

證券市場週刊

高 / 端 / 投 / 資 / 人 / 的 /

P20. 李旭利撒了弥天大谎

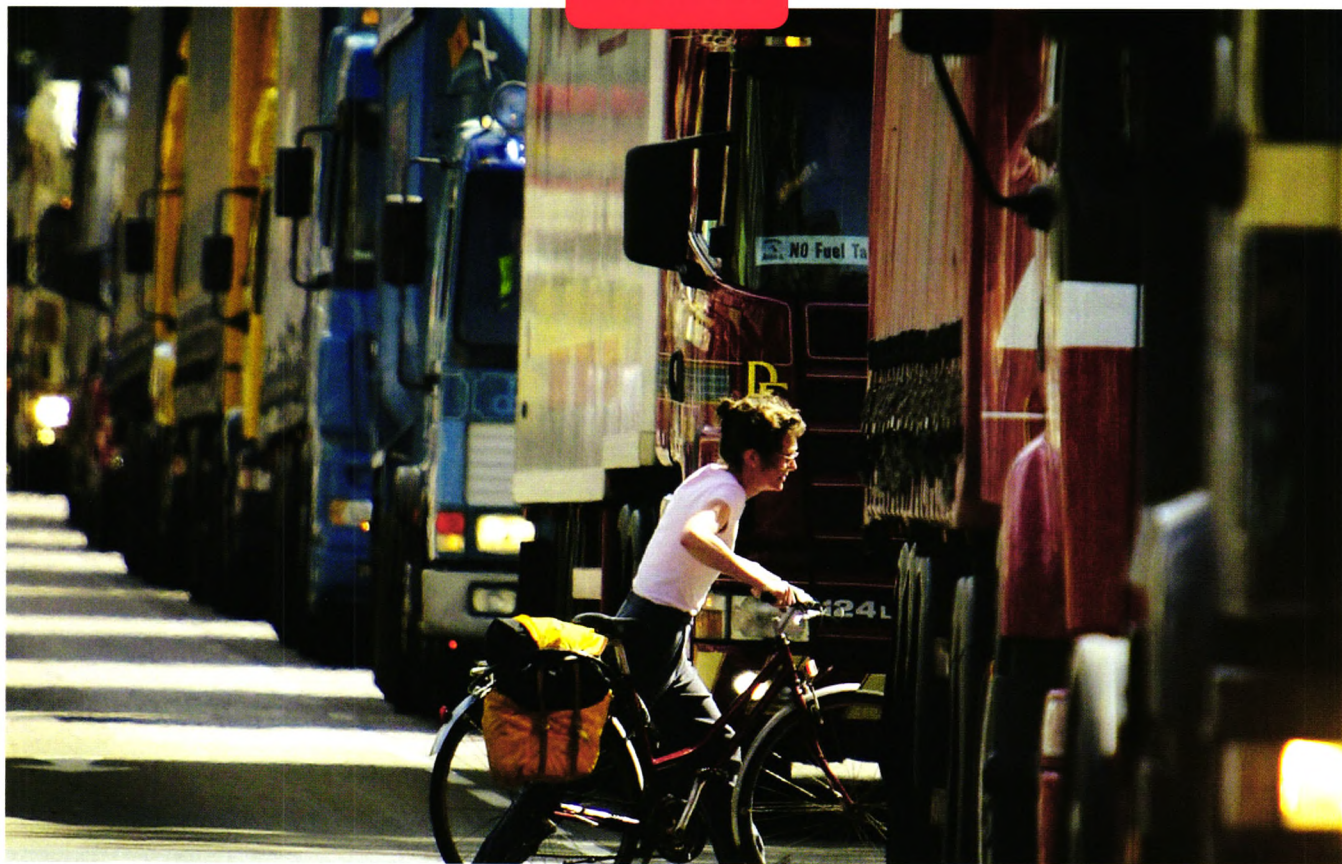
P51. 信立泰的仿制药危机

P54. 招行还能优秀吗?

原油超级周期终结

P30 美联储即将扣动了收回量化宽松的扳机、中国经济增长放缓、页岩油及电动车引发新一轮工业与能源革命，原油超级周期的丧钟已经敲响。





P30 封面 专题

原油超级周期终结

美联储即将扣动了收回量化宽松的扳机、中国经济增长放缓、页岩油及电动车引发新一轮工业与能源革命，原油超级周期的丧钟已经敲响。

① 一场新的工业与能源供给革命——页岩油、电动车等技术的发展将加速原油超周期的终结。

经济日历

P04 本周重要经济指标

P08 速读
P11 数据
P12 要刊速递
P13 微博

宏观/Macro-Economics

P18 通胀恐成纸老虎
主要发达国家通胀创出新低。

黄金、原油和大宗商品暴跌，国际粮食价格也处在低位。在中国PPI持续负增长且经济偏软之际，通胀恐怕只是纸老虎。

特稿/Special Reports

P20 李旭利撒了弥天大谎

李旭利将案件重要细节写在三张纸条上，谁将字条带出看守所？李旭利在一审时为何对关键证据保持缄默？在李旭利一审“撒谎”的背后，

谁在干扰司法的公正？

P24 企业债核查风暴

P27 发审委为何放行万福生科

公司与产业/Corporation & Industry

P42 大商股份：重组资产的诡异“暴利”

大商股份管理层的体外公司ROE高达135%，注入资产净利润率达到5%，一向被视为薄利的百货零售，似乎成了“暴

利”的行业，大商股份注入资产高盈利备受质疑。

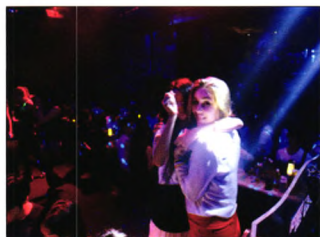
P44 网游乔布斯的“一招鲜”

P46 赣粤高速：年报三感

虽然财务费用和营业成本高企，但对赣粤高速的净利润影响不大。

P48 星期六退守

费用持续失控，存货周转渐慢，资金回笼加长，作为A股女鞋第一股，星期六的竞争力越来越弱。



P08 | 速读



P20 | 特稿



P49 | 公司与产业

P51 信立泰的仿制药危机

欧盟认证救不了信立泰，仿制药的高盈利模式终将成为历史，而阿利沙坦酯又面临过度竞争的局面，信立泰似乎已经被医改新政逼进了死胡同。

监管层态度缄默并未下发批文，基金公司无奈中苦等。

P72 公募与私募无优劣

公募基金和私募基金孰优孰劣？由于投资范围、信息披露的不同，使其客户和产品性质均有所不同，但它们均为市场化运作机制。

P71 热钱套利方式

通过同一批货物的先进口再出口，美元资金、套利资金等的合作，热钱得以流入中国，黄金进口就是方式之一。

金融/Finance

P54 招行还能优秀吗？

优良的创新基因，优势的零售业务，但市场似乎选择性的遗忘招行；优先发力小微业务，优秀无二的新管理人，招行能把优势转化为优秀吗？

投资圆桌/Investor

P60 巴菲特2013年致股东的信

2012年，伯克希尔收益连续第四年跑输标普500指数，如果2013年这一局面得不到有效扭转，伯克希尔将历史上首次连续五年跑输大盘，但巴菲特表示他更擅长逆势投资。

投资故事/Investment Story

P64 聂夫之道

在聂夫执掌的31年间，温莎基金的总投资回报率为55.46倍，累计平均年复合回报率达13.7%，这个纪录在基金史上尚无人与其媲美。

P57 票据监管无新意

监管滞后于金融创新且无新意，票据资产交易的漏洞封堵之后，新的绕开信贷规模的方式或将很快出现。

P58 国债收益率短端下行

央行再度放松货币市场利率，收益率曲线以牛陡方式形变的概率将加大，即短端下行的空间更大。

基金/Mutual Funds

P59 黄金ETF难产

产品申报6个月期限将至，

专栏/Column

资本论

P02 流动性传导受阻

货币政策传导到实体经济可能会受阻，所以货币投放的加大不一定会带来经济增速和物价的上升。目前，中国货币政策传导梗阻于货币投放对象与投资意愿之间的错配。

大行策略

P40 且战且退

大洋两岸

P41 放弃高福利可能引发

欧洲革命

想象一下，曾经富庶的欧洲，满街游荡着待业青年。5月22日，瑞典爆发最严重的青年骚乱，300多名青年连续三晚纵火和袭击警察……

鹏华杰出投资者文摘

P66 四个尾部风险

私家书斋

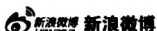
P68 想投资，先看分析师的忏悔

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



请扫描二维码关注
《证券市场周刊》



《证券市场周刊》官方网站
<http://www.capitalweek.com.cn>



客户名录

- 马爹利
- 宏图三胞
- 宾士域
- 戴尔
- 中大期货
- 香港科大商学院
- 塞斯纳
- 鹏华基金
- 耀莱醇醪
- 艾美

公司巡礼

苏宁电器