

證券市場週刊

高 / 端 / 投 / 資 / 人 / 的 / 利 / 器

- P42. 老板电器高增长还能持续?
- P46. 浙江世宝融资“致富经”
- P58. 宝盈：“抱团”的减持风险



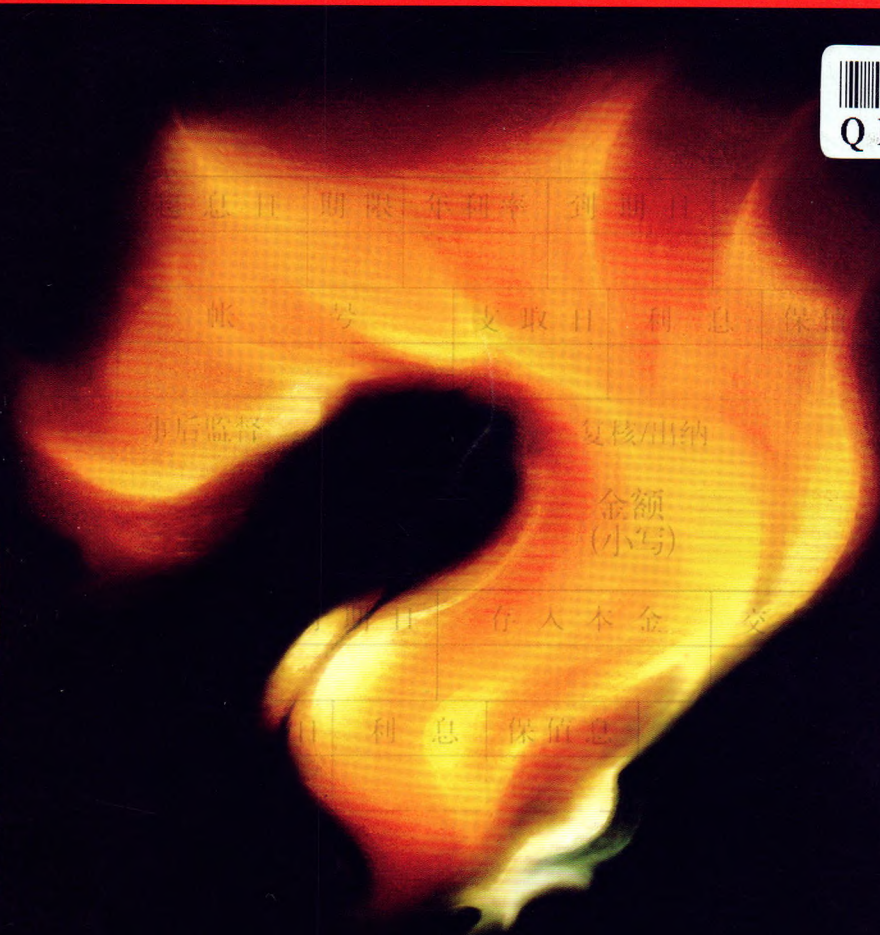
港股脈搏
79页至96页

全球政局绷紧
油金股避险首选

一周精选
财经

女股主义
香港女分析师总会

HIMINT
受惠金融业兴旺



同业存单 虚火

P26 7.8万亿元同业存单规模背后，是监管趋严驱动银行政策套利后的畸形增长，放大了金融体系风险。

综合刊 www.capitalweek.com.cn

23>

9 771004 629016

大陆地区零售价：人民币10元
台港澳地区零售价：港币30元



P26
封面
专题

同业存单虚火

7.8万亿元同业存单规模背后，是监管趋严驱动银行政策套利后的畸形增长，放大了金融体系风险。

④ 2017年以来，同业存单发行量一直居高不下，余额也不断上升，同业存单利率水平在一季度也处于明显上行趋势。

经济日历

P04 本周重要经济指标

P08 速读

P11 微博

P12 要刊速递

P13 数据

宏观 / Macro-Economics

P18 央行中性货币政策的目标是什么？

分析显示，产出和通胀是货币政策当中最主要的目标，中美的利率联动和汇率约束不宜高估，而随着金融去杠杆目标的提升，利率走廊区间短期内仍有上移空间。

P20 基建推动“一带一路”工业化

随着国内经济转型，海外业务将成为中国基建投资领域新的增长点，中国的资本输出也将会从基建投资延伸向更广泛的工业领域。

特稿 / Special Reports

P22 银行间市场

步入宏观效率时代

中国银行间债券市场砥砺前行20年，如今国际投资者入市和新品种、新机制诞生都在提速，特别是与中国宏观经济日益紧密相连的人民币利率交易，犹如航海时代的新大陆等待千帆竞发。但与以往不同的是，未来的微观市场运行和利率市场化改革将是在更追求宏观效率的背景下进行的。

公司与产业 / Corporation & Industry

P36 尿素行业投资机会

仍需等待

销售价格虽然底部已现，但尿素需求端仍显乏力，行业仍有去产能压力，而出口销量大幅下滑，也使行业复苏充满变数。

P38 影视龙头业绩急刹车

影视公司领头羊的业绩集体陷入停滞，是行业逆转还是偶发状况呢？

P40 农药市场行情有望复苏

随着新一轮补库存周期的展开以及国内高压环保态势的持续, 农药行业或将迎来复苏。

P42 老板电器

高增长还能持续?

收入端快速放量 and 盈利能力逐年提升, 造就了老板电器的高增长神话。然而, 2016年上述两个因素开始出现不利的变化, 公司的高增长还能延续下去吗?

P44 业绩下滑

地板行业逆水行舟

地板行业业绩普遍下滑, 行业重新洗牌后, 谁能焕然一新?

P46 浙江世宝融资“致富经”

先H股后A股, 浙江世宝在两个市场的表现截然不同, 在H股市场中, 公司业绩稳步增长, 少有融资, 分红积极, 但回归A股后, 却一再融资, 业绩大幅下滑, 而说好的募项目并不理想。

金融/Finance

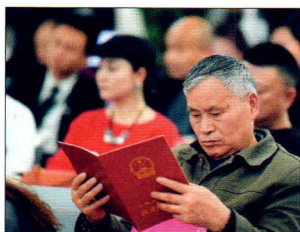
P49 300亿元光大转债袭来

7年之后, 巨无霸光大转债上市, 当年中行转债的故事再现, 大概率殊途同归。

P50 银行缺少新盈利点

虽然同业利率上行对净息差形成负面压力, 但拨备对利润的负面影响减弱, 银行资产质量趋向边际转好。因此, 基于低估值和高股息率的支撑, 银行股具有较大的安全垫效应。

P54 险企为何要转型



P08 | 速读

虽然准备金折现率新规只影响当期利润分配, 不影响利润总额, 但传统险企有望从利润释放中获益, 并可缓解当期利润与险企内含价值的背离。

P56 雄安新区土地制度新试验

雄安新区不是炒地皮的乐土, 应实行新动力机制, 试行土地所有权国有和使用权国有, 依法出租, 长期保持低价, 以低成本吸引真正的创新企业, 这种试验同样是改革。

基金/Mutual Funds

P58 宝盈:“抱团”的减持风险

新规的出台, 让抱团取暖的方式不再可行, 而被基金重仓持有的个股恐将被集中竞相减持。

P60 公募产品持有人结构解析

货币基金和中长债基金的机构市场呈现冰火两重天, 抓住机会的基金公司成为赢家。

P62 分级A的定价误区

又上的一封信/Letter

P64 投资与人生(一):

不要让别人影响你
永远要有独立思考的判断,

纵然因而犯错, 它也是投资成功必要的养份和过程。

专栏/Column

资本论

P02 美元和美国经济的波动风险

长期结构性问题导致美国经济潜在和实际增速下行, 如果强行刺激经济不仅面临财政约束, 更会加剧美元和美国经济的波动。

大行策略

P21 龙头股估值从折价到溢价

目前A股市场IPO加速, 机构投资者快速发展, 中国各行业走向集中度提升阶段, 展望未来A股龙头估值有望从折价到溢价。

鹏华基金鹏友会

P66 投资情绪影响收益

港股脉搏/HKStockpulse

P80 一周精选

P82 分析师论

P85 研究心得

P87 股票医生

P88 女股主义

P90 股海炼金

P92 港股游记

P93 纵观楼市

P96 鼎成启示

客户名录

苏宁易购

汉米尔顿

宾士域

赛斯纳

中国民生银行

中国少年儿童基金会

价与值

猛狮科技

天齐锂业

IPO

金麒麟 主板

坤彩科技 主板

惠达卫浴 主板

力盛赛车 中小板

星帅尔 中小板

开立生物 创业板

凯普生物 创业板

德艺文创 创业板

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

證券市場週刊



201712-13

热烈祝贺 山东金麒麟股份有限公司

成功上市!



股票简称：金麒麟

股票代码：603586