

■博客论道

淘气天尊：

大盘即将结束调整

始占据主动，这也是大盘上冲无果的主要原因。

从大盘短期技术面而言，主力上周五反技术跌，那么回踩势必会加大吸筹的量，所以笔者预判周二、周三大盘有望回踩到位后出现比较强的反弹，反弹第一目标是站稳2050点，其次就是冲击2080点。周二、周三大盘小级别震荡蓄势后，时间、空间同步到位将展开反弹行情，本周先抑后扬的格局不会改变。

金凤翔：

创业板“牵动”反弹“神经”

走势，这也意味着创业板正历经中期调整，但要说创业板就此开始彻底崩塌，依然有些极端和不理性。

目前的下跌为以后的行情提供了空间，也促使热点的结构重新布局。目前是最佳选股时期，可以找寻行业有龙头潜质的公司。后市方面，如果创业板不能快速回暖稳固市场人气，那么调整就需要一个时间周期。这样也意味着资金短期还会反复光临主板的一些热点如地域炒作、国资改革等，操作上，宜轻仓围绕这类题材适度做些投机。

创业板技术形态已成破位

楚风：

变盘或在眼前

整中非常明确的一点是权重股走势明显强于题材股。未来这样的走势应该还会得以继续，因此，在新环境下，投资者的操作思维必须及时调整。即把操作重点放到低价权重股上。看点五：上海本地股依然是值得重点关注的板块。迪斯尼概念周一跌幅较大，但是这并不等于这一概念已经偃旗息鼓。无论是人口基数、交通便利度、语言环境，上海迪斯尼都应该是未来全球最挣钱的迪斯尼乐园。而与之相关的交通、餐饮、住宿、购物都将收益满满，周边房价也将得到大幅度增长。迪斯尼在中国的唯一性决定了地产价值的唯一性，相关企业直接得益不容忽视。而国资整合对于上海企业来说机会更大，一大批上市公司有望通过这样那样的方式进行资产整合。对于上市公司来说是一次难得的发展良机。(武俊雪 整理)

更多详情请登录中证博客
<http://blog.cs.com.cn/>

“蓝宝石碟”将取代“钻石碟” 苹果效应+LED拉动 蓝宝石景气未消

□本报记者 魏静

早在去年年底，苹果与极特先进科技(GT Advanced Technologies Inc.)签订多年的蓝宝石材料供应合约之时，资本市场就掀起了一阵蓝宝石炒作热；近来，苹果公布了一项“蓝宝石玻璃防油污涂层”专利，再度彰显了其对蓝宝石的高度关注。业内人士指出，上述专利文件中提到这种技术可以应用在手机、平板电脑和其他便携式设备上；据此，下一代iPhone新品可能配备蓝宝石玻璃显示屏的预期大幅升温。除此之外，近日中国台湾地区蓝宝石与晶圆代工双雄传出合作开发完成抛光晶圆用的蓝宝石碟以取代钻石碟，蓝宝石工业应用更向纵深发展。分析人士表示，苹果的巨大示范效应，再加上LED照明大周期的共振，蓝宝石已然成为2014年应用最为广泛的新材料，未来其高景气度将被拉长。

“蓝宝石碟”将取代“钻石碟”

据相关媒体报道，近日中国台湾地区蓝宝石与晶圆代工双雄传出合作开发完成抛光晶圆用的蓝宝石碟以取代钻石碟，这使得蓝宝石工业应用向纵深发展。

据了解，蓝宝石应用领域正在不断扩大，除广泛应用在LED照明显示应用领域外，“苹果效应”将会开启其在智能终端的广泛应用，因而未来市场空间巨大。

对于此次蓝宝石进军半导体市场，有业者估计全球晶圆钻石抛光市场高达100亿元新台币。国泰君安一位分析师表示，蓝宝石将成为2014年开始最被广泛应用的新材料，应用领域包括i-watch等穿戴式、iPhone6等智能机、LED照明大周期以及商用NB变革(触摸板、散热片)、摄像头其他应用(如安防等)，蓝宝石有望成为贯穿全终端的细分应用元器件。

随着蓝宝石概念的热炒，有市场人士认为，从目前蓝宝石市场景气度上扬来看，这样的景气至少还要持续三个季度。

■评级简报

美的集团(000333)
业绩抢眼 盈利预测上调

美的集团2013年全年实现主营收入1212.65亿元，同比增长18.06%，实现归属母公司股东净利润73.00亿元，同比增长37.60%。公司同时预计14年一季度备考业绩增速在42%-61%之间。

长江证券研究认为，公司全年业绩表现抢眼，经营指标均有提升。基于产品力提升及结构优化，公司市占率及产品均价均有提升，在此背景下实现稳健增长，其中四季度单季增速创全年新高，具体到分品类看，空冰洗增速分别为21%、34%及26%，好于行业平均水平；而随着内外部因素共同推进，预计公司未来收入仍将维持较好增长。

一季报表现大超预期，全年趋势延续：一季度预告区间大超预期，主要由两方面因素所致：一方面在于销量稳健增长及均价大幅提升背景下收入端快速增长(预计一季度收入增速在20%左右)，另一方面在于成本下行及均价提升衍生的“剪刀差”效应带来的盈利能力大幅提升；考虑到目前新兴市场经济难有超预期表现，短期内大宗价格或将延续下



新华社图片

目前国内的蓝宝石生产商普遍在积极布局。在3月中旬上海的SEMICON展览上，中国蓝宝石企业大批亮相，蓝宝石生产商也集体看好蓝宝石的应用前景，并积极布局蓝宝石的产业链。

苹果正大规模扩充生产厂家

据外媒最新报道，消息人士透露已有多家包商提出标案，准备扩建苹果和极特的亚利桑那州工厂，据称新厂可能位于现址正后方。美国国际贸易局(U.S. International Trade Administration)的最新资料显示，工厂相邻土地似乎是空地，可让苹果再打造一个面积相当的新工厂。

有业内人士指出，蓝宝石材料或许真是苹果新产品的关键原料，毕竟苹果和极特建工厂还没完工，就有消息传出双方要再盖新工厂，占地可能和兴建中的厂房一样大。

据了解，亚利桑那州工厂虽然尚未完工，但是厂内已经开始生产产品。据称今年6月完工后，厂内将有1700座蓝宝石长晶炉。

行走势，而目前白电结构改善趋势明确，在此背景下全年业绩超预期趋势或将延续。长江证券维持“推荐”评级。

**登海种业(002041)
一季度业绩增幅料超30%**

公司预计一季度净利同比增10%-60%。长江证券预计，公司一季度业绩将增长35%-40%；登海605销售不俗是主要原因。其中，长江预计2013/2014销售季登海605推广面积有望实现30%左右的增长。此外，先玉335(预计13/14销售季增长10%)的稳步表现亦为公司业绩提供了支撑。另外推断，以良玉99为代表的登海良玉优势品种在销售季亦实现了可观增长。长江证券维持“推荐”评级。

2014年登海种业仍能可持续增长。这主要基于：(1)登海种业拥有高成长基因。长江认为，未来种业公司成长的基因在平台，而依靠公司强大的玉米种业研发平台+逐步深化的价值营销体系，登海种业正在打造中国种业领域里的“平台型公司”。(2)在其种业平台的依托下，登海605推广有望继续表现优异；且公司储备的其他超试品种亦具有

较好的增长潜力。登海618早熟优势明显，并在2013年创下亩产1511.74公斤，刷新国内夏玉米高产纪录，后期推广预计会有积极表现。(3)精品种子生命周期延续，先玉335未来稳步增长无虞。长江认为，先玉335生命周期并未步入尾声，其未来推广面积依旧会保持10%左右增长。(4)登海良玉——新增长极将逐步发力。以良玉99为代表的良玉系列抗倒伏能力显著，市场认可度逐年提升；预计13/14销售季登海良玉总推广面积有望增长30%-50%。

**平高电气(600312)
特高压建设加快
业绩步入高速成长期**

广发证券研究认为，公司年业绩靓丽，符合预期。2013年公司新签销售合同49.52亿元，同比增长25.4%；实现营收38.18亿元，同比增长16.26%；归属于上市公司股东的净利润3.99亿元，同比增长194.36%。公司2014年经营目标为：实现营业收入56亿元、归属于母公司所有者的净利润7.48亿元，今年业绩有望增长迅猛。

**LED 智能家居 汽车电子
电子行业三驾马车受益科技创新**

从下游需求来看，总体上电子产品的需求增速不高，以手机、PC、LCD、TV等主要消费电子为例，其增速在个位数。本轮电子行业景气度的上升更多地将依靠创新，尤其是新技术、新产品及新应用的推动，这就决定了这轮行情中电子行业将出现分化，重点在于结构性机会的把握。

我们再次强调LED板块投资机会，随着行业旺季临近，板块新一轮行情即将开始。从全球范围来看，LED行业在2014年继续高歌猛进，景气度高企。无论是像飞利浦、欧司朗等国际一线照明巨头，还是韩国、台湾等地LED产业链企业，均对LED照明市场爆发持乐观态度，不断加大投入。

LED市场景气度主要取决于三个方面，首先是背光市场的企稳，其次是公用、商业照明的大规模启动，紧接着是家庭照明的渗透率快速提高，而这三方面条件在目前看来均已具备。我们认为此轮LED产业景气弹升将贯穿全年，甚至延续到未来LED家庭照明渗透率不断提升的两三年时间。

年初以来，全球范围内LED产业链公司股价均有明显上涨，而A股相关企业则表现滞后，我们认为市场低估了家庭照明

悉，防油污涂层首次出现在苹果iPhone 3GS上，这种技术是为了防止油污和其他碎屑在触控屏幕上堆积。自iPhone 3GS后，iPhone和iPad都使用了防油污涂层，不过适合康宁大猩猩玻璃的涂层技术并不能应用在蓝宝石材质上。苹果在专利中指出，鉴于蓝宝石玻璃的晶体结构与玻璃不同，因而正常的粘接技术无法使用。

苹果提出，蓝宝石——过渡层——表面层这种层压工艺的最终结果令人满意，不仅能让最后的成品保持蓝宝石的坚硬，还能有效的防止油污。目前还不清楚下一代iPhone和iPad是否会采用蓝宝石玻璃作为屏幕，但多位分析师和业内人士都认为苹果一系列的举动，都是为了令蓝宝石玻璃成为未来iPhone的标配。

LED拉动 蓝宝石迎景气大周期

除了苹果的巨大效应外，LED照明大周期的启动，也将带动蓝宝石行业在消费电子广泛应用之前，率先迎来新一轮景气大周期。就2014年而言，蓝宝石将成为贯穿主流电子高景气细分行业的新材料应用，投资机会最值得期待。

目前来看，LED仍是蓝宝石行业的第一需求驱动。LED衬底需求占蓝宝石应用比重达八成，LED景气基本与蓝宝石周期同步。2014年照明大周期启动，供需格局有望恢复至2010年的景气高点，因而预计2014年蓝宝石价格将持续上扬，一同进入景气大周期。

从产业链的调研情况来看，2寸(每毫米)蓝宝石晶棒价格已从年初的3.5美元提升至4美元起跳；4寸则从年初的12.5美元提升至15美元。3月份LED传统旺季已经开启，在产能利用率持续高位运行的背景下，预计未来这类品种将持续涨价，季度涨幅约为10%-20%。

国泰君安证券强烈看好蓝宝石的大周期，并认为这种高景气度至少会持续两年。二级市场，蓝宝石相关概念股或将不再掀起炒作潮。

公司2013年毛利率为25.72%，同比提高5.30个百分点，主要是毛利率较高的特高压GIS交货拉高了整体毛利率水平。公司期间费用控制良好，盈利能力有望不断增强。

受益特高压交流建设进度加快，支撑未来业绩快速增长。国网2014年将加快特高压建设，争取“六交四直”年内核准开工。其中雅安-武汉、锡盟-枣庄、淮南-上海(北环)三条特高压交流线路极有可能在年内招标。公司在特高压GIS的市场份额约40%左右。我们判断未来三年公司特高压GIS交货共在100个间隔左右，2014-2016年特高压GIS收入分别为27.5亿、38.5亿和44亿元，特高压产品贡献净利润5.5亿、8.08亿和9.68亿，为公司未来三年业绩高速增长提供有利支撑。

天津智能配电网建设将成重要增长极。公司通过增资开始生产部分差异化的中低压终端产品，有意打造完整产业链和全电压等级开关的航母。天津智能配电网建设有望在今年竣工并贡献收入，未来将成为公司增长的重要一极。广发证券维持“买入”评级。

广发证券研究认为，公司年业绩靓丽，符合预期。2013年公司新签销售合

同49.52亿元，同比增长25.4%；实现营收38.18亿元，同比增长16.26%；归属于上市公司股东的净利润3.99亿元，同比增长194.36%。公司2014年经营目标为：实现营业收入56亿元、归属于母公司所有者的净利润7.48亿元，今年业绩有望增长迅猛。

我们认为“智能家居”产业链值得投资者关注。全球范围内互联网思维下的硬件创新加速，智能家居率先起步。我们认为软件开源和众筹火热的今天，智能硬件单品创新门槛降低，而智能终端普及、社交娱乐跃进则培育了消费者应用智能单品的土壤，“分享”将驱动新的需求动力，而收集用户使用数据所形成的后服务市场将是非常巨大的。我们认为2014年将成为智能家居爆发的元年。中国电子行业发展迅速，跨国企业的本地化研发、消费电子的快速崛起为本土汽车电子供应商提供了充沛的优秀人力资源，技术扩散理论同样适用于汽车电子领域。

汽车电子要求严格，供应链稳定，市场高成长中内资企业迎来机遇。车用电子元器件的使用寿命须保证在30年以上，同时应用环境严苛，因此要求甚高，如温度适应范围广、耐冲击性强等；所以产品认证难度大、时间长，一旦进入就不会轻易更换，相对消费电子供应链要稳定许多。当前全球汽车电子供应链主要被欧美日厂家把持，中国内资企业整体规模小，民营企业集中在后装市场，竞争激烈。在智能化和新能源驱动下，汽车电子有望迎来新成长期，2012年整车成本占比25%，到2020年达50%；内资企业有望在高速增长的市场中迎来机遇，如门槛相对较低的车

载和车身电子领域。我们认为智能汽车可能沿车载娱乐、辅助驾驶、人车交互、智能交通、车联网、自动驾驶的路径发展。谷歌、苹果、微软等科技巨头涉足汽车工业，今年可能是科技公司智能汽车的元年。中国电子行业发展迅速，跨国企业的本地化研发、消费电子的快速崛起为本土汽车电子供应商提供了充沛的优秀人力资源，技术扩散理论同样适用于汽车电子领域。

我们认为“智能家居”产业链值得投资者关注。全球范围内互联网思维下的硬件创新加速，智能家居率先起步。我们认为软件开源和众筹火热的今天，智能硬件单品创新门槛降低，而智能终端普及、社交娱乐跃进则培育了消费者应用智能单品的土壤，“分享”将驱动新的需求动力，而收集用户使用数据所形成的后服务市场将是非常巨大的。我们认为2014年将成为智能家居爆发的元年。中国电子行业发展迅速，跨国企业的本地化研发、消费电子的快速崛起为本土汽车电子供应商提供了充沛的优秀人力资源，技术扩散理论同样适用于汽车电子领域。

我们认为智能汽车可能沿车载娱乐、辅助驾驶、人车交互、智能交通、车联网、自动驾驶的路径发展。谷歌、苹果、微软等科技巨头涉足汽车工业，今年可能是科技公司智能汽车的元年。中国电子行业发展迅速，跨国企业的本地化研发、消费电子的快速

■博客论道

淘气天尊：

大盘即将结束调整

周一开盘后略微冲高，冲高至2048点以后翻绿，继续弱势格局，最低探至2030点后震荡反弹，午前大盘翻红，但午后大盘继续震荡走低，至收盘最低探至2024点，收盘略微上收，收于2033点，收跌8点，大盘呈现短线下阴线阳。

从周一的盘面上看，板块和个股处于跌多涨少的格局。两市5股涨停，将近30股跌停，说明目前市场热点开始萎靡，多方开

金凤翔：

创业板“牵动”反弹“神经”

昨日市场走势证明了两个问题：其一，目前的指数结构仅靠权重的支撑，市场缺少创业板赚钱效应的维系，就会形成说变脸就变脸的走势。两桶油午盘助推市场翻红，午后地产股、有色金属双双跳水，带动指数下行。

与之相反，创业板形成地量十字星的态势。其二，短线来看市场仍然处于胶着的平衡期，看似创业板回落之后市场的主动权已经让出，实质上当前指数能否形成较大幅度的上攻，关键因素就恰恰取决于创业板能否回暖稳固市场人气。

创业板技术形态已成破位

楚风：

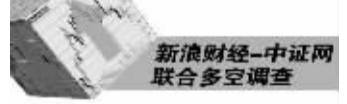
变盘或在眼前

周一指数继续阴跌，权重股继续强于题材股维护着指数的稳定。市场热点板块表现也不是很强。唯一看点就是全天成交量较小，有萎缩，但是萎缩的程度还不够。笔者认为，A股还要震荡调整1-2天，才会出现技术性反弹。

看点一：强守2025点多方反击准备已经开始，只要能够强守这一线两市的反击机会就会大增。看点二：无量盘整调整时间不会太长了。看点三：不要小看了新疆六条的力量，虽然在新疆六条公布之后A股市场并没有做出积极反应，相反，还受到了即将启动IPO传言的打击，但是业内人士普遍的认为新疆六条对于A股未来的发展将会产生非常积极的作用。A股投资者恢复信心、市场恢复生气的概率已经大增。看点四：新环境下需要新操作思维。本轮反弹是受到了优先股消息刺激，近期指数调

更多详情请登录中证博客

<http://blog.cs.com.cn/>



今日走势判断

选项	比例
上涨	37.2%
震荡	17.8%
下跌	45.0%

常用技术分析指标数值表(2014年3月31日)

技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)
MA(5)	↓205.52	↓2159.8	