

一周视点



中睿合银周报【第 184 期】

(2013. 4. 12—2013. 4. 19)

【目录】

行情中心.....	2
市场综述.....	4
中睿股指期货交易状况	6
产品走势.....	8
投资顾问介绍.....	13

【行情中心】

一、公司产品

本周公司信托产品平均收益率 0.44%，同期沪深 300 指数增长率为 2.91%。

本周公司交易平均仓位 13%，周末持仓 62%。

信托产品	成立时间	信托公司	托管银行	经纪券商	净值	取值时间
中铁•鑫兰瑞一期	2008-8-26	中铁信托	招商银行	兴业证券	2.5402	2013-4-19
中铁•鑫兰瑞二期	2009-6-22	中铁信托	光大银行	中信建投	1.3415	2013-4-19
中铁•中睿吉祥管家一期	2009-5-25	中铁信托	建设银行	西藏证券	1.3894	2013-4-19
中铁•中睿合银二期	2009-7-6	中铁信托	建设银行	国信证券	1.3495	2013-4-19
中信•中睿合银 3 期	2010-1-8	中信信托	建设银行	安信证券	112.19	2013-4-19
中信•中睿合银 4 期	2010-3-18	中信信托	建设银行	安信证券	117.84	2013-4-19
兴业•中睿合银 5 期	2010-3-25	兴业信托	兴业银行	兴业证券	1.1702	2013-4-19
兴业•中睿合银 6 期	2010-6-21	兴业信托	兴业银行	兴业证券	1.1728	2013-4-19
兴业•中睿合银 7 期	2010-12-14	兴业信托	建设银行	安信证券	0.9298	2013-4-19
中信•中睿合银 8 期	2010-12-13	中信信托	光大银行	兴业证券	96.42	2013-4-19
兴业•中睿合银 9 期	2011-1-10	兴业信托	建设银行	长江证券	0.9682	2013-4-19
上国投•中睿吉祥管家 10 期	2011-1-21	上海信托	上海银行	西藏证券	0.9511	2013-4-19
西安•中睿合银 11 期	2011-8-12	西安信托	北京银行	东兴证券	0.9461	2013-4-19
兴业•中睿合银 12 期	2011-8-26	兴业信托	建设银行	申银万国	0.9308	2013-4-19
兴业•中睿合银 15 期	2011-11-17	兴业信托	广发银行	安信证券	0.9965	2013-4-19
外贸•中睿吉祥管家创新型 1 期	2012-3-28	外贸信托	上海银行	西藏证券	1.1087	2013-3-29
外贸•中睿吉祥管家创新型 2 期	2012-9-28	外贸信托	上海银行	西藏证券	1.1010	2013-3-29

(注：以上净值系本公司估算的净值，标准净值请至本公司网站或信托公司网站查阅。)

二、全球市场

全球股市指数			商品现货及期货市场		
沪深 300	2533.83	2.91%	WTI 原油	107.11	-3.59%
道琼斯工业	14550.35	-1.64%	美黄金现货	1557.4	-5.67%
纳斯达克	3248.60	-2.70%	LME 铜	7375	-6.21%
英国富时 100	6420.28	-1.53%	LME 铝	1872	1.44%
法国 CAC40	3754.96	-2.07%	美元指数		

德国 DAX	7874.75	-3.61%		82.71	0.66%
日经 225	12362.20	-1.25%		BDI 指数	
恒生指数	22337.49	-0.47%		877	1.49%

【市场综述】

本周大盘在我国一季度经济数据、大宗商品市场重挫和欧美股市步入调整影响，创调整新低后周五强势反弹。本周，上证指数报收 2244.64 点，涨幅为 1.72%；深成指指数报收 9111.19 点，涨幅为 3.12%；沪深 300 指数报收 2533.83 点，涨幅为 2.91%；创业板指数报收 892.21 点，涨幅为 5.39%。本周沪深两市共成交金额 6040 亿元，量能继续保持弱势，注意防范系统风险。

一周要闻回顾

- 1、14 日 H7N9 禽流感确诊 11 例（其中北京 1 例，河南 2 例），创发布疫情以来新高。
- 2、银监会下发 10 号文件，对地方融资平台风险加强监控。
- 3、12、15 日贵金属大幅下挫 13%左右，大宗商品均出现大幅调整。
- 4、15 日国家统计局发布一季度经济数据，GDP 同比增长 7.7%。

本周行情回顾

周一，大盘受黄金、大宗商品市场重挫及接下发布的一季度经济数据不及预期影响，全天一路杀跌，跌幅较窄。上证指数报收 2181.94 点，跌幅 1.13%；深成指指数报收 8733.45 点，跌幅为 1.15%；沪深 300 指数报收 2436.82 点，跌幅为 1.03%。两市共成交金额 1125.27 亿元，继续缩量。

周二，继昨日国外市场展开调整后，大盘承压后强势拉升，但量能未能放大；地产板块表现抢眼。上证指数报收 2194.85 点，涨幅为 0.59%；深成指指数报收 8852.42 点，涨幅为 1.36%；沪深 300 指数报收 2459.59 点，涨幅为 0.93%。今日两市共成交金额 1237.85 亿元，量能未能有效放大，市场难言乐观。

周三，大盘早盘继续低迷，午盘受国务院常务会议影响拉升收复失地。市场热点集中于高送填权类。上证指数报收 2193.80 点，跌幅为 0.05%；深成指指数报收 8894.37 点，涨幅为 0.47%；沪深 300 指数报收 2458.47 点，跌幅为 0.05%。今日两市共成交金额 1207.2 亿元，量能维持在较弱水平。

周四，大盘受外围市场调整影响，低开，但随后在券商等板块带领下强势拉升，午盘盘整。上证指数报收 2197.60 点，涨幅为 0.17%；深成指指数报收 8888.01 点，跌幅为 0.07%；沪深 300 指数报收 2464.85 点，涨幅为 0.26%。今日两市共成交金额 1288.16 亿元，量能保持稳定。

周五，大盘受大摩将与证监会、外管局就其 MSCI 新兴市场指数加入 A 股权重沟通影响，在银行、券商和有色金属等板块带动下，全天大盘大幅上扬。上证指数报收 2244.64 点，涨幅为 2.14%；深成指指数报收 9111.18 点，涨幅为 2.51%；沪深 300 指数报收 2533.83 点，涨幅为 2.97%。今日两市共成交金额 1850.68 亿元，量能有所扩大，继续关注两难呢过时候可以有效扩大。

下周市场展望

4 月 20 日雅安市芦山县发生 7.0 级地震，股市一定程度承压，但不改大盘本身的运行趋势，维持低位盘整。四川工程建设类公司有望炒作，可关注。23 号发布 4 月汇丰中国 PMI 初值，可用以判定经济弱复苏的力度。

【中睿股指期货交易状况】

2010 年 4 月 19 日，国内首个股指期货合约，沪深 300 期指合约上市交易，拉开了国内做空及对冲时代的序幕。

沪深 300 股指期货合约与沪深 300 指数（即二级市场）走势具备高度的相关性和同质性，这在股指期货近 3 年的交易运行中得到了充分体现及验证。进行沪深 300 股指期货交易类似于进行沪深 300ETF 交易（即：交易股指期货近似于交易市场指数）。

沪深 300 股指期货交易与沪深 300 ETF 基金交易的主要差异在于：

- 1、在股指期货交易中，能通过判断市场趋势的下跌获利——**具有做空属性**
- 2、在股指期货交易中，能通过杠杆强化收益——**具有杠杆属性**
- 3、股指期货的交易量远高于 ETF 基金的交易量，且股指期货采取 T+0 交易——**具有更高的流动性**

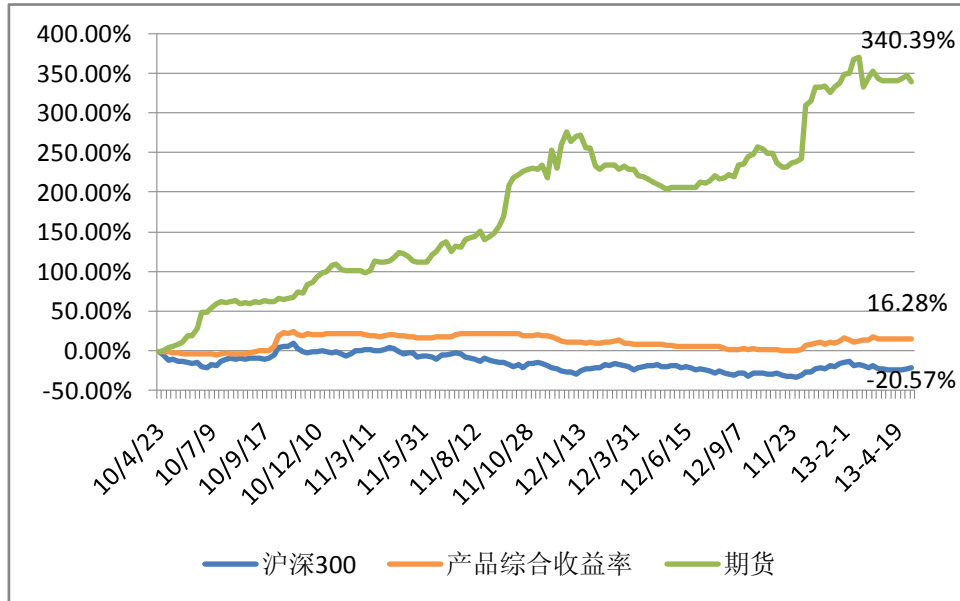
中睿的核心投资能力在于“中短期择时”，即：对市场短期趋势的判断及应对能力。中睿凭借自身特有的核心能力在近 20 年的股票二级市场投资中取得了优异的成绩。

基于此，中睿于 2010 年 4 月 21 日开始参与股指期货的投资，并且逐渐扩大期指管理规模，以验证和完善中睿核心能力在股指期货交易上的应用。以求在未来产品策略中全面提升核心投资优势，具备全天候的盈利能力（无论市场上涨或下跌均具备盈利能力）。

以下为中睿参与股指期货的交易状况，供了解。

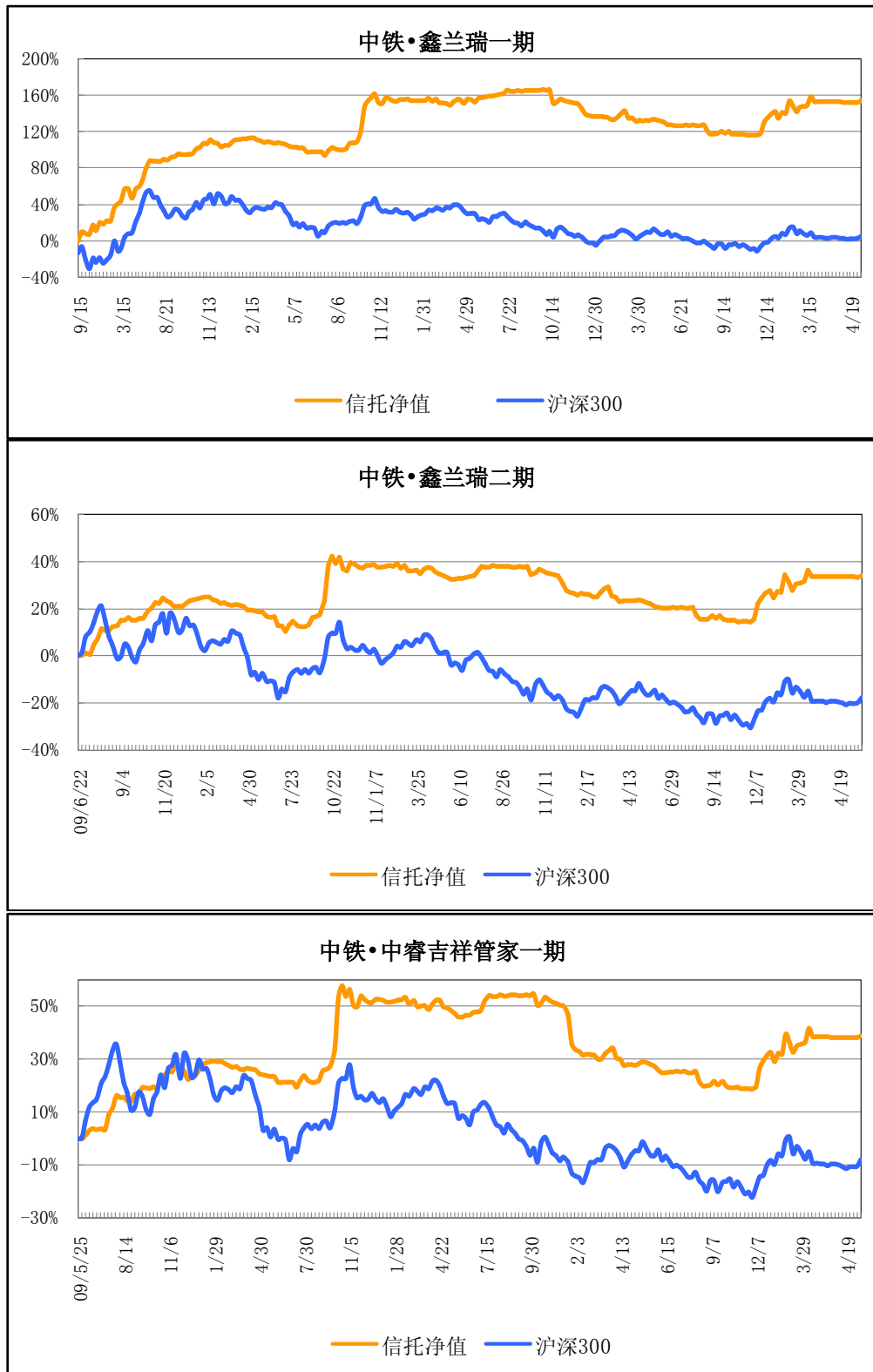
中睿产品综合收益、股指期货收益及沪深 300 对比图

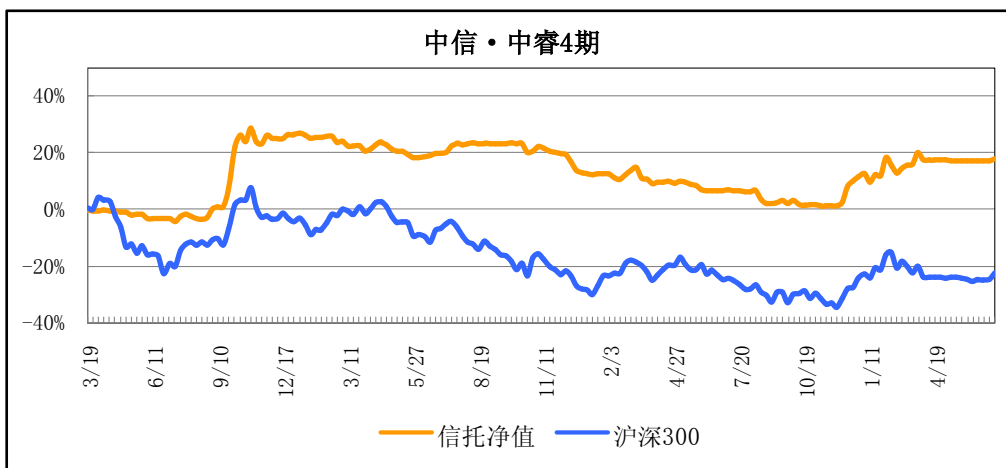
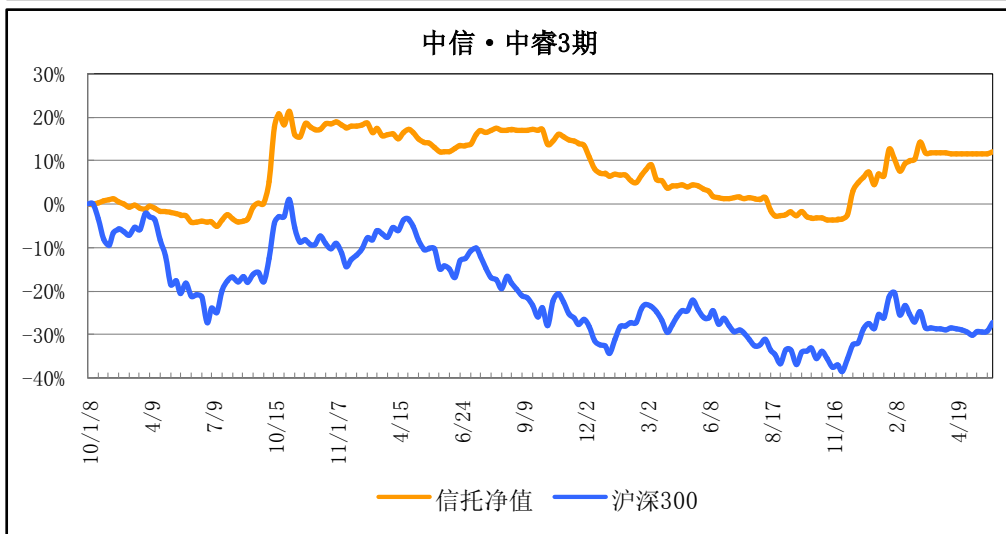
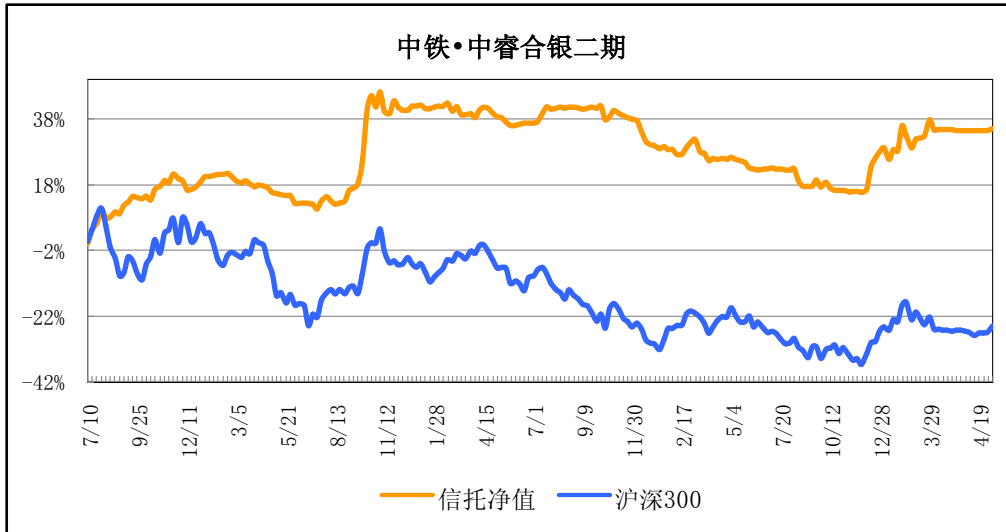
(2010. 4. 21-2013. 4. 19)

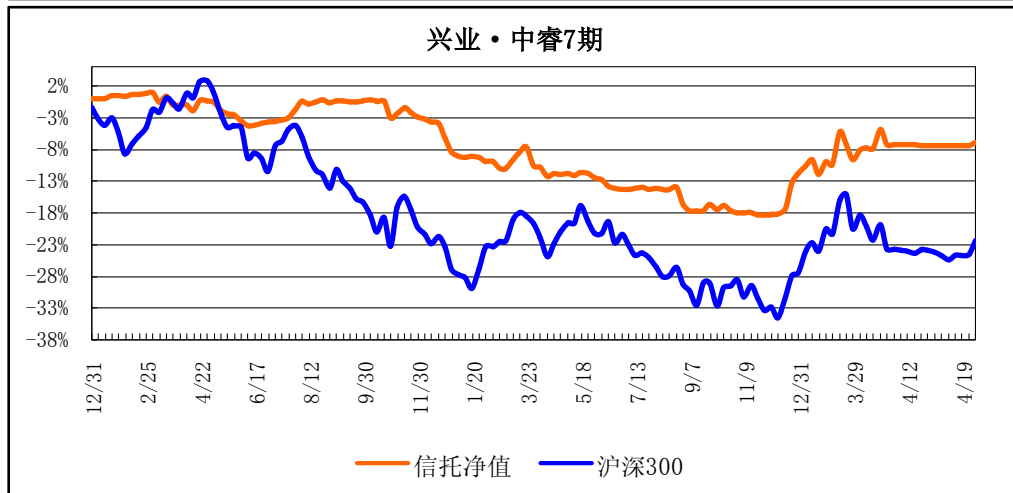
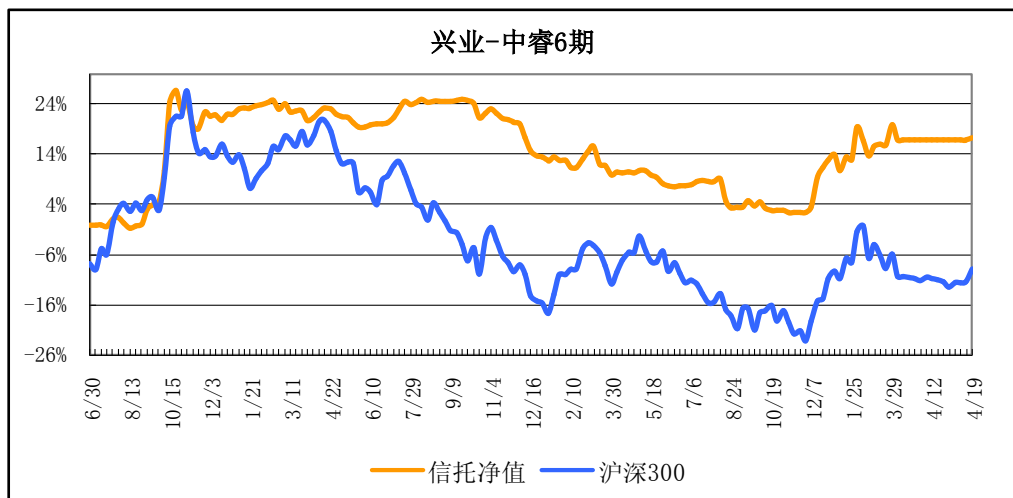
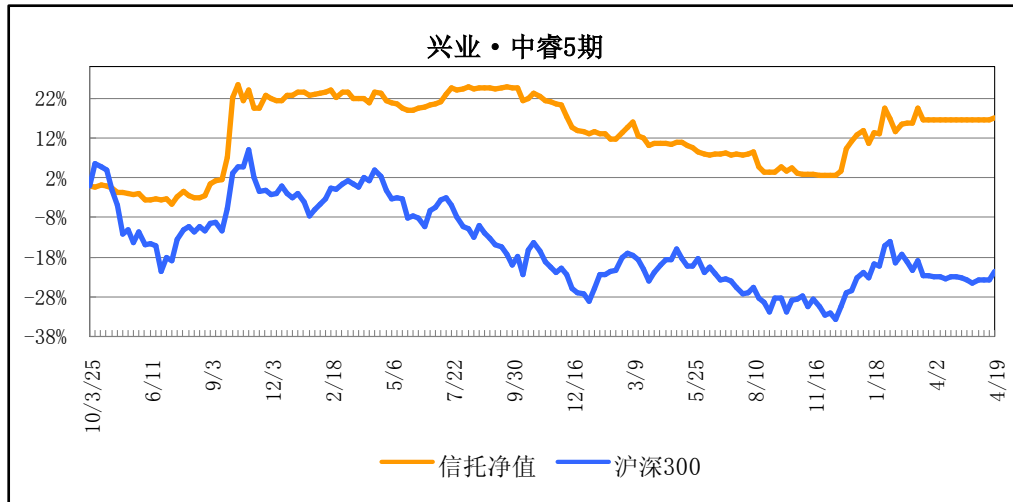


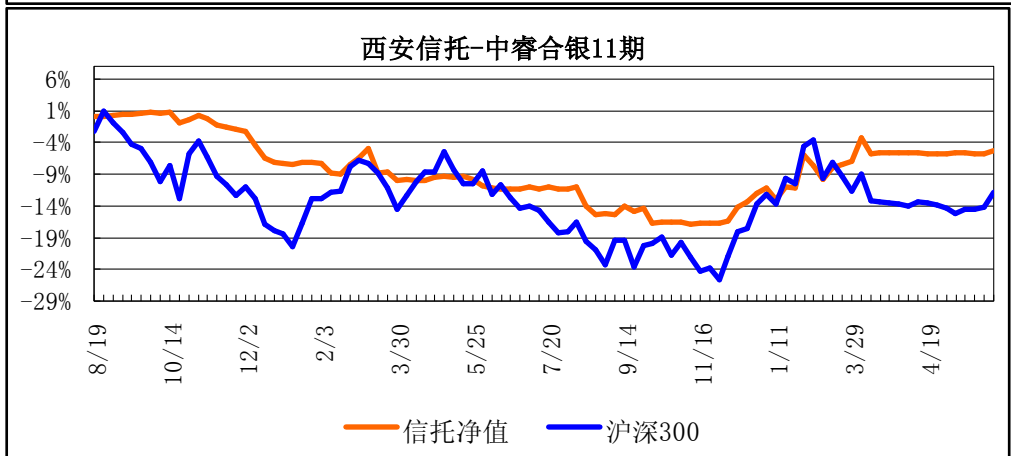
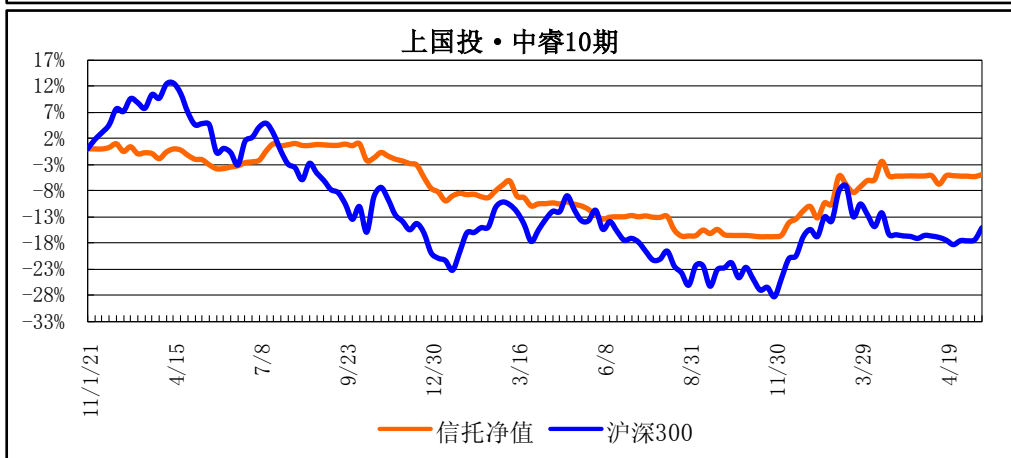
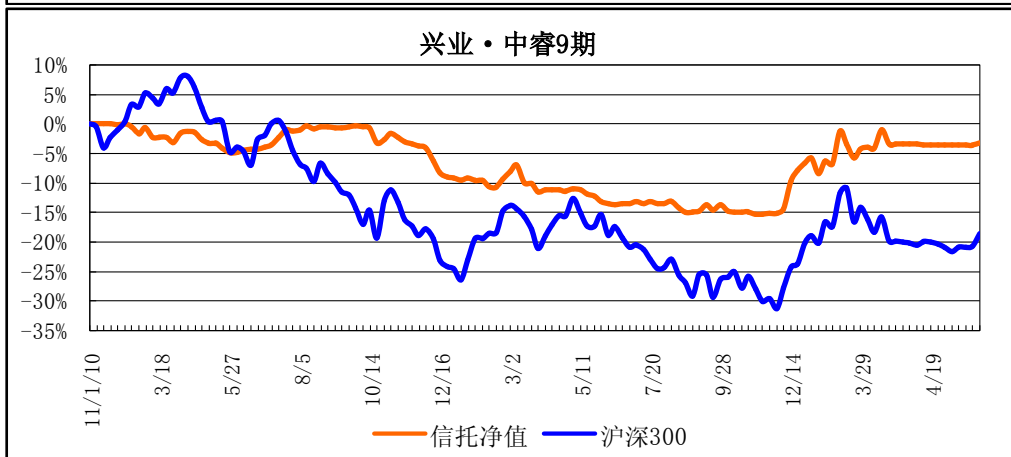
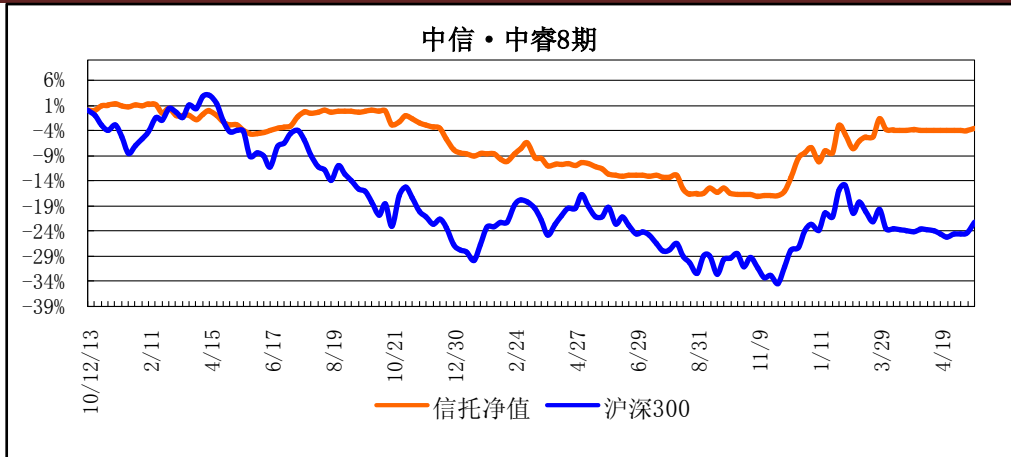
从2010年4月21日起至今，中睿合银投资管理有限公司产品综合收益为16.28%，股指期货收益为340.39%，同期沪深300涨幅为-20.57%。

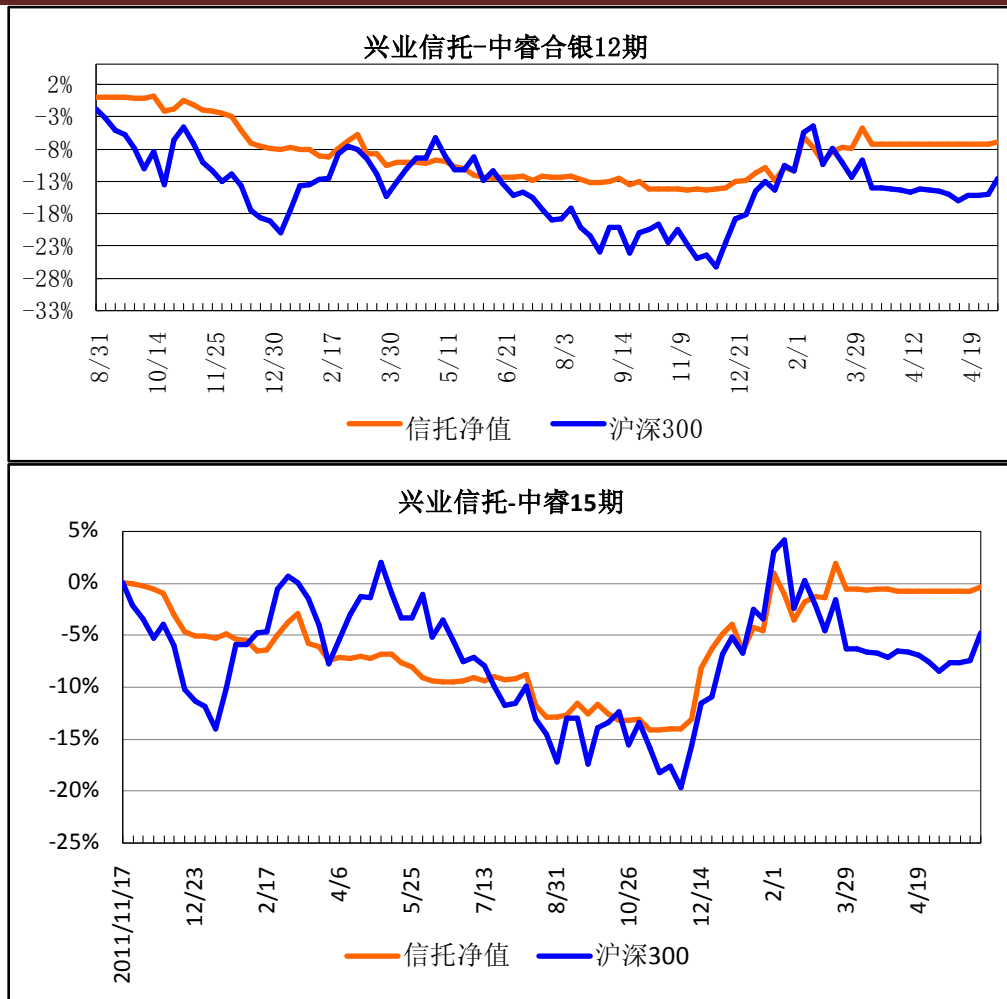
【产品走势】











注：以上图形所反映的信托净值数据系本公司估算的净值，标准净值收益比较图请至本公司网站查阅。

【投资顾问介绍】

深圳中睿合银投资管理有限公司（以下简称“中睿合银”），成立于 2009 年 2 月，前身为成都鑫兰瑞投资管理有限公司，注册资本人民币 4000 万元。

中睿合银投资团队是一支以投资总监刘睿先生为核心，以“趋势+短线交易”为投资策略，以绝对收益和风险控制为核心指标，通过相对高频的交易和对短期趋势的准确预判为客户实现超额收益的优秀团队。

公司地址：深圳福田区益田路西新世界中心 909 室

客服热线：4008166005

电话：0755-82520159

公司网址：<http://www.chinassic.com/>

成都代表处：四川省成都锦江区下东大街段 216 号喜年广场 A 幢
608 B 室

客服市场部邮箱：service@chinassic.com

免责声明

我们的报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发。本报告所提供的数据资料仅供参考，本公司不对本报告中任何错漏承担任何法律责任。

© 版权所有 2011 年 中睿合银投资管理有限公司

未经书面授权，本报告的任何部分均不得以任何形式复制、转发或公开传播。如欲引用或转载本文内容，务必联络中睿合银投资管理有限公司客户服务部，并需注明出处为中睿合银投资管理有限公司，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。