

# 證券市場週刊

## 高端投資人的利器

綜合刊 · 2012年第47期 · 總第1857期 · 2012/12/29

中國證券市場研究設計中心主辦 · 中國證監會指定披露上市公司信息刊物

### P12 增長減緩成定局

未來經濟可能只是短暫的反彈而不是徹底的反轉，債務……

### P30 銀行股業績與估值的博弈

銀行股既是A股市場的寵兒又是棄兒，上市銀行高增長的……

### P32 A股的絕望與希望

若能找到適當的操作手法，做多銀行股的同时做空創業板……

2012年終專刊

# 慢增長 再出發

P02 2013年中國經濟發展速度必然減緩，這是由國內外經濟波谷循環決定的。但這對中國社會不是壞事。



www.capitalweek.com.cn



大陸地區零售價：人民幣2.00元  
台港澳地區零售價：港幣6.00元



**P10  
宏观**

**回首2012 展望2013**

2013年不会是转折点，而只是过去几年经济调整的一个延续。

① 欧美经济深陷困境，中国个位数的出口增速恐将成为常态。

卷首语

P02 稳增长 再出发

经济日历

P04 本周重要经济指标

宏观/Macro-Economics

P12 增长减缓成定局

未来经济可能只是短暂的反弹而不是彻底的反转，债务和供应面的调整将使经

济增长下一个台阶，外需的低速反复与通缩的风险需要防范。2013年不会是转折点，而只是过去几年经济调整的一个延续。

P15 改革又到攻坚时

P16 站在历史新起点上

P18 政策将延续谨慎

P22 宏观上中下三策

2013年，宏观政策的上策是推进消费转型，中策是刺激投资避免通缩；下策是

放任总需求下降。实际的政策很可能会在中策与下策之间摇摆。

P24 二次探底后的凯恩斯主义

P25 世界经济：分化与增长并存  
2013年的世界经济将呈现有差异、有分化……

P26 全球在纠结中前行

行业/Industry

P30 银行股业绩与估值的博弈

银行股既是A股市场的宠儿又是弃儿，上市银行高增长的净利润始终无法反映到银行股的估值上。面对银行业绩的高速增长，市场口诛笔伐，监管层严防泡沫；面对银行的风险资产，市场无比惊恐，监管层小心谨慎。

P32 A股的绝望与希望

P35 期货新品迭出

白银期货、玻璃期货相继推出，国债期货和原油期货正在积极筹备当中，资管业务获批，期货公司将开拓新的

## 客户名录

中信银行

美的空调

北京银行

宾士域

一汽丰田

豪雅

海航集团有限公司

伊利

中大期货

兴业全球基金

苏宁

南华期货

嘉实基金

伯爵

正谷农业

万科



P22 | 宏观



P28 | 行业



P84 | 聚焦

利润来源。此外，新一轮的期货公司并购潮袭来，2012年的期货市场令人兴奋。

### P38 基金一哥启动了变革的翅膀

### P40 债市大爆炸

### P42 保险回归本源

保险业务的本质是什么？多年来保险人一直在探索。经历了2012年的沉浮，保险业回归本源的诉求越发迫切。

### P46 券商窘境求变

### P48 房地产抢入扩张期

调控政策并未有全面的松动，房地产公司已经抓住成交回暖的机会，完成消化库存—现金回笼—扩充产能—加大杠杆的良性循环，进入新一轮周期。

### P50 煤炭黄金十年终结

### P52 钢铁业逆境求生

### P56 通信业的迷茫

2012年，无论是电信运营商还是设备商的境遇，可谓是一寒彻骨，它们通往温暖春天的道路上……

### P58 页岩气革命

### P60 酒企劫杀季

这一年，酿酒行业被众人记住的，将是农药残留、酒精勾兑及塑化剂……在这些风波背后，酒企纷纷中枪倒下。

### P62 三一重工的政治经济学

### P65 苏宁与天猫的战争

2012年是传统零售商的灰色一年，面对电商的蚕食，以苏宁电器为代表的传统零售商踏上电商之路。只是，它们所面对的不仅是京东商城，而是更大的巨人天猫，新旧势力的角逐，注定让这一年不平凡。

### P67 中国远洋巨亏之教训

### P69 医改刀指流通黑幕

### P72 法治是一把刀

这一年，在中国社会法治化进程中注定会留下重重的印迹。一系列看似偶然的法治事件或者必然的法治行动，都对国家法治进程起到了前所未有的推动作用。

### P74 《基金法》立法之争

修法至今，涉及到PE监管权已多次易稿，《基金法》已走到立法程序的最后一步，部委权利还争执不下。

### P76 社会的躁动和期许

莫言获诺贝尔奖了，令38枚奥运金牌黯然失色。当人们高喊让有毒项目滚开的时候，日本右翼分子煽动钓鱼岛“国有化”激怒了中国人。也许，各国政要的更换，会给狂躁的2012年画上一个句号，迎来2013年的朝阳。

### P78 国际市场：民生难，难作易

### P80 被操纵的国际市场

2012年，作为最薄弱环节的欧元区和美联储耦合在一起，于是全球系统性风险下降。但经济衰退及潜在违约并未消失。

### P82 编织新一年的国际故事

## 聚焦/Focus

### P84 郭树清：在市场与监管夹缝中艰难独行

有评价说，郭树清是迄今为止中国证监会六任主席中最忙碌的，此话不假。2011年10月29日，郭树清走马上任。一年来，证监会为适应市场改革发展需要，积极推进相关制度、规则的制定和修改，正式出台的规则、制度达65件。

您可以通过如下新媒体阅读《证券市场周刊》

《证券市场周刊》电子杂志  
购买渠道

速览天下 期刊网

请扫描二维码关注  
《证券市场周刊》

新浪财经



《证券市场周刊》官方网站

<http://www.capitalweek.com.cn>

证券市场