

證券市場週刊

高 / 端 / 投 / 資 / 人 / 利 / 器

P38. 齐峰新材拐点来临?

P44. 德力股份不得力

P62. 委外“罗生门”



QK1707945

龙头之穴

P26 中国版的漂亮50崛起的背后，是A股正在经历着一次去伪存真的价值回归过程。

港股脈搏

79页至96页



避险意识降温
「五穷月」吸强势股



女权主义
香港女分析师总会
涉足医疗保健
汉华趁势吸纳

综合刊 www.capitalweek.com.cn



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

万方数据



P26
封面
专题

龙头之亢

中国版的漂亮50崛起的背后，是A股正在经历着一次去伪存真的价值回归过程。

在经济从“增量”转向“精品”、行业集中度逐步提升的过程中，A股龙头公司的估值有望显著提升。

经济日历

P06 本周重要经济指标

- P12 速读
- P15 微博
- P16 要刊速递
- P17 数据

宏观/Macro-Economics

P22 低估的增长，收敛的再通胀
投资和GDP的实际增速不足

以完全反映真实的需求复苏，数据的分歧来自于再通胀，但2017年下半年的再通胀将面临回落考验。

公司与产业/Corporation & Industry

P34 OLED盛宴

A股能分几杯羹？
经过一轮热炒，OLED回到原点，iPhone 8大规模使用OLED显示屏会否造就新一轮爆点？A股公司究竟能够获得多少技术红利？

P36 煤化工投资有望复苏

政策回暖之际，现代煤化工行业的投资或将迎来复苏。

P38 齐峰新材拐点来临？

已经连续两年深陷业绩负增长的齐峰新材，于2017年一季度迎来了久违的开门红，但这是拐点吗？

P40 服装企业“突围记”

服装行业景气度虽略有回升，但并未出现明显回暖迹象，有的服装企业计划剥离原有服装资产，有的企业则深耕

主业等待黎明，有的企业则实现弯道突围。

P42 期待贵州茅台提高分红

对贵州茅台来说，提高净资产收益率的最简单有效的办法就是加大现金分红的力度。

P44 德力股份不得力

每到需要融资时，德力股份的业绩就格外得力，但上市至今，业绩趋势仍是下滑不已。为此，公司对外投资、并购忙个不停，是否能挽救业绩颓势？

客户名录

赛斯纳

海王子工社

价与值

北京银行

新华联

IPO

世运电路 主板

格尔软件 主板

新经典 主板

P47 房地产市场中的价值错配

两个资产之间的价值和价格不匹配所带来的机会，往往能让我们在不判断长期市场走向的情况下，持续取得超额收益。

P48 首创置业两卖资产 高管或获利颇丰

一栋大楼在不到两年的时间内两易其主，背后究竟有哪些获利方？获利的背后，又是谁的利益在流失？

金融/Finance

P50 保险股价值凸现

利率上行利好现金流改善，内含价值投资收益率假设下调，提高市场认可度。长端利率稳步上行，负债成本加速下滑，行业监管利好长足发展等都对保险行业的稳健增长构成强推动力。

P54 金融强力去杠杆

货币从紧，监管趋严，未来银行流动性将始终处于中性偏紧的趋势。随着金融机构扩表减速，借短放长、期限错配等蕴含极大流动性风险的行为将成为去杠杆的重点。

P58 险资举牌回头看

尽管多数保险公司宣称举牌并且长期持有蓝筹股票是以长期稳健的财务投资为目的，但从具体案例来分析，各家险资各有考量，动机并非公告中宣称的那样简单。

基金/Mutual Funds

P62 委外“罗生门”

信息披露不充分导致乱象丛



P12 | 速读

生，未来加强监管将是大势所趋，传统的委外模式将难以为继。

P64 偏股基金一季度动向解读

电子、白电、白酒的龙头股获得偏股基金的进一步配置倾斜。

地产基金/Reits

P66 地产并购基金

之另类白衣骑士策略

另类投资管理公司多元的投资策略成就了多元的收益空间。

P67 地产并购基金

之白衣骑士策略

“白衣骑士”策略仅适用于那些在行业低谷中仍能保持良好运营效率的标的企业。

专栏/Column

资本论

P04 美国宽财政预期升温

除了里根总统在面临美国上世纪70年代“滞胀”情况时采用了宽松财政政策与紧缩货币政策组合的模式，在其他时期均是宽松的财政政策与宽松的货币政策相配合。从资产价格角度来看，股市在扩张性财政政策期间整体

呈上涨趋势，但未来美联储货币政策会有相对收紧的趋势。

大行策略

P21 消费大白马股抱团

短期来看，投资者抱团消费源自行业比较优势。中期来看，消费股在以下三种情况下会出现较大风险：基本面开始变差；市场大幅调整的后期；周期或创业板板块出现超预期的重大利好。

鹏华基金鹏友会

P70 Citadel：高频交易大鳄揭秘

港股脉搏/HKstockpulse

P80 一周精选

P82 分析师论

P85 研究心得

P88 女股主义

P90 股海炼金

P92 港股游记

P94 鼎成启示

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>





精心敢为



卡其 海军先锋 自动计时
KHAKI NAVY PIONEER AUTOCHRONO
自动机械腕表-瑞士制造
万方数据

 **HAMILTON**
AMERICAN SPIRIT • SWISS PRECISION

汉米尔顿