

巴菲特有意置换或增持格雷厄姆控股 “巴菲特效应”或触动传媒股神经

□本报记者 李波

有消息称，投资大师巴菲特有意以价值11亿美元的格雷厄姆控股(Graham Holdings Co.)股票为代价，换回后者所持有的伯克希尔哈撒韦股份以及一家公司的控制权，若交易无法达成，则考虑增持格雷厄姆控股股份。在可能的“巴菲特效应”下，A股相关传媒股值得关注。

巴菲特有意置换或增持格雷厄姆控股

据英国《金融时报》2月13日报道，沃伦巴菲特旗下的伯克希尔哈撒韦公司目前正在商议，以其在格雷厄姆控股公司28%的股份，获得该公司去年夏天新成立子公司的控制权。

根据伯克希尔哈撒韦周三递交给美国证券交易委员会的13D/A文档，双方正在就此事进行磋商，如果置换协议讨论无果，伯克希尔哈撒韦将考虑增持格雷厄姆控股股份。格雷厄姆控股随后发表声明证实此事，并强调还未有协议产生。

巴菲特于1973年开始收购《华盛顿邮报》母公司格雷厄姆控股的股份，并于第二年加入其董事会。伯克希尔哈撒韦公司目前拥有173万股格雷厄姆控股公司股份，根据12日654.9美元的收盘价，这些股份价值约11亿美元(约合人民币66.67亿元)。巴菲特一直视这些股份为其最成功的投资之一。

格雷厄姆控股原名华盛顿邮报公司，去年格雷厄姆家族将《华盛顿邮报》



新华社图片

出售之后，便将公司改名为格雷厄姆控股。格雷厄姆控股目前的业务包括教育、电视台和在线杂志等。在过去的40年内，巴菲特一直持有这家公司的股票，目前伯克希尔哈撒韦拥有格雷厄姆控股170万股，控股比重约为28%。有报道称，巴菲特曾打算收购《华盛顿邮报》，但因考虑到大型都市报纸的复杂繁琐而放弃。近年来，巴菲特一直在稳步增加其报纸产业，收购了数十家小型日报。

关于此次潜在交易的具体细节并没有被透露，但格雷厄姆控股公司在递交美

传媒业受益改革转型红利

国务院总理李克强1月22日主持

召开国务院常务会议，决定改革中央财政科研项目和资金管理办法，部署推进文化创意和设计服务与相关产业融合发展。会议确定了推进文化创意和设计服务与相关产业融合发展的政策五大措施。

国务院常务会议将文化创意和涉及服务与相关产业深度融合定位为“调整经济结构的重要内容”，“可以催生新业态、带动就业、推动产业转型升级”，与十八届三中全会精神一脉相承，体现了本届政府对于“解放文化生产力”的力度空前。会议确定的五项政策措施，涉及知识产权保护、人才扶持计划、以市场为主导、完善扶持政策和金融服务，均为推动文化产业发展的关键要素，意味着陆续出台的政策措施将落在实处，文化及相关产业发展环境有望进一步得以优化。

分析人士认为，此次国务院会议再次为文化发展定调，五大措施的出台有利于进一步推动文化产业健康、稳定的发展。另外，春节期间文化传媒市场呈现火热局面，国内春节档除夕至初六票房初步估算近12亿元，同比增长50%—60%，《西游大闹天宫》5.46亿元，《爸爸去哪儿》4.23亿元，两部票房贡献70%—80%左右。考虑到传媒行业体制改革预期的红利、文化传媒国企改革预期、百姓对文化传媒需求的大幅提升、电视互联网和互联网金融等热点层出不穷，传媒板块的长线投资机会值得看好。

■博客论道

林之鹤：

权重股掩护创业板撤退

周四沪深主板市场呈现小幅调整格局，市场整体波动相对较大，题材股盘中普遍暴跌，创业板指数尾盘大幅跳水，盘中最大跌幅超过3.5%，并且跌破1500点整数关口，获利盘出现集中出逃现象。

目前，沪深主板股指采取回落整理的走势，60日线附近的压力较大，加之此前四连阳，大盘主动回落蓄势为主，总体上来看，市场逻辑比较清晰，创业板仍会维持相对弱势，沪指阻力位在2130点，支撑位在2090点。建议投资者关注两方面变化：一是创业板波动幅度，二是成交量能否保持现状。

金鼎：

调整暂未改变反弹趋势

大盘周四最高到了2122点，距离半年线2123点相差十个点，以中信银行为首的银行股再度长阳上拉。正面理解，是为了助大盘一臂之力以成功站上半年线；负面理解，则是为了制造祥和气氛，以掩护资金从创业板上出逃。

从技术走势来看，周四上证指数上攻60日均线，虽然盘中做出突破，但明显遇到阻力，成交额仍在千亿元以上规模，不过指数出现滞涨，预计指数出现微调后再次上攻才是明智的选择；一直保持强势的中小板和创业板指数周四出现了明显的调整走势，但

沙漠雄鹰：

轻指数 重个股

周四沪指呈现冲高回落的格局，沪指受阻于60天均线，指标方面KDJ指标开始背离，但仍然保持上行趋势，MACD指标金叉后出现第十二根红柱。不过，指数连续的大幅上涨给了短线资金出局的机会，当前A股明显存在一定的获利兑现压力，尤其是那些强者恒强的品种；需要注意的是60天均线阻力位正好在2120点和2140点之间，而这两个阻力位也正好在前期多个反弹区间的颈线位置，所以这里不仅面临的是这两条均线压力的突破，也面临着前期套牢盘密集区的挑战，短期有震荡整固要求。

从近期走势看，A股市场在基本面趋稳以及增量资金的介入下，回暖后还有上攻需求，可逢低积极关注交易性机会。建议继续轻指数、重个股，低位低估值和具备政策利好扶持、技术上逐步走出低位盘整形态，并且已经崭露头角的成长性品种，将是指数回调后的重要关注对象。

空镜留白：

逢低布局成长股

周四市场迎来了相对明显的调整走势。一方面，在日K线偏离5日均线和2100点上方套牢盘的压力下，大盘短线需要进行修复；另一方面，3月份IPO或进入快车道再次形成心理层面的影响。

技术上看，周四股指结束四连阳，收出带上影线阴线，向下有回踩5日均线趋势，向上已

(张晶 整理)

可穿戴设备板块迎来景气爆发年

□民生证券 尹沿技 王喆

2013年是穿戴式设备的起步年，目前看，可穿戴设备无论在产品的终端形态和穿戴方式，还是在产品的应用效能和实际用途方面都达到了一个崭新的高度，预示着2014年将成为穿戴式行业的爆发年。在A股市场中，我们看好具备强大研发能力和成熟制造经验，并有望或已经进入穿戴式市场相关产业链的上市公司。

穿戴式设备爆发元年来临

2013年，穿戴式设备从上游的元器件供应到下游的终端产品推出，整个产业链都受到了市场极大的关注和热议，是非之争也不绝于耳。诚然，在2013年穿戴式产品更多的是以概念式产品示人，比如Google Glass、Apple iWatch等产品，虽然消息不断刺激着消费者和资本市场的神经，但迟迟犹抱琵琶半遮面，未曾正式推出；或者作为试水产品测试市场反应，与大众期望的穿戴设备的最终形态相距甚远，例如三星的Galaxy Gear智能手表，率先推出却市场反应一般。但无论如何，穿戴式产品在2013年带

给市场的预期大于惊喜，始于起步却渐入佳境尚存距离。

而在2014年CES上，各大厂商都将穿戴式产品视为全年布局的重中之重，从宣传攻势到产品发布一气呵成，将穿戴式产品称为今年整个CES最大的亮点毫不为过。此次在穿戴式领域参展厂商不仅在厂商的种类上呈现出难得一见的多样化，公司的规模层次也相对于其他领域更加丰富。厂商的种类上不仅包含传统消费电子巨擘，例如索尼、三星、LG等厂商，也加入了英特尔、高通、联发科等芯片制造厂商；公司规模亦从产品线覆盖广泛的一线大厂到深耕于穿戴式设备的专注型公司，例如专注于智能手环的Pebble和Fitbit公司。公司种类与规模跨度的分散与丰富促成了穿戴式产品的多样性，无论在产品的终端形态和穿戴方式，还是在产品的应用效能和实际用途方面都达到了一个崭新的高度，预示着2014年将成为穿戴式行业的爆发年。

“分”“合”之中探寻落地行业

尽管CES上展出的穿戴式设备种类、用途和适用性均迥然不同，看似“分”，但

是在其产品中所使用的例如通讯模组、MEMS芯片、麦克风、微摄像头等器件呈现出需求共性，将集中积聚至上游细分行业，实则“合”。终端产品的百花齐放，对于上游的电子元器件厂商更具明显的放大作用，使相关元器件供应商在叠加效应中充分受益。

最底层的摆脱“手”持实现层级涉及的行业包括：供能部分，即聚合物锂离子电池、电池管理系统(BMS)；互联部分，即Wi-Fi、蓝牙、NFC等模块；芯片部分，即低功耗芯片的设计、生产和封装；连接部分，即柔性电路板(FPC)；支撑部分，即金属外观件、结构件和类肤质材质。

在第二层级语音控制和眼球识别方面，完成语音识别功能需要采用接收语音的麦克风和用于确认反馈的扬声器，而眼球识别技术需要采用微摄像头来完成眼球运动的捕捉与跟踪。

在第三层级实时监测的实现上，包含的器件主要涉及：物理MEMS芯片，包括加速仪、陀螺仪、压感仪及温度仪等；生物MEMS芯片，用于指纹检测、体征监测等功能。

第四层级现实增强阶段，微投影

仪的作用将凸显。

重点看好两类股票

穿戴式设备为增速即将趋缓的个人智能终端市场注入一记“强心剂”，拉开了新一轮行业投资的帷幕。同时，国家发改委曾发文提出将重点支持移动互联网终端研发及产业化，其中明确提出支持研发面向移动互联网应用，研制可规模商用的多类型可穿戴设备，同时重点支持低功耗的可穿戴设备系统设计技术、面向可穿戴设备的新型人机交互技术及新型传感技术、可穿戴设备与智能终端的互联共享技术、可穿戴设备应用程序及配套的支撑系统技术，实现可穿戴设备产品产业化。

在行业趋势与政策指导的双重刺激下，新一轮行业热潮启动在即，相关产业链上的公司将充分受益。我们看好已经具备强大研发实力和丰富制造经验，已经或有望进入穿戴式行业相关产业链的上市公司。鉴于在设备中的关键地位及行业内的需求共性程度，尤其看好芯片制造封测领域及材料供应商，重点推荐上海新阳、晶方科技和华天科技。

新浪财经-中证网
联合多空调查

目前仓位状况
(加权平均仓位:67.9%)

选项	比例
满仓(100%)	46.2%
75%左右	17.0%
50%左右	13.2%
25%左右	9.4%
空仓(0%)	14.3%

今日走势判断
(比例)

选项	比例
上涨	36.8%
震荡	27.0%
下跌	36.2%

常用技术分析指标数值表(2014年2月13日)

技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)
MA (5)	↑2088.52	↑2267.28	↑7805.21
MA (10)	↑2065.18	↑2244.81	↑7655.47
MA (20)	↑2042.35	↑2224.39	↑7707.42
MA (30)	↑2053.08	↑2214.32	↑7784.40
MA (60)	↑2117.41	↑2136.64	↑8074.69
MA (100)	↑2142.58	↑2355.38	↑8251.70
MA (200)	↑2135.76	↑2351.81	↑8256.79
MA (250)	↑2170.70	↑2413.68	↑8540.37
BIAS (6)	↑0.92	↑1.02	↑1.16
BIAS (12)	↑1.75	↑1.60	↑1.09
DIF (12,26)	↑1.55	↑-3.48	↑-38.34
DEA (0)	↑-11.68	↑-17.53	↑-30.47
RSI (6)	↑67.83	↑65.51	↑61.01
RSI (12)	↑59.67	↑57.06	↑53.59
%K (9,3)	↑85.40	↑81.57	↑77.83
%D (9)	↑82.39	↑75.50	↑67.62
PSY (12)	↓66.66	↓66.66	↓50.00
MA (6)	↓62.50	↓62.50	↓44.44
+DI (9)	↓47.58	↓45.22	↓36.79
-DI (9)	↓14.42	↓19.92	↓24.79
ADX	↓47.72	↓34.01	↓23.30
ADXR	↓43.35	↓34.26	↓31.37
BR (26)	↓85.23	↓83.56	↓82.52
AR (26)	↓115.11	↓113.12	↓111.60
%W (10)	↑22.58	↑21.41	↑17.41
%W (20)	↑17.69	↑18.48	↑17.35
%K (9,3)	↑85.40	↑81.57	↑77.83
%D (9)	↑82.39	↑75.50	↑67.62
MOM (12)	↑90.08	↑92.14	↓263.68
MA (6)	↑66.21	↑62.21	↑155.76
ROC (12)	↓4.48	↓4.21	↓3.47

股市有风险，请慎重入市。 本版股市分析文章，属个人观点，仅供参考，股民据此入市操作，风险自担。