

P30

大宗商品牛市谢幕

第一幕，高盛曾在2010年12月份向客户推荐买入一篮子大宗商品，如今又紧急建议客户获利卖出；第二幕，矿业巨头嘉能……



经济日历

P04 本周重要经济指标

似水流年之七日

P10 伯南克陪着中国的软肋  
工资年增长15%是瞎掰

宏观

Macro-Economics

P16 外储之变

外储已经突破3万亿美元，周小川开始坐不住了。央行一改南京

G20拒不加入SDR的态度，提出SDR整体改革三步走路线图。

P18 “远见杯”预测：二季度CPI 5.2%

特稿

Special Reports

P20 中石化买酒案中案

百万买酒一石激起千层浪，新上任的中石化董事长带队灭火。调查结论掩盖了主角儿涉嫌特大贪污的事实，模糊的账目更是掩盖了涉嫌财务造假的事实。百万买酒给国企敲响了专制导致管理层

腐败的警钟。

P24 社保PE开启海归之门

社保选秀成为资本市场一年一度的焦点，谁能在2011年获得社保青睐？本刊独家揭秘四人入围PE。更令人期待的是社保将向海归们敞开大门，谁将成为最后入围者？戴相龙说：“大门一开，将门庭若市。”

P26 东航贪污大案调查

20年奔走中韩之间的东航韩国功臣，一夜之间沦为异国阶下囚。上千万的贪污贿赂大案背后，拼命三郎在航空货运致命的潜规则之下，一步步走向了无法回头

的绝路。

P28 股指期货一周年命案

公司与产业

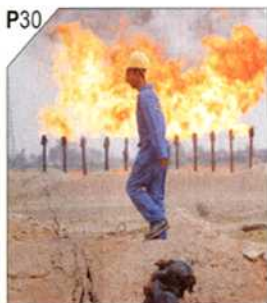
Corporation&Industry

P42 谁在敲响东星丧钟

弹拨东星航空命运琴弦的是有“另外一只手”，还是英雄末路“时也势也”？

P46 堵漏稀土变相走私

某些外资公司和机构通过收购中国稀土加工企业，获得较便宜的稀土采购价和较宽松的购买配



额，由此规避控制稀土出口的政策。为堵住这一漏洞，一系列相关政策将陆续出台。

### P49 电力行业以“定量权”获“定价权”

今年若不及时加快一批项目的审批进度，将很可能导致2012-2013年出现类似2003-2004年的严重硬性缺电。若此，发电行业将有望通过“定量权”在一定程度上曲线获得“定价权”。

### P50 鲁泰：报表数据不能简单读

实际情况远比理论上复杂，仅仅根据三张报表间数据关系做出精确判断很可能会误入歧途。

### 金融 Finance

### P53 小贷公司悄然侵蚀银行利润

信贷紧缩压制银行的扩张，却为小贷公司的扩张提供了最好的契机。小贷公司的存在，对此前许多分析师判断“信贷规模受限提升上市银行议价能力”的预期直接形成制约。

### P55 券商抢单新三板

预计未来3-5年内，来自新三板市场的收入可望达到170亿元左右，对券商的收入贡献度约6%，并将深度改变券商盈利模式。

### P56 平安国寿王者之争

保费增长、投资收益率，以及ROE、ROA等都不能全面反映平安与国寿真实的生产能力和内在价值……

### P58 银行财富管理变质

本应是新兴业务的银行财富管理，应该具备如朝阳产业一样的成长性，却在一开始就沦为银行固有的信贷模式的附属品，不仅丧失了蜕变为独立产品的可能性，相反，却成为银行规避政策、

转嫁风险的挡箭牌。变了质的银行理财产品还值得投资吗？

### 海外 Overseas

### P60 及时调整投资组合

美国近几年通过负的真实利率来降低其债务/GDP比率，英国和英国通过这种手段每年“清偿”的债务高达GDP的3%或4%。

### 基金 Mutual Funds

### P64 基金盛宴——上市公司业绩泄露

基金公司能在未调研的情况下准确把握上市公司股价脉搏，次次“料事如神”，怎能不让人质疑中国股市的公正和透明性。

### 专栏 Column

### ■ 资本论

### P02 通胀多空策略

在目前不明朗的环境下，投资者应考虑重新配置其组合，把部分净多头投资转为多/空策略，可望受惠于提高灵活性和对称回报的特性。

### ■ 茶歇

### P52 5亿元的小手指头

### ■ 鹏华杰出投资者文摘

### P62 印度的“巴菲特”

### ■ 大洋两岸

P66 新搜索一路走进人脑  
创新是跨界的碰撞，也是将想象具象的力量。搜索走进人脑，世界将会怎样？

### 客户名录

- 进口现代
- 华洛芙
- 博时基金
- 太平洋保险
- HP打印机
- 海尔空调
- 广发基金
- 兴业全球基金
- 光大保德信基金
- 格拉苏蒂

### IPO索引

- 主板 庞大集团
- 中小板 闽发铝业
- 中小板 雷柏科技
- 中小板 中京电子
- 中小板 通达动力
- 创业板 亿通科技
- 创业板 天立环保
- 创业板 易华录