

一周视点

融 合 睿 智 责 任 勤 勉

中睿合银周报【第 188 期】

(2013. 5. 13—2013. 5. 17)

【目录】

行情中心.....	2
市场综述.....	3
中睿股指期货交易状况	4
产品走势.....	6
投资顾问介绍.....	11

【行情中心】

一、公司产品

本周公司信托产品平均收益率-0.43%，同期沪深300指数增长率为2.02%。

本周公司交易平均仓位7%，周末持仓7%。

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	2.5421	2013-5-17
中铁•鑫兰瑞二期	2009-6-22	中铁信托	光大银行	中信建投	1.3226	2013-5-17
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	1.3700	2013-5-17
中铁•中睿合银二期	2009-7-6	中铁信托	建设银行	国信证券	1.3276	2013-5-17
中信•中睿合银3期	2010-1-8	中信信托	建设银行	安信证券	110.47	2013-5-17
中信•中睿合银4期	2010-3-18	中信信托	建设银行	安信证券	116.02	2013-5-17
兴业•中睿合银5期	2010-3-25	兴业信托	兴业银行	兴业证券	1.1486	2013-5-17
兴业•中睿合银7期	2010-12-14	兴业信托	建设银行	安信证券	0.9119	2013-5-17
中信•中睿合银8期	2010-12-13	中信信托	光大银行	兴业证券	94.85	2013-5-17
兴业•中睿合银9期	2011-1-10	兴业信托	建设银行	长江证券	0.9500	2013-5-17
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	0.9405	2013-5-17
西安•中睿合银11期	2011-8-12	西安信托	北京银行	东兴证券	0.9302	2013-5-17
兴业•中睿合银12期	2011-8-26	兴业信托	建设银行	申银万国	0.9134	2013-5-17
兴业•中睿合银15期	2011-11-17	兴业信托	广发银行	安信证券	0.9781	2013-5-17
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	1.1221	2013-5-10
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	1.1143	2013-5-10

(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。)

【市场综述】

本周大盘经过上周逐步探升，受 IPO 重启、相关经济数据、降息预期和外围市场影响，下探 2200 点附近后连涨三个交易日，其中地产板块表现抢眼，取得周线三连阳，量能也逐步积聚。本周，上证指数报收 2282.87 点，涨幅为 1.60%；深成指指数报收 9246.28 点，涨幅为 1.93%；沪深 300 指数报收 2592.05 点，涨幅为 2.02%；创业板指数报收 1023.40 点，涨幅为 3.55%。本周沪深两市共成交金额 9533.25 亿元，量能继续放大，市场情绪较为乐观，可放开仓位打主力。

一周要闻回顾

- 1、10 日央行发布 4 月份货币数据，其中 4 月 M2 货币供应年率 16.1%；
- 2、IPO 排队企业新增 13 家
- 3、13 日李克强总理在国务院会议上要求重视食品安全
- 4、4 月经济数据整体低于预期
- 5、15 日国家电网逾 3 万亿建特高压
- 6、一季度银行业净利超预期，不良贷款小幅上升

本周行情回顾

周一，大盘受 IPO 重启和 4 月经济数据影响，高开后不断杀跌，市场情绪不甚乐观。上证指数报收 2241.92 点，跌幅为 0.22%；深成指指数报收 9014.29 点，跌幅为 0.63%；沪深 300 指数报收 2530.77 点，跌幅为 0.40%。两市共成交金额 1707.45 亿元，杀跌未放量，市场未现恐慌情绪，可选择继续观望。

周二，继昨日消化市场利空数据后，央行继续执行公开市场业务，欧美市场出现调整。大盘低开后一路杀跌，且跌幅不断扩大，概念股纷纷跳水；但跌幅超过 2%的板块较少。上证指数报收 2217.01 点，跌幅为 1.11%；深成指指数报收 8809.09 点，跌幅为 2.28%；沪深 300 指数报收 2493.34 点，跌幅为 1.48%。今日两市共成交金额 1654.43 亿元，大幅杀跌无量，市场情绪稳住，此种信号可重视起来。

周三，今日大盘上下震荡，全天保持一种相对稳量盘整态势，市场热点不集中。上证指数报收 2224.8 点，涨幅为 0.35%；深成指指数报收 8869.86 点，涨幅为 0.69%；沪深 300 指数报收 2506.93 点，涨幅为 0.55%。今日两市共成交金额 1561.79 亿元。

周四，继昨日大盘止跌相对稳态后，今日放量大涨；市场对于政策预期加强，尤其是对降息预期，房地产板块继续起市场主力。上证指数报收 3352.82 点，涨幅为 1.21%；深成指指数报收 9061.33 点，涨幅为 2.16%；沪深 300 指数报收 2552.71 点，涨幅为 1.83%。今日两市共成交金额 2266.9 亿元，量能放大，且上证经 30 个交易日后，成交金额达到 1000 亿，可关注。投资者情绪出现乐观迹象，可参与。

周五，大盘继昨日大涨后，继续发力，大盘蓝筹逐步起舞，能否持续还有待市场检验。上证指数报收 2282.87 点，涨幅为 1.38%；深成指指数报收 9246.28 点，涨幅为 2.04%；沪深 300 指数报收 2692.05 点，涨幅为 1.54%。今日两市共成交金额 2342 亿元，量能继续放大，可加仓参与。

下周市场展望

下周将要发布 5 月汇丰中国制造业 PMI 初值，市场预期将止下行，从相关数据看，有望回升的概率大，但难改经济下行趋势。大盘蓝筹类能否继续启动是下周市场的一大看点，量能若保持在 2000 亿以上，市场上行趋势将确立；未能保持，市场下行趋势无法预料。市场上行是大概率事件，可关注量能变化。市场热点将继续集中于泛科技类。

【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**

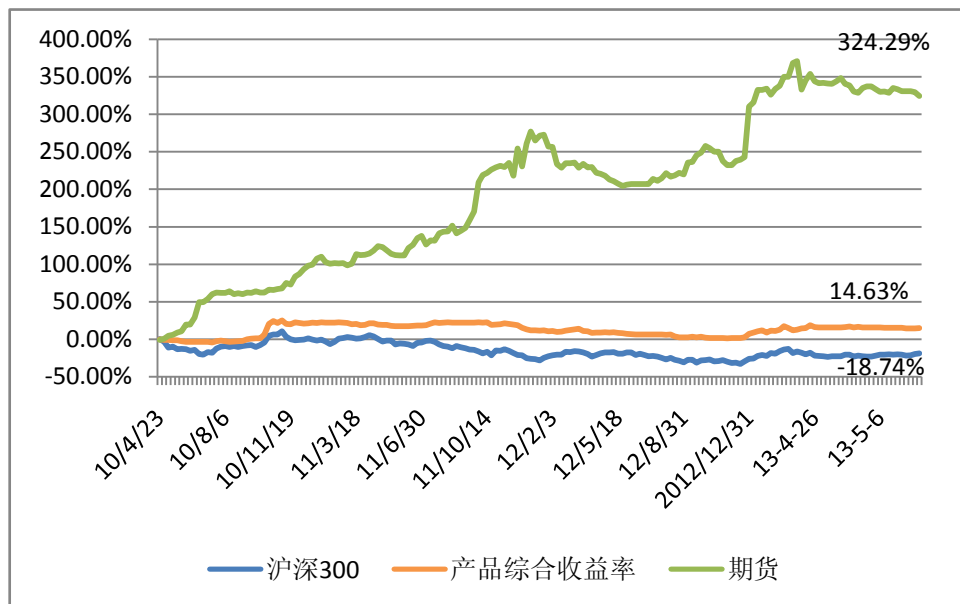
中睿的核心投资能力在于“中短期择时”，即：对市场中期趋势的判断及应对能力。中睿凭借自身特有的核心能力在近 20 年的股票二级市场投资中取得了优异的成绩。

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。

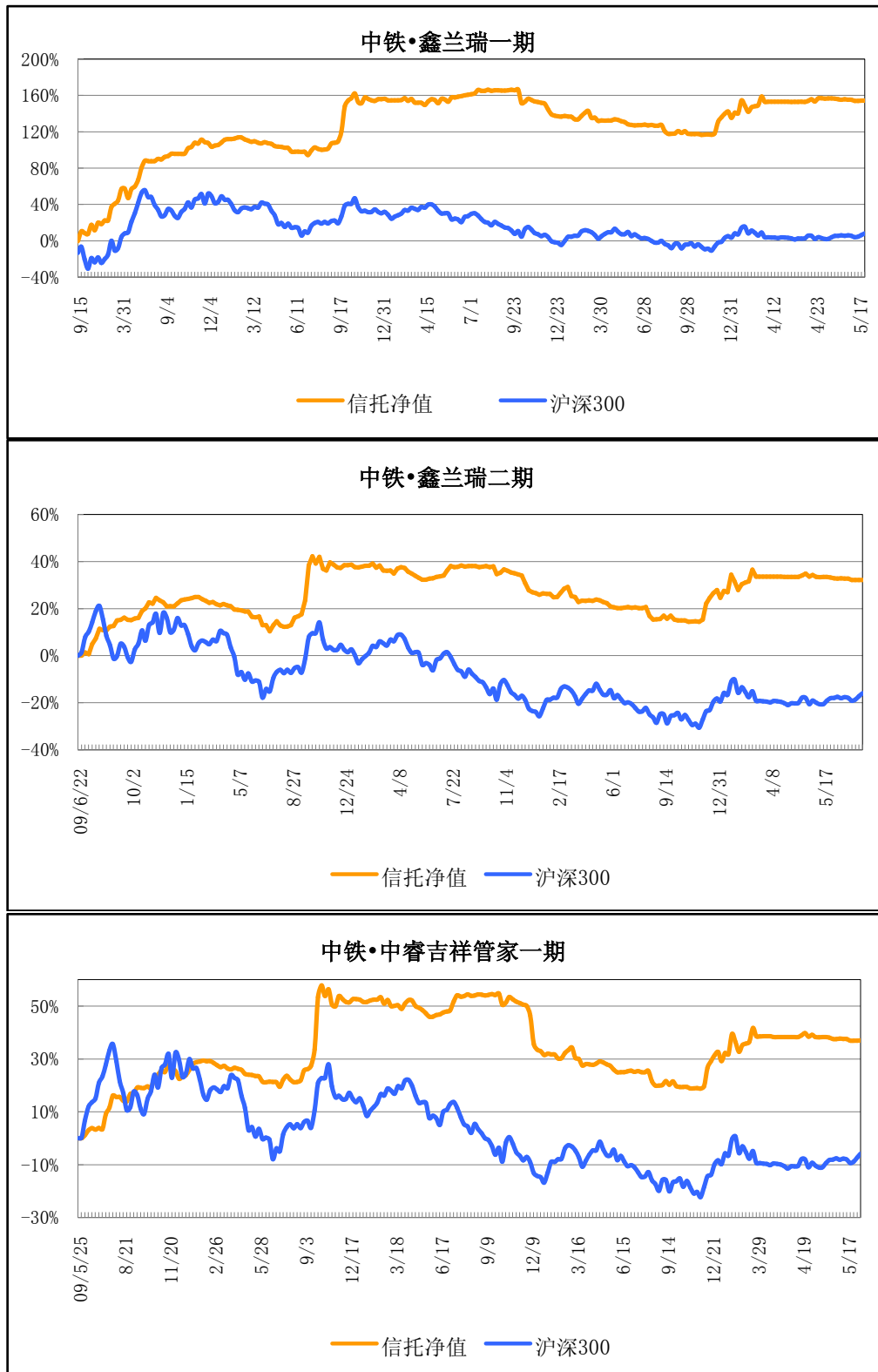
中睿产品综合收益、股指期货收益及沪深 300 对比图

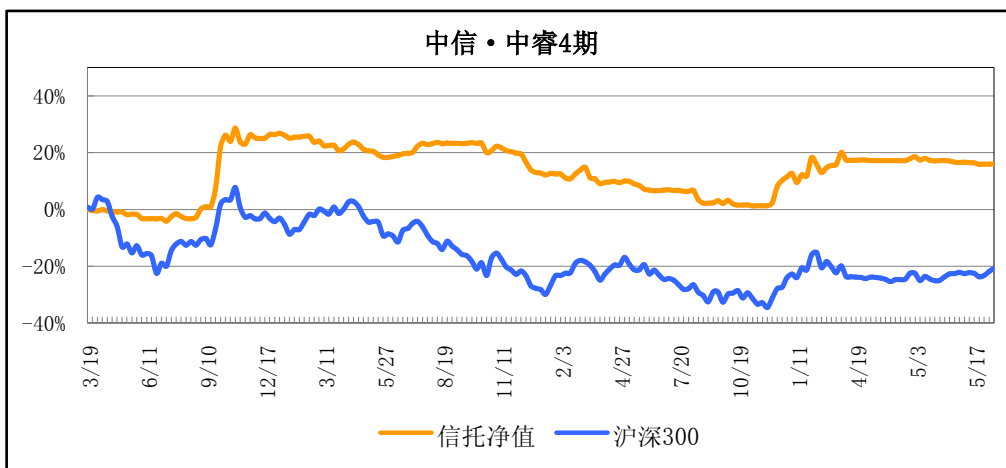
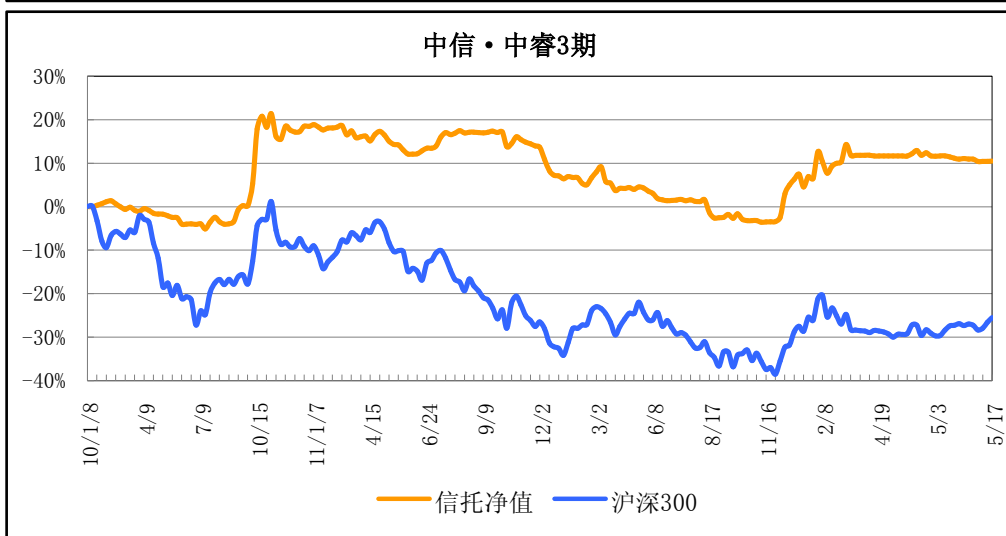
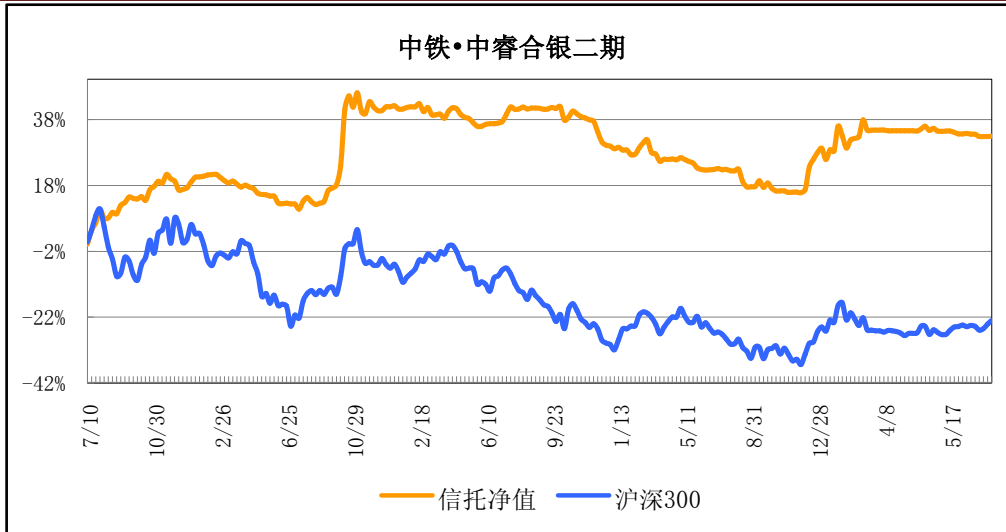
(2010. 4. 21-2013. 5. 17)

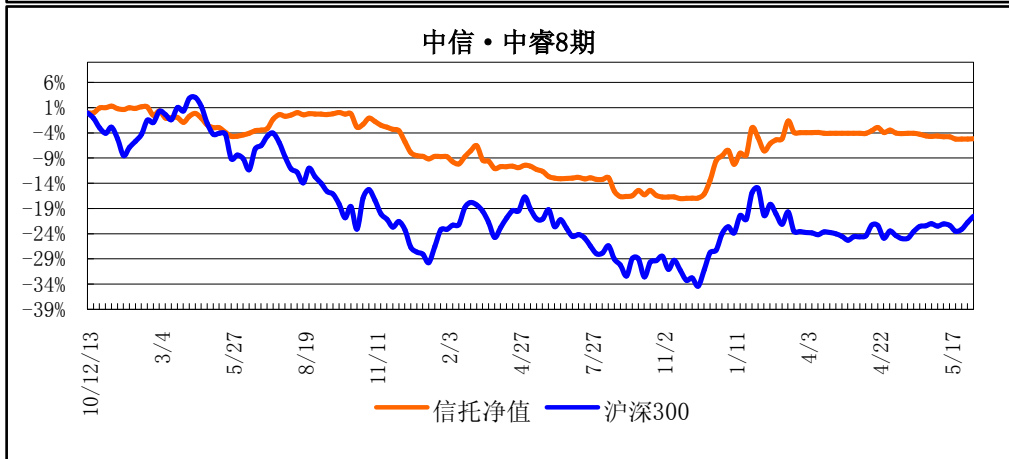
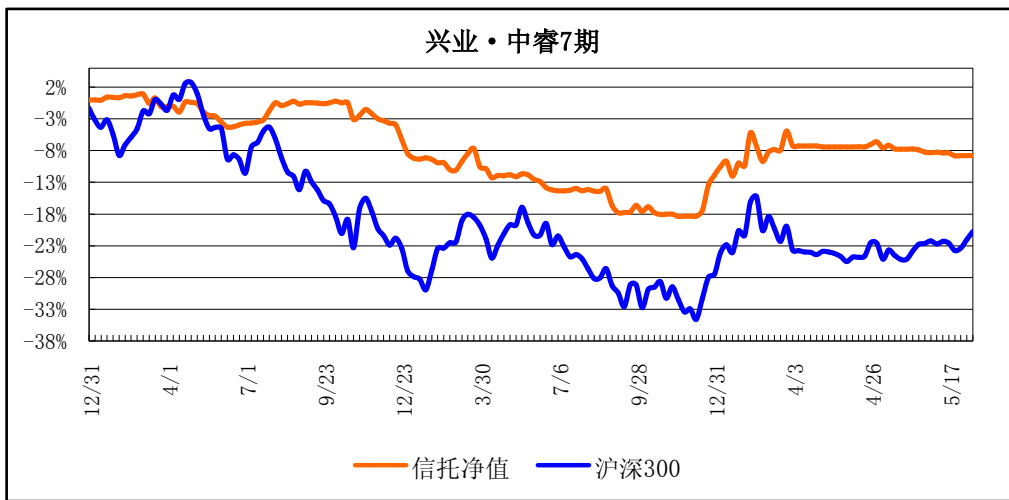
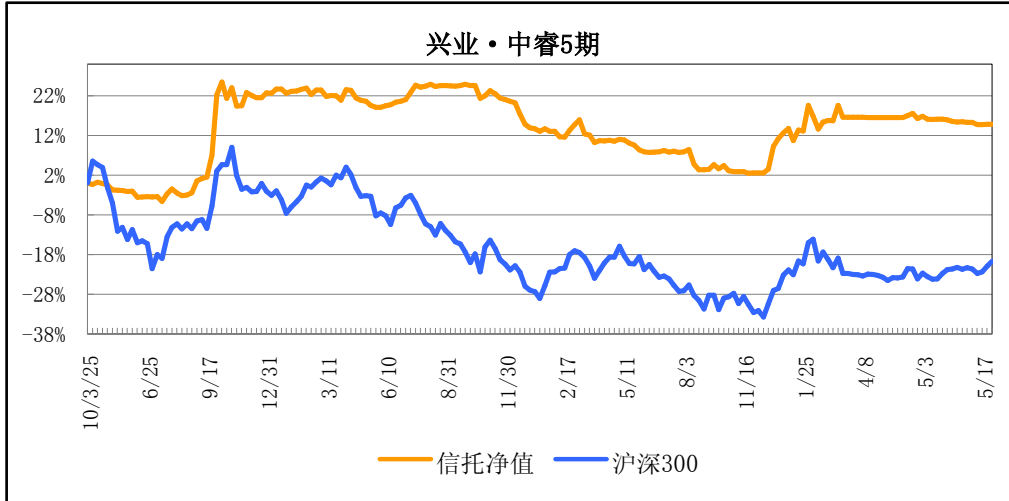


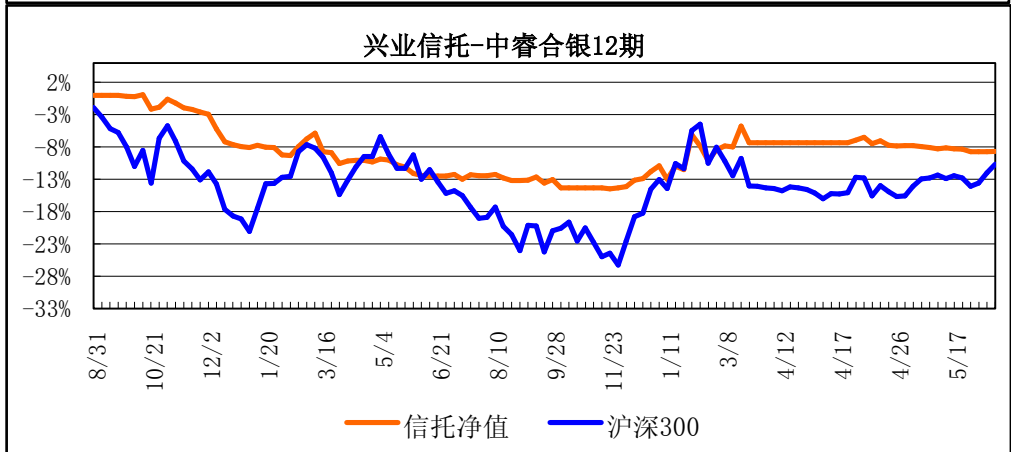
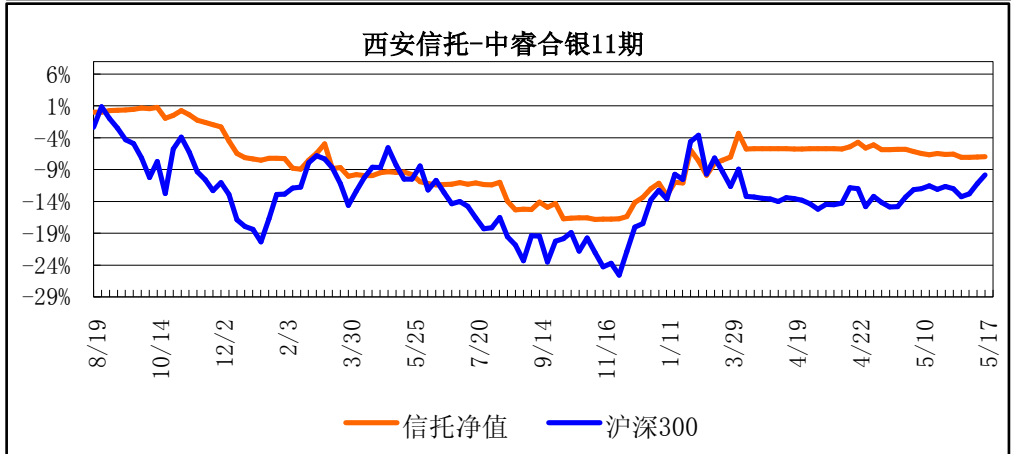
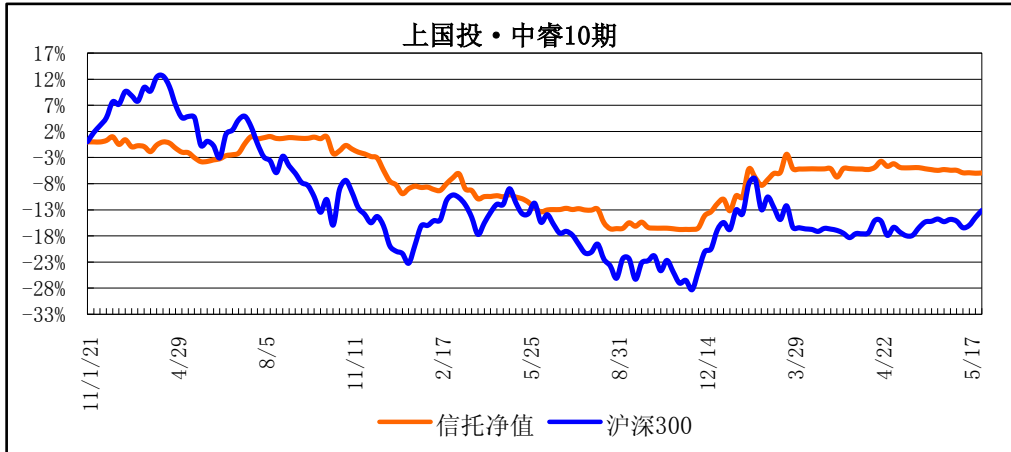
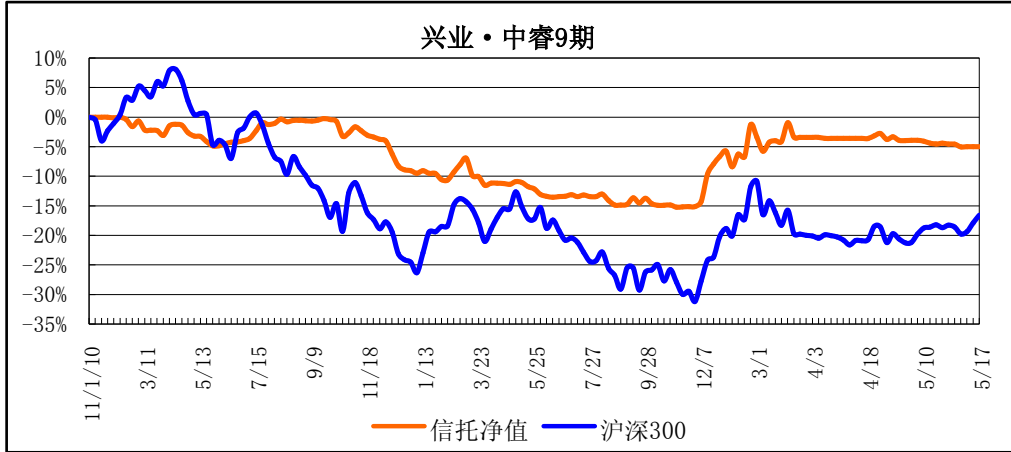
从2010年4月21日起至今，中睿合银投资管理有限公司产品综合收益为14.63%，股指期货收益为324.29%，同期沪深300涨幅为-18.74%。

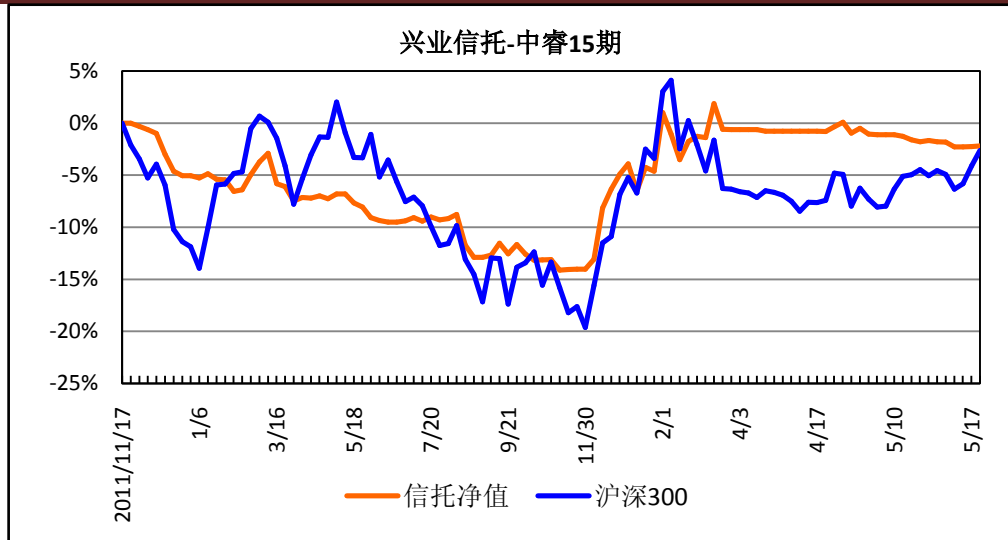
【产品走势】











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。