

一周视点



中睿合银周报【第 194 期】

(2013. 6. 24—2013. 6. 28)

【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-1.35%，同期沪深300指数增长率为-5.04%。

本周公司交易平均仓位18%，周末持仓19%。

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	2.4461	2013-6-28
中铁•鑫兰瑞二期	2009-6-22	中铁信托	光大银行	中信建投	1.2688	2013-6-28
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	1.3084	2013-6-28
中铁•中睿合银二期	2009-7-6	中铁信托	建设银行	国信证券	1.2702	2013-6-28
中信•中睿合银3期	2010-1-8	中信信托	建设银行	安信证券	105.35	2013-6-28
中信•中睿合银4期	2010-3-18	中信信托	建设银行	安信证券	111.00	2013-6-28
兴业•中睿合银5期	2010-3-25	兴业信托	兴业银行	兴业证券	1.1045	2013-6-28
兴业•中睿合银7期	2010-12-14	兴业信托	建设银行	安信证券	0.8711	2013-6-28
中信•中睿合银8期	2010-12-13	中信信托	光大银行	兴业证券	90.69	2013-6-28
兴业•中睿合银9期	2011-1-10	兴业信托	建设银行	长江证券	0.9055	2013-6-28
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	0.9026	2013-6-28
西安•中睿合银11期	2011-8-12	西安信托	北京银行	东兴证券	0.8988	2013-6-28
兴业•中睿合银12期	2011-8-26	兴业信托	建设银行	申银万国	0.8628	2013-6-28
兴业•中睿合银15期	2011-11-17	兴业信托	广发银行	安信证券	0.9353	2013-6-28
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	1.1090	2013-6-14
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	1.1014	2013-6-14

(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】

本周大盘是上半年最后一周，继前三周三连阴后，受银行流动性紧张及美国QE退出等影响继续收探底阴线，并跌破1949建国底，最低见1849.65点，创四年新低。本周，上证指数报收1979.21点，跌幅为4.53%；深成指指数报收7694.47点，跌幅为5.43%；沪深300指数报收2200.64点，跌幅为5.04%；创业板指数报收1011.66点，跌幅为1.35%。本周沪深两市共成交金额9255亿元，量能在杀跌过程中放量也存在抄底资金低位吸货。本周大盘四连阴，在2000点下方有望盘整，注意其中风险。

一周要闻回顾

- 1、央行二季度例会召开，利率市场化改革渐行渐近
- 2、马云“搅局”金融业瞄上区域小银行，阿里“聚宝盆”欲施“农村包围城市”
- 3、26日央行已向符合要求的金融机构提供流动性支持
- 4、26日国务院常务会议之处稳定市场预期，把钱用在刀刃上
- 5、27日公布《前海深港现代服务业合作区综合规划》，总建设投资达3898亿元

本周行情回顾

周一，大盘低开，全天一路杀跌，全板块杀跌，尤以银行杀跌幅度大，其中民生、兴业银行等封跌停板；周期类、成长类均大幅回落。上证指数跌破2000点，未遭遇任何抵抗即顺势而落。上证指数报收1963.24点，跌幅为5.30%；深成指指数报收7588.52点，跌幅为6.73%。沪深300指数报收2171.21点，跌幅为6.31%。今日两市共成交金额1795.7亿元，量能杀跌放量，市场风险骤增，可减仓。

周二，大盘低开，早盘顺势拉升后开始杀跌，午盘收盘创新低后午盘开盘继续杀跌，在空头释放完杀跌情绪后逐步拉升抄底盘更是蜂拥而上，到收盘跌幅收窄。多数个股全天振幅达到10%，多数个股从跌停板拉红，显示市场依然充满信心。上证指数报收1959.51点，跌幅为0.19%；深成指指数报收9495.10点，跌幅为1.23%。沪深300指数报收2165.42点，跌幅为0.27%。今日两市共成交金额2143亿元，量能放大，可关注超跌机会。

周三，大盘继昨日探底拉升后今日低开并快速拉升，但无奈抛压严重继续探底后尾盘收复失地逐步向五日线收拢。概念类个股继续走高，互联网、文化传媒等继续强势。上证指数报收 1951.5 点，跌幅为 0.41%；深成指指数报收 7566.4 点，涨幅为 0.95%。沪深 300 指数报收 2168.3 点，涨幅为 0.13%。今日两市共成交金额 1821 亿元，量能维持在合理水平，可继续观望探底信号。

周四，大盘受隔日欧美股市上涨影响，高开后拉升但无奈基本面依然不支撑反弹午盘不断回落，市场信心在拉高杀跌后有所打击，可继续观望。上证指数报收 1950.1 点，跌幅为 0.08%；深成指指数报收 7544.33 点，跌幅为 0.29%。沪深 300 指数报收 2160.74 点，跌幅为 0.35%。今日两市共成交金额 1888 亿元，量能继续维持，可继续观望。

周五，大盘小幅低开，房地产板块在地产融资松动等影响，招保万金强势冲击涨停，在陆家嘴召开的金融会议也给市场带来信心，强势拉高后回落并尾盘大幅拉升，银行等大权重出现巨量买盘，对此需要警惕，注意其中风险。上证指数报收 1979.21 点，涨幅为 1.50%；深成指指数报收 7694.47 点，涨幅为 1.99%。沪深 300 指数报收 2200.64 点，涨幅为 1.85%。今日两市共成交金额 1606.7 亿元，量能有所降低，注意其中风险。

下周市场展望

2013 年下半年行情即将展开，经济继续下行风险依然存在，流动性将趋近，大盘系统性风险依然存在，结构性机会尚存，把握业绩驱动型概念，继续配置保持强势的科技、传媒、互联网等新兴产业，并把握大权重类的房地产、多元金融等机会。

【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**

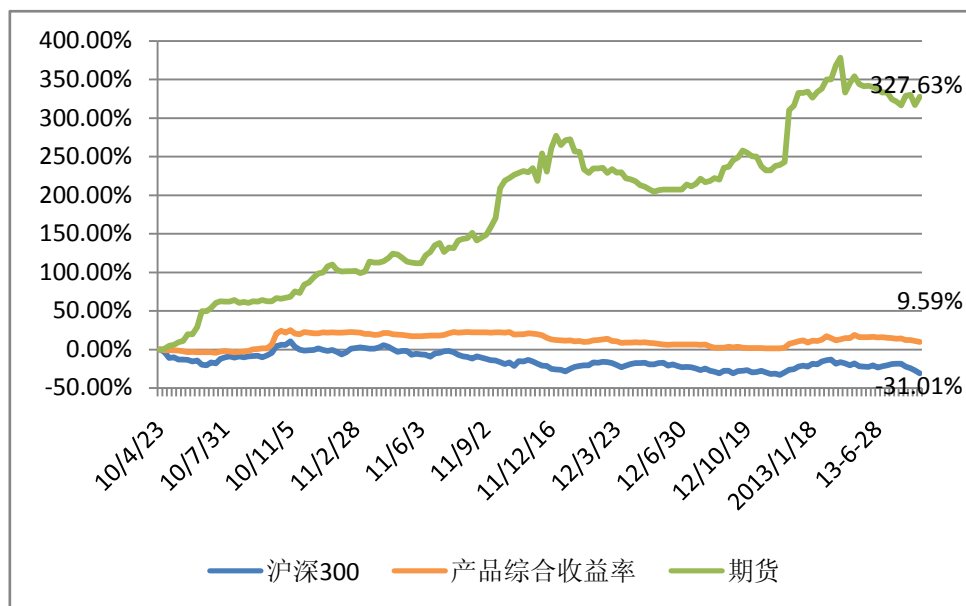
中睿的核心投资能力在于“中短期择时”，即：对市场中短期趋势的判断及应对能力。中睿凭借自身特有的核心能力在近 20 年的股票二级市场投资中取得了优异的成绩。

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。

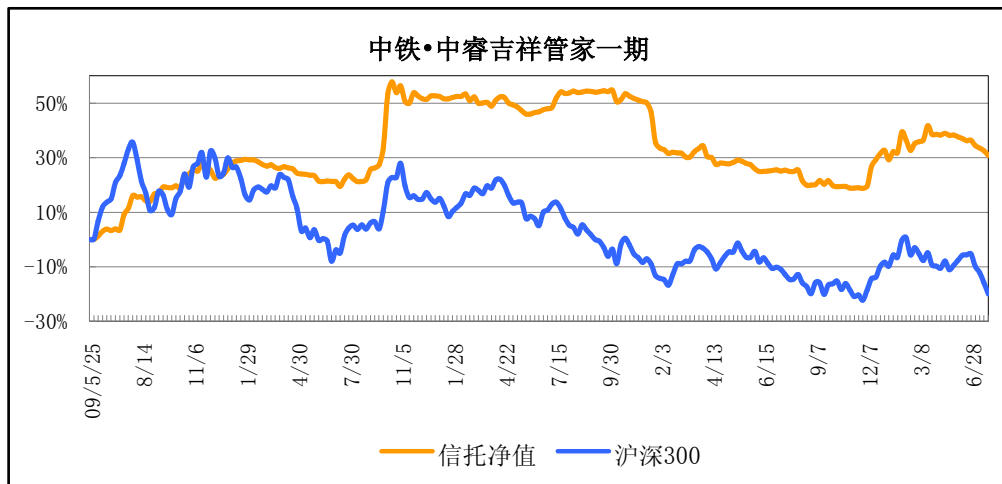
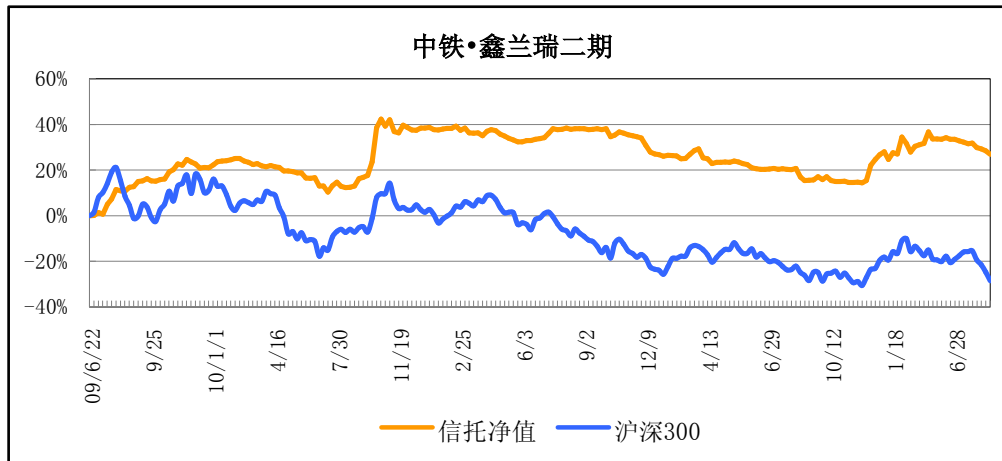
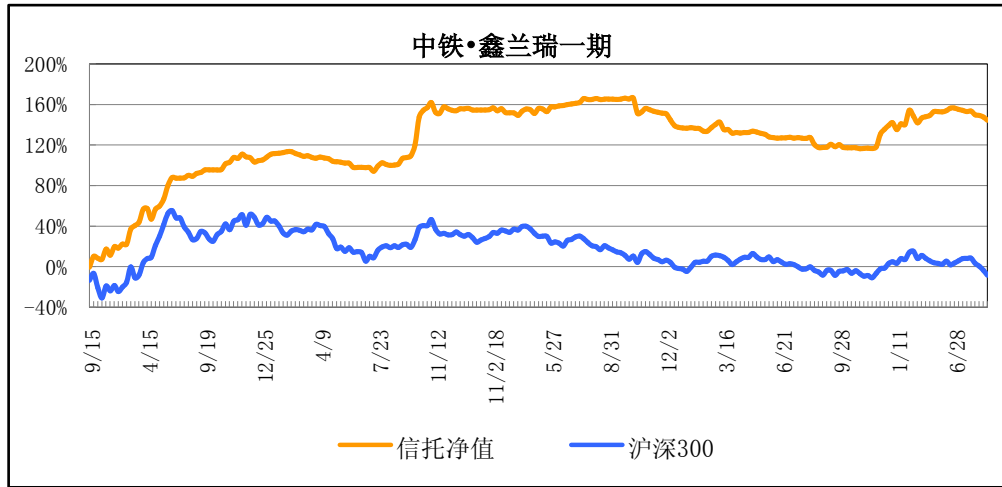
中睿产品综合收益、股指期货收益及沪深 300 对比图

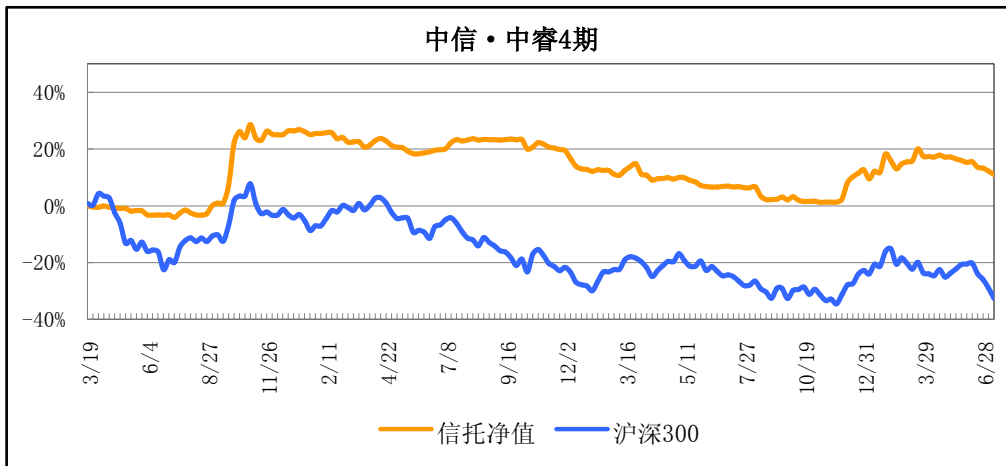
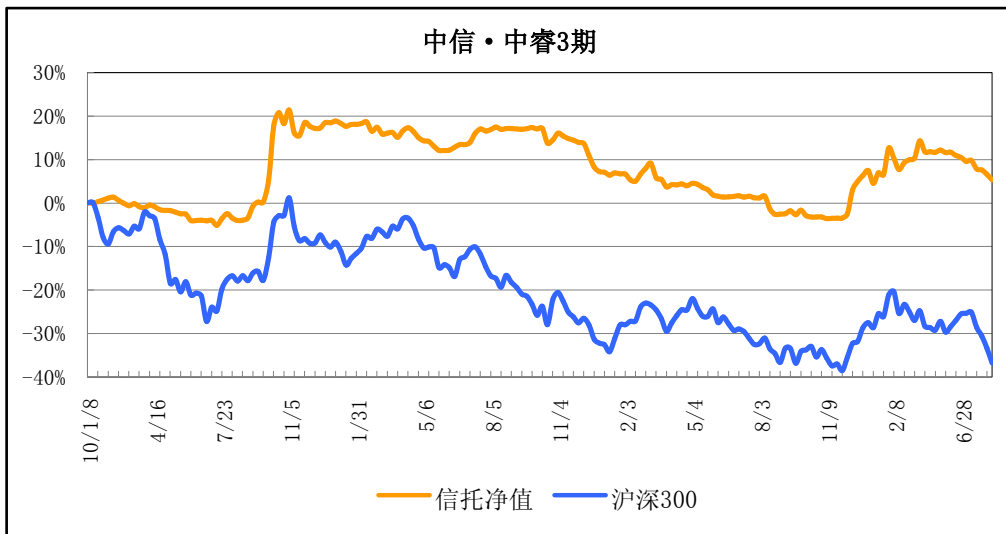
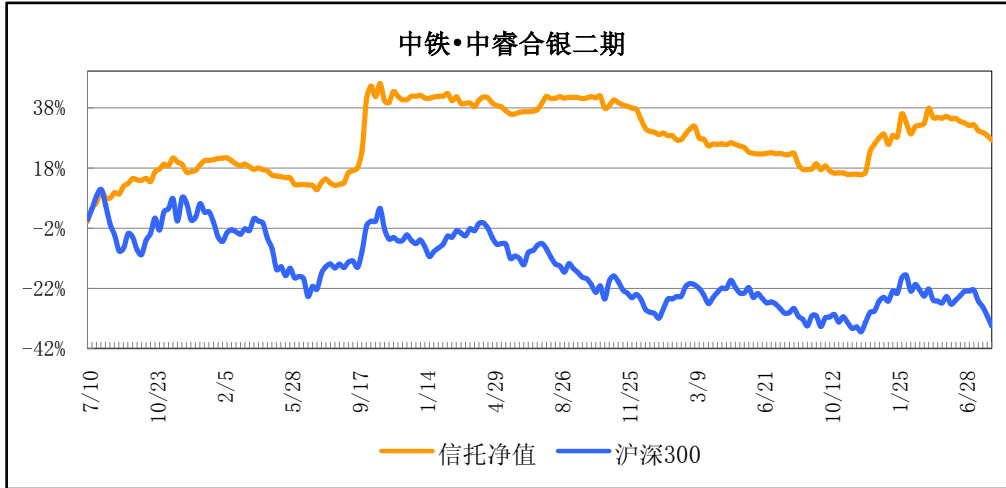
(2010.4.27-2013.6.28)

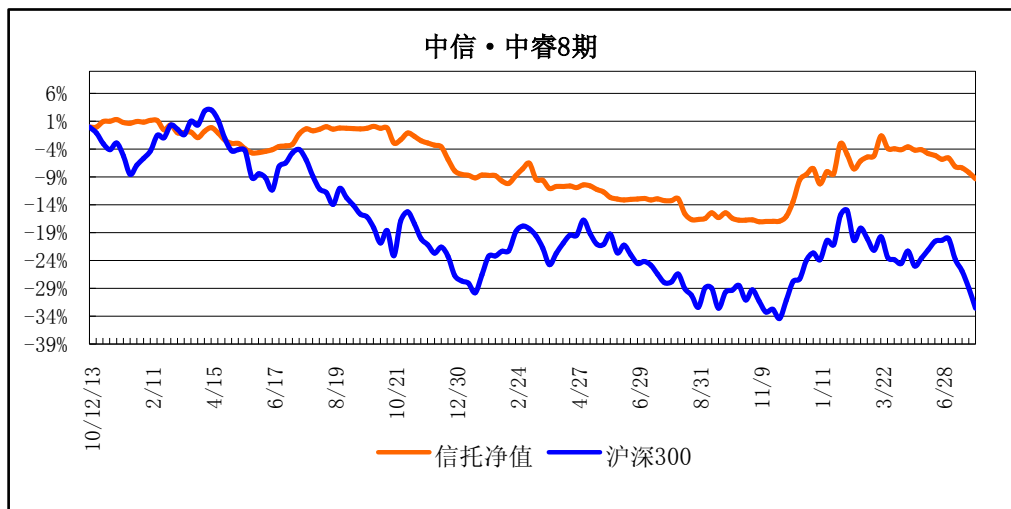
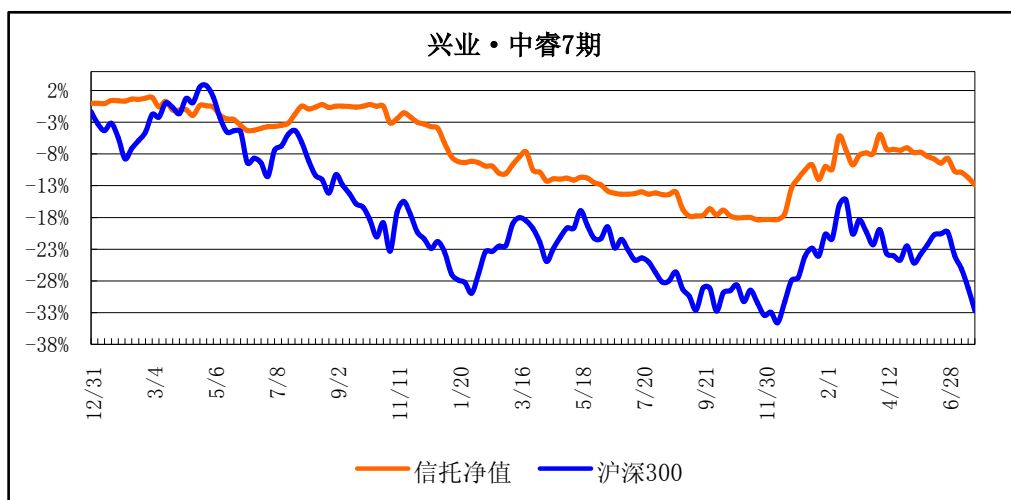
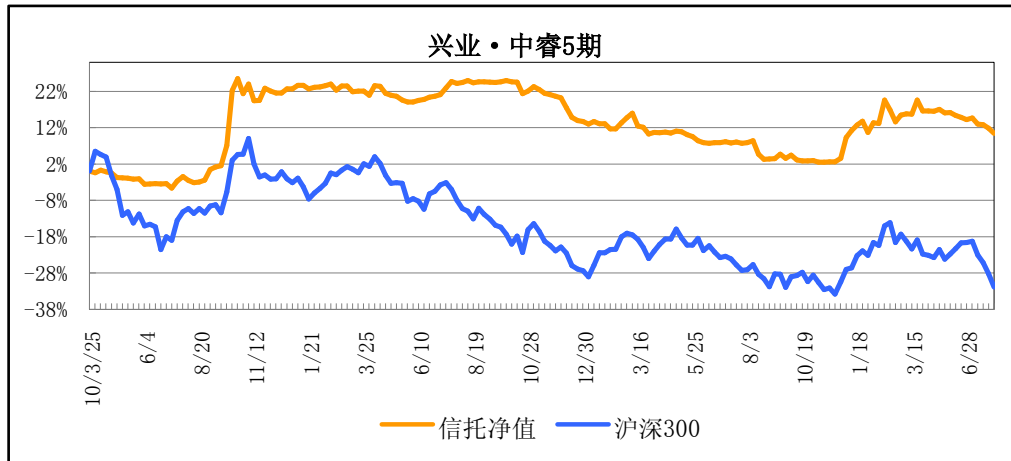


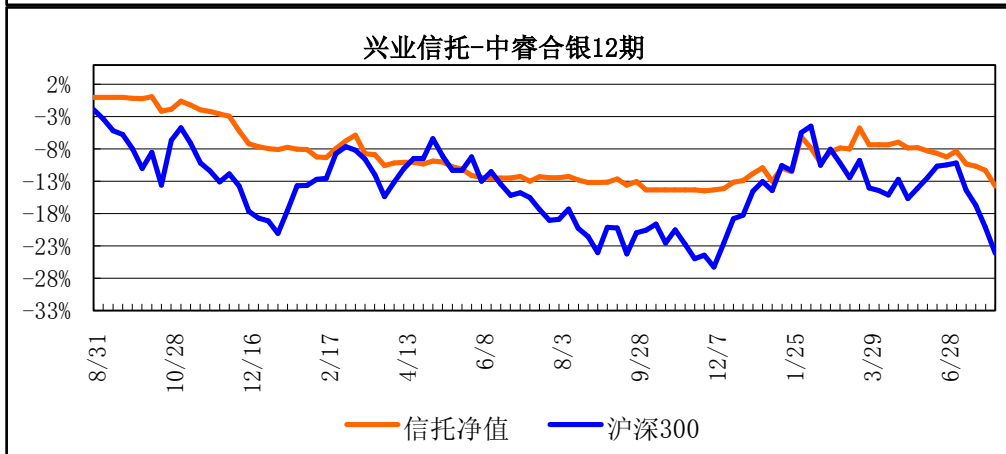
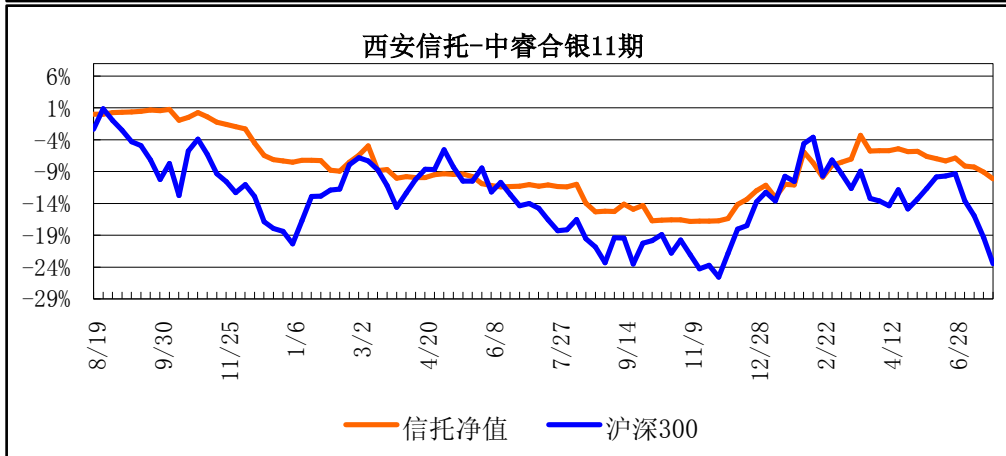
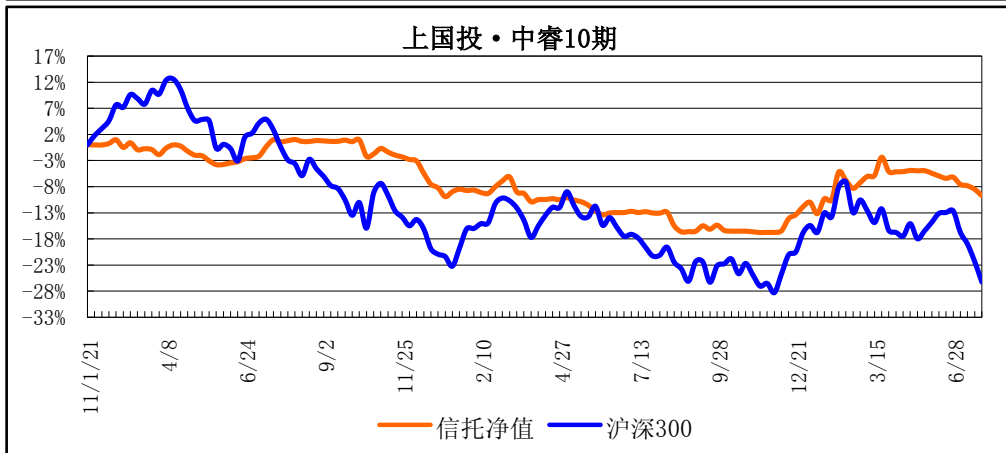
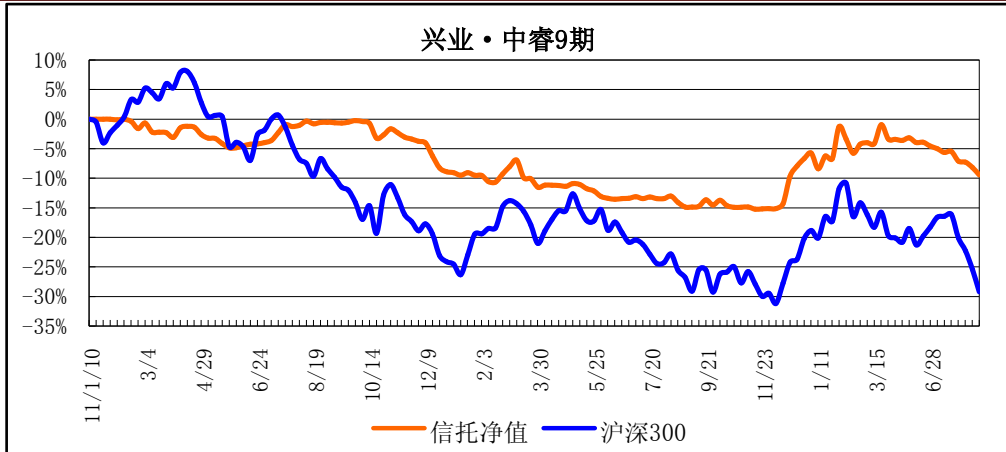
从2010年4月21日起至今，中睿合银投资管理有限公司产品综合收益为9.59%
期货收益为327.63%，同期沪深300指数跌幅为31.01%。

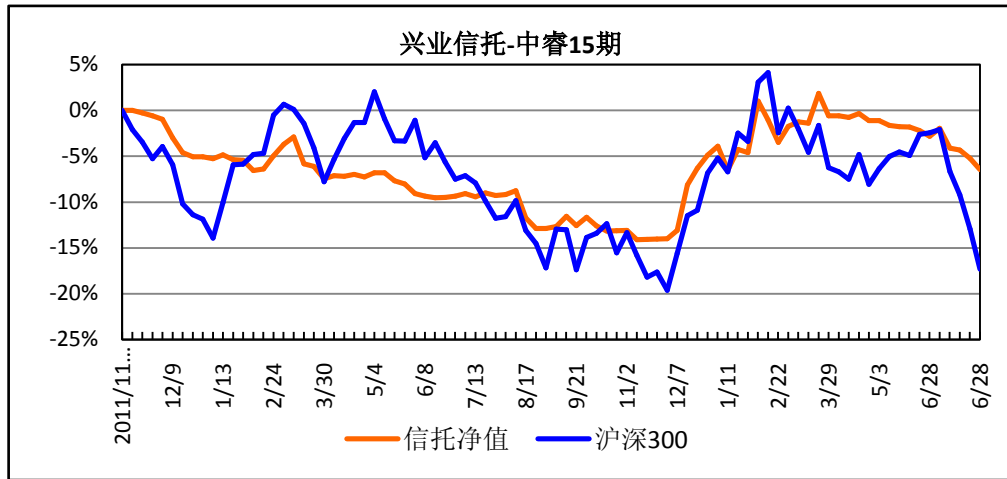
【产品走势】











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。