

证券市场周刊

高 / 端 / 投 / 资 / 人 / 的 / 利 / 器

P38. 疯狂的济民制药

Q41. 比音勒芬七桩谜

P44. 国轩高科“闯三关”



QK1933074

车市待拐点

P24 汽车销量增速拐点最早将于9月显现，进而带来行业盈利的拐点，投资机会再次出现。

港股脉搏

71页至88页



增分派续回购

一周精选

72

领涨有升有息



女股主义

香港女分析师总会

百威上市热爆

青啤具影子效应

综合刊 www.capitalweek.com.cn

53 >



9 771004 629016
大陆地区零售价：人民币15元
台港澳地区零售价：港币30元

万方数据



P24 封面 专题

车市待拐点

汽车销量增速拐点最早将于9月显现，进而带来行业盈利的拐点，投资机会再次出现。

① 6月，中国狭义乘用车销量达到176.6万辆，同比上涨4.9%，相对于2019年1-5月累计下滑11.9%的增速大幅改善，也是时隔12个月后首次单月销量同比出现正增长。

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 美联储降息时点选择
及对美元指数影响

美国经济数据支持美联储降

息。若降息在7月兑现，短期内美元指数波动有限，但将跟随美联储下半年持续降息而下挫。

P20 宏观交易笔记：蝴蝶效应

金融机构信用分化以及在回购市场上出现的分层将给依托这些机构进行融资的实体部门带来更深的影

P23 通胀指标分化加剧

中国经济距离重返工业通缩仅一步之遥，市场预期政策将继续有所作为。

公司与产业/Corporation & Industry

P34 首开股份千亿负债干了啥

与同规模房企相比，首开股份的借贷规模明显偏高，与此同时，公司的其他应收款主要对象基本与公司并无任何股权关系，这与同行的情况完全相反。

P38 疯狂的济民制药

1年4倍！这就是济民制药在二级市场上的表现，然而没有基本面支撑的疯狂上涨终将一地鸡毛。

P41 比音勒芬七桩谜

比音勒芬的限售股将于年末解禁，近几年公司的净利润增幅大大超过营收增幅，存货大增，而计提比例却过低，且在存货周转放慢的近两年里，毛利率却提升。

P44 国轩高科“闯三关”

应收项目大增、行业竞争加剧、后备资金不充裕正成为国轩高科发展道路上绕不开的三道难关。

P48 航锦科技

蹊跷的高比例现金收购

自2017年通过收购进入军工市场以来,公司历次收购的交易对象都包含同一个人,而且都是高比例现金交易,这背后的真实动机究竟是什么?

P51 博信股份就是典型壳公司

财报显示,博信股份具备壳公司的典型特征:实控人不断变更、主业时常变动、资产几乎没有、净利润和现金流时正时负。不考虑壳价值,博信股份每股价值仅值0.2元。

P52 金贵银业

商业票据玩出新花样

金贵银行正是利用了商业票据的金融属性,获得了更多的周转资金,缓解紧张的现金流。如果不是因为诉讼案,这笔交易看似天衣无缝。

金融/Finance

P54 监管助力险资

掌控信保合作话语权

信保合作新规放松了对信托公司资质的要求,却在无形中提升了保险资金的议价能力,保险资金在新的监管政策要求下的信保合作中更具话语权。

P57 券商股权管理新规加剧竞争

重启设立统一内资与外资进入门槛的条件,有望给券商行业带来新的加入者。从行业竞争格局来看,集中度显著提升表明行业竞争已经日趋激烈,未来竞争激烈程度只有增无减。



P08 | 速读

基金/Mutual Funds

P60 中原证券“踩雷” 闽兴医药

如果你在厨房看见一只蟑螂,那么里边肯定不止一只!

投资圆桌/Inverstor

P62 食品饮料四年牛市启示录

消费升级和产业升级是寻找结构性机会的关键线索。

P63 科创板打新的正确姿势

科创板打新最好的策略还是具体问题具体分析,先看质地,再看估值。

P64 期权是把斩马刀(上)

掌握期权对价值投资者同样必要,在某些情况下期权配合正股使用,可以提高交易容错率,或者提供远较买卖正股更为有利可图的交易机会。

P66 油价和汇率影响航空股

若2019年油价同比下降15%,汇率保持年初水平,其他因素不变,则几家航空公司的利润同比将大幅增加,大多公司增长超过1倍。

地产基金/Reits

P68 全美最大学生公寓公司

ACC的崛起与困境(三)

短期内,公司面临规模扩张的瓶颈,规模化红利能否延续,取决于公司能否找到新的低成本扩张机遇。

专栏/Column

资本论

P02 地产融资产会收紧吗?

信托并不是房地产融资的主要渠道,但却是房企融资收紧的缩影之一。二季度开始,房地产融资条件收紧可能在三季度末、四季度初体现在房地产开发投资上。

大行策略

P32 反弹有望延续 但高度受限

预计本轮A股超跌反弹有望延续,但反弹高度受限于3100点附近。

私家书斋

P33 量化投资: 算法还是哲学?

港股脉搏/HKstockpulse

P71 一周精选

P74 分析师论

P78 研究心得

P80 女股主义

P82 港股游记

P85 财经评论

P86 鼎成启示

客户名录

马爹利

宾士域

赛斯纳

中国儿童基金会

豪利时

汉米尔顿

您可以通过如下新媒体阅读《证券市场周刊》

请扫描二维码关注

《证券市场周刊》

新浪微博



《证券市场周刊》官方网站

<http://www.capitalweek.com.cn>

证券市场

公司巡礼

四通新材

HAMILTON

做自己的英雄



卡其 超越风速
KHAKI X-WIND
自动机械腕表

汉米尔顿表

★ HAMILTONWATCH.COM

万方数据