

證券市場週刊

P32. 重卡行业 周期重启

P42. 京东仍在亏损中

P45. 昆百大艰难转型

高 / 端 / 投 / 资 / 人 / 的 / 利 / 器

资管 大变局

P22 金融监管宏观审慎管理再升级，百万亿元规模的资管市场迎来大变局。

港股脈搏

63页至80页



国内教育第一股
枫叶教育潜力大



女股主义
香港女力创投总会

科网猛人入主
华耐初试啼声

综合刊 www.capitalweek.com.cn

1.5



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



P22
封面
专题

资管大变局

金融监管宏观审慎管理再升级，百万亿元规模的资管市场迎来大变局。

未来，资产管理业务监管将迎来重大升级——由央行负责实施宏观审慎管理，从宏观、逆周期、跨市场的角度加强监测、评估和调节，并仍由“三会”等部门负责微观审慎监管……

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 债市趋势与波动

从债券市场的波动率来看，

收益率上行趋势似乎仍未结束，未来微观结构看最后的止损盘出具，经济基本面则看决策层和市场对通胀将采取何种理解。

P20 五问外汇管理新格局

顺应中国经济基本面与跨境资本流动的变化，外汇管理方式需要转变，政策制定者和监管者对规矩的明确将影响到可操作性。

公司与产业 / Corporation & Industry

P32 重卡行业 周期重启

此轮重卡热销行情主要受益于物流业的快速发展，以及关于货车非法改装和超限超载的专项治理行动，而基建或将成为重卡行业下一个增长引擎。

P34 白酒复苏没那么美好

白酒行业收入五年时间增长约四成，但利润总额并未增加，行业前四利润之和并未明显挤占其他酒企的市场空

间。

P36 染料涨价行情有望持续

随着染料价格的不断攀升，闰土股份、安诺其、浙江龙盛等上市公司有望受益。

P38 LED：产业转移与产品替代下的反转

目前，市场上较为认同的观点是，在供给端产能大幅缩减与需求端新型产品兴起相结合背景下，LED行业或将在2017年迎来反转。

P40 石墨烯：“英雄”

无用武之地

尽管石墨烯的美好“钱景”引人无限遐想，但在应用端和产业化方面尚未有实质性突破，也没有公认的行业标准，鱼龙混杂下不乏概念炒作。

P42 京东仍在亏损中

京东亏损的确收窄了，但远未到公司自称的“首次盈利”，按照通用会计准则，仍处于亏损之中。

P44 福耀玻璃可提高分红比例

福耀玻璃货币资金较为充裕，在满足生产经营和资本支出的前提下，应给股东多分红。

P45 昆百大艰难转型

从商业零售行业，到房地产开发行业，昆百大似乎总也没搭好顺风车，此次豪赌房地产中介行业，能换来业绩起色？

P49 克明面业回归平淡

观察历年数据，克明面业的长期净利率和销售额增长率显示竞争激烈，基本面走向平淡。

金融 / Finance

P50 利差损警报解除

随着市场利率的基本企稳和监管政策的规范调整，利率周期性拐点基本确立，保险行业利差持续收窄甚至出现负利差的预期将产生根本性反转。对资本市场而言，压制保险股估值的最大因素也将消除。

P54 券商资管业务去杠杆

金融去杠杆剑指多层嵌套。



P08 | 速读

杠杆不清、套利频繁等问题，“去通道化”不但使发行量居高不下的分级产品、衍生品的风险无处藏身，而且使券商资管业务逐步摆脱低水平的通道业务。

基金 / Mutual Funds

P58 千亿债基委外：

工银瑞信凭什么？

巨无霸工银丰淳的发行或许会改写债基的历史，但问题是巨量资金为何会选择一家业绩平平的基金公司呢？

专栏 / Column

资本论

P02 M2 目标 12% 松还是紧

2017年的货币政策环境不会过于收紧，但是12%的M2增速恐怕尚不足以使经济脱虚向实。

大行策略

P30 周期复苏幻觉

实际利率将触底上升，而中国房地产周期将逐渐见顶。在接下来的几个月里，周期复苏将很可能被证伪，或其复苏的强度远低于预期。

茶歇

P31 山西煤企 说你什么好呢

鹏华基金鹏友会

P60 老虎基金浮沉录

港股脉搏 / HKstockpulse

P72 一周精选

P74 分析师论

P77 研究心得

P79 股票医生

P80 女股主义

P82 股海炼金

P84 港股游记

P85 纵观楼市

P88 鼎成启示

客户名录

豪利时

赛斯纳

宾士域

中华少年儿童基金会

汉米尔顿

公司巡礼

东宝生物

IPO

表格米特 中小板

尚品宅配 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





精心敢为



卡其 海军先锋 自动计时
 KHAKI NAVY PIONEER AUTOCHRONOM
 自动机械腕表 瑞士制造


 AMERICAN SPIRIT • SWISS PRECISION

汉米尔顿