

# 證券市場週刊

高 / 端 / 投 / 資 / 人 / 的 / 利 / 器

P18. QE3退出延后

P42. 互联网电视陷价格战泥潭

P50. 杰瑞股份：澄清公告不够“清”

## 新三板盛宴

**P30** 未来，新三板企业将以一年1000家的速度增长，证券公司、机构及个人投资者将亲历这场财富盛宴。





## P30 封面 专题

### 新三板盛宴

未来，新三板企业将以一年1000家的速度增长，证券公司、机构及个人投资者将亲历这场财富盛宴。

截至8月20日，各券商已签约、正在筹备新三板挂牌工作的企业已经超过1000家，未来3个月内准备材料的企业就逾400家，新三板市场将迎来空前发展。

#### 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 QE3退出延后

美联储爽约市场，QE3退出

延后，财政问题和抵押贷款利率的上升使美联储保持了谨慎，新兴市场身上的定时炸弹仍未解除。

#### P20 外汇占款新逻辑

#### 特稿/Special Reports

#### P22 十八届三中全会猜想

即将召开的十八届三中全会有望宣布一揽子重要经济改革方案，改革顶层设计将成为关键，政府体制改革、财政

制度改革将会是新一轮经济改革方案的核心，2014、2015年新改革方案的实施将显著改善对中国经济的信心。

#### P25 激励千万官员

#### 公司与产业/Corporation & Industry

#### P42 互联网电视陷价格战泥潭

由互联网企业引发的智能电视浪潮高举着“客厅革命”的大旗，传统彩电厂商与互

联网企业之间的客厅争夺战迅速白热化，但仅靠把电脑屏幕搬到电视屏幕上还不行，以价格战为驱动的互联网电视，目前看来还不是一场颠覆性的革命。

#### P44 泰丰床品蹊跷多

泰丰床品光鲜的业绩表象背后，是种种蹊跷：以远低于同行的销售费用取得收入的高增长，大客户的鼎力支持以及相应的巨额应收款和预付款，还有低得可怜的存货。无怪市场予以低估值。



P08 | 速读



P25 | 特稿



P47 | 公司与产业

#### P47 零售与金融的天然联系

拥有丰富网点、现金流和会员资源的中国零售商具有开展金融业务的经济条件。其中网点是直接触达消费者的终端渠道，现金流是金融业务运作之本，会员和商户则很可能是零售企业初涉金融的首批客户来源。

收入新的利润增长点。

#### P59 利率债上行边界

NCD的推出，将对不同层次利率产品的定位和收益率水平产生深刻影响，但长短期利率倒挂问题的困局仍然难解。

谈论了价值投资陷阱、“泡沫一破灭”的循环以及金融行业的职业道德等。另外，格兰桑还与读者分享了其资产管理公司GMO的核心投资技能、目前的策略以及对未来的预测。

#### P50 杰瑞股份：

##### 澄清公告不够“清”

杰瑞股份日前对《证券市场周刊》文章中提出的质疑进行了澄清，但是该澄清公告尚有很多问题并没有给投资者一个合理的解释。

#### 海外/Overseas

#### P62 愈加“资本化”的页岩气

页岩气的积极影响在圣安东尼奥得到了更好的体现——全美发生了迅速的能源资产货币化。

#### 专栏/Column

##### 资本论

#### P02 城镇化背后的博弈

城镇化并不一定带动经济增长，而实施过程中如何应对各种复杂的利益关系也是一个难题。

##### 大行策略

#### P28 当低价大盘股遭遇

##### 主题投资

经济处于弱复苏之中，数据好转的持续性短期内难以证伪，流动性没有市场预期的那么差，因此A股市场的行为特征将更加偏好主题投资，建议关注“改革”主线条。

##### 大洋两岸

#### P41 美国继续大而不对

鹏华杰出投资者文摘

#### P68 下一次危机在何处？

##### 私家书斋

#### P70 准备遭遇“黑天鹅”

#### 基金/Mutual Funds

#### P63 王亚伟成绩单：

##### 明星效应不再

2013年投资主题的“无厘头”和事件突发性严重，操作难度很大，风险偏好下降可能导致错失时机。

#### 投资圆桌/Inverstor

#### P64 格兰桑2008年四季度

##### 致股东的信

价值型投资者杰瑞米·格兰桑因成功预测抵押类债券市场的崩溃而声名鹊起，他在2008年四季度致股东的信中

#### 金融/Finance

#### P52 国寿另类投资粉墨登场

#### P55 互联网金融颠覆不了传统银行

无论在互联网的发源地美国，还是邻近的日本、韩国，互联网金融始终未能从根本上动摇传统银行的根基，仅仅产生过阶段性的有限冲击，预计中国也不会例外。

#### P57 非标投资渐成同业新路径

在利率市场化背景下，自营资金投资非标准化债权资产成为商业银行拓展同业业务

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

东风雪铁龙 C5

美的电器

北新建材

TCL

华夏基金

中期货

鹏华基金

宾士域

苏宁云商