

# 一周视点

融 合 睿 智 责 任 勤 勉

中睿合银周报【第 196 期】

(2013. 7. 8—2013. 7. 12)

## 【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-0.41%，同期沪深300指数增长率为2.18%。

本周公司交易平均仓位24%，周末持仓5%。

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	2.6232	2013-7-12
中铁•鑫兰瑞二期	2009-6-22	中铁信托	光大银行	中信建投	1.2675	2013-7-12
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	1.3067	2013-7-12
中铁•中睿合银二期	2009-7-6	中铁信托	建设银行	国信证券	1.2699	2013-7-12
中信•中睿合银3期	2010-1-8	中信信托	建设银行	安信证券	105.15	2013-7-12
中信•中睿合银4期	2010-3-18	中信信托	建设银行	安信证券	110.94	2013-7-12
兴业•中睿合银5期	2010-3-25	兴业信托	兴业银行	兴业证券	1.1007	2013-7-12
兴业•中睿合银7期	2010-12-14	兴业信托	建设银行	安信证券	0.8665	2013-7-12
中信•中睿合银8期	2010-12-13	中信信托	光大银行	兴业证券	90.73	2013-7-12
兴业•中睿合银9期	2011-1-10	兴业信托	建设银行	长江证券	0.9010	2013-7-12
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	0.9074	2013-7-12
西安•中睿合银11期	2011-8-12	西安信托	北京银行	东兴证券	0.8990	2013-7-12
兴业•中睿合银12期	2011-8-26	兴业信托	建设银行	申银万国	0.8629	2013-7-12
兴业•中睿合银15期	2011-11-17	兴业信托	广发银行	安信证券	0.9304	2013-7-12
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	2013-6-28
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	2013-6-28

(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】

本周大盘横盘整理，振幅较大，市场在经济下行风险和政策红利预期中展开拉锯，多空双方抗争不断，后续将继续此种强势震荡行情。本周，上证指数报收 2039.49 点，涨幅为 1.61%；深成指报收 8012.84 点，涨幅为 1.99%；沪深 300 指数报收 2275.37 点，涨幅为 2.18%；创业板指数报收 1096.30 点，涨幅为 3.69%。本周沪深两市共成交金额 8978 亿元，量能处于正常区间，等待继续放量机会。本周大盘收二连阳，2000 点依然是争夺焦点，关注量能变化，注意其中风险。

### 一周要闻回顾

- 1、5 日证监会批准国债期货上市
- 2、9 日公布 6 月 CPI 同比上涨 2.7%，PPI 同比下降 2.7%
- 3、10 日数据显示轻中重稀土代表品种均有 10% 以上的价格涨幅
- 4、11 日有消息指出 7 月首周四大行贷款投放大增近 1700 亿元
- 5、发改委证实中国将另外再打造 10 个区域性城市群

### 本周行情回顾

周一，大盘受 IPO 重启和国债期货批准上市影响大幅低开，周期成长类均出现一定程度调整，地产早盘有拉升但无奈量能低市场人气差尾盘也杀跌；其中保险板块继续创新低，中国人寿跌破 13 元大关。上证指数报收 1958.27 点，跌幅为 2.44%；深成指报收 7637.63 点，跌幅为 2.79%。沪深 300 指数报收 2163.62 点，跌幅为 2.84%。今日两市共成交金额 1499.6 亿元，量能继续缩小，市场情绪低迷，可减仓。

周二，大盘小幅低开，全天震荡走势，量能不济，大权重无量，创业板继续活跃；其中以中国石油、工商银行、招商银行均出现 9900 大托单，对于招商银行出现如此单子应引起注意，继续观望。上证指数报收 1965.45 点，涨幅为 0.37%；深成指报收 7600.47 点，跌幅为 0.49%。沪深 300 指数报收 2162.67 点，跌幅为 0.04%。今日两市共成交金额 1165.7 亿元，量能继续缩小，可把握做空机会。

周三，大盘早盘拉升后盘整，值得注意的是缩量明显，早盘收盘时成交金额前 30 只个股竟无大金融类个股；午盘后稀土继续疯狂，银行券商类权重类大幅

拉升，量能亦有所扩大。上证指数报收 2008.13 点，涨幅为 2.17%；深成指指数报收 7851.26 点，涨幅为 3.30%。沪深 300 指数报收 2224.06 点，涨幅为 2.84%。今日两市共成交金额 1587.26 亿元，量能有所放大，可适度。

周四，大盘受 T+0，商业银行可参与国债期货交易等影响平开后一路上涨，其中券商板块全板块触及涨停，银行中也有活跃的商业银行涨停，市场情绪高涨，周期类也从低位中被打起。上证指数报收 2072.99 点，涨幅为 3.23%；深成指指数报收 8184.77 点，涨幅为 4.25%。沪深 300 指数报收 2326.69 点，涨幅为 4.61%。今日两市共成交金额 2551.21 亿元，量能大幅放大，可继续加仓，但要注意后续是否有量能配合。

周五，继昨日收大阳线后，早盘窄区间震荡，午盘后以银行为代表大幅杀跌，市场对其杀跌情绪有所收敛，属于正常的恐慌调整。二八行情未能转变，市场主力依然在大金融类板块进行操作，可继续关注。上证指数报收 2039.49 点，跌幅为 1.62%；深成指指数报收 8012.84 点，跌幅为 2.10%。沪深 300 指数报收 2275.37 点，跌幅为 2.21%。今日两市共成交金额 2174.21 亿元，量能维持在 2000 亿，注意其中调整过程中加仓机会。

### 下周市场展望

下周上半年经济数据将陆续推出，经济下行趋势依然存在，而所存在的政策红利预期正逐步推出。在收复大阳线后有望震荡攀升，可注意回调中的建仓机会。

### 【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

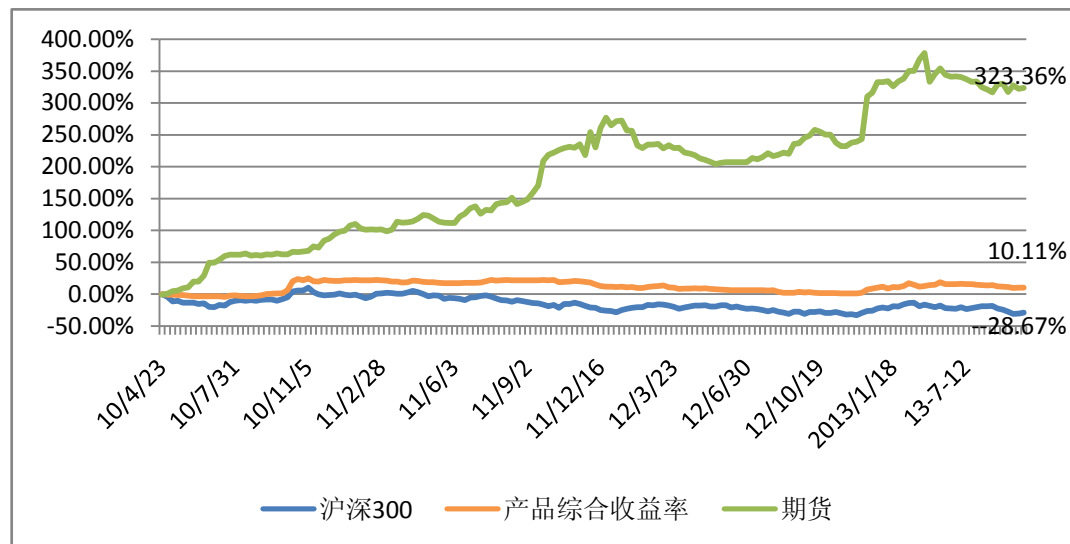
中睿的核心投资能力在于“中短期择时”，即：对市场中短期趋势的判断及应对能力。中睿凭借自身特有的核心能力在近 20 年的股票二级市场投资中取得了优异的成绩。

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。

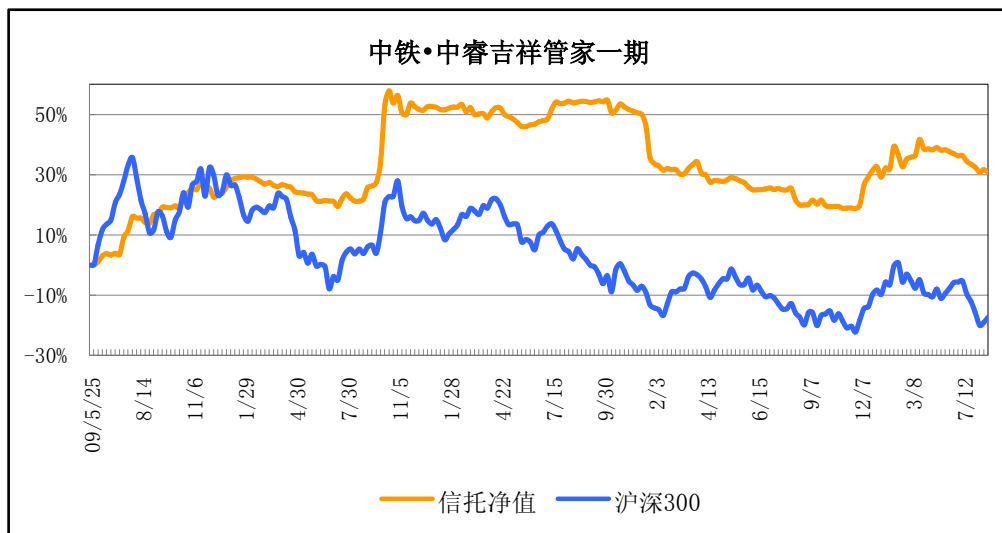
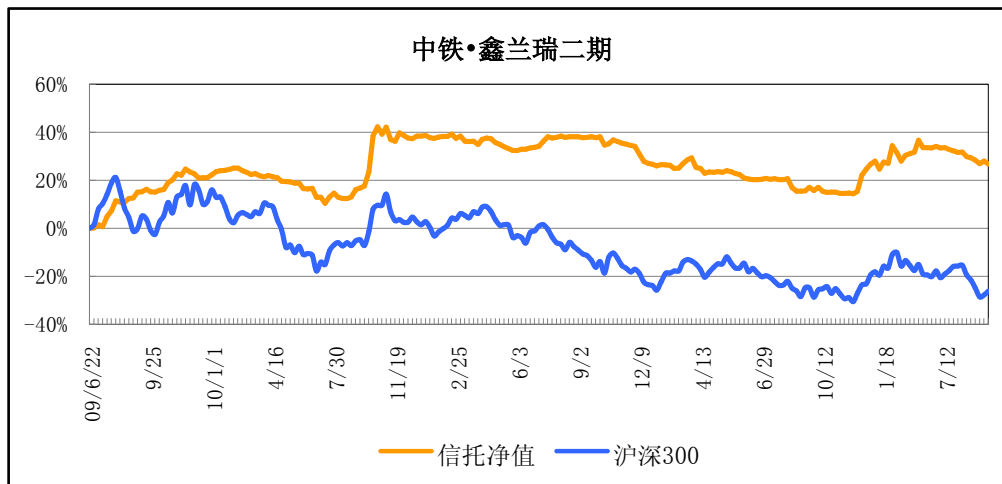
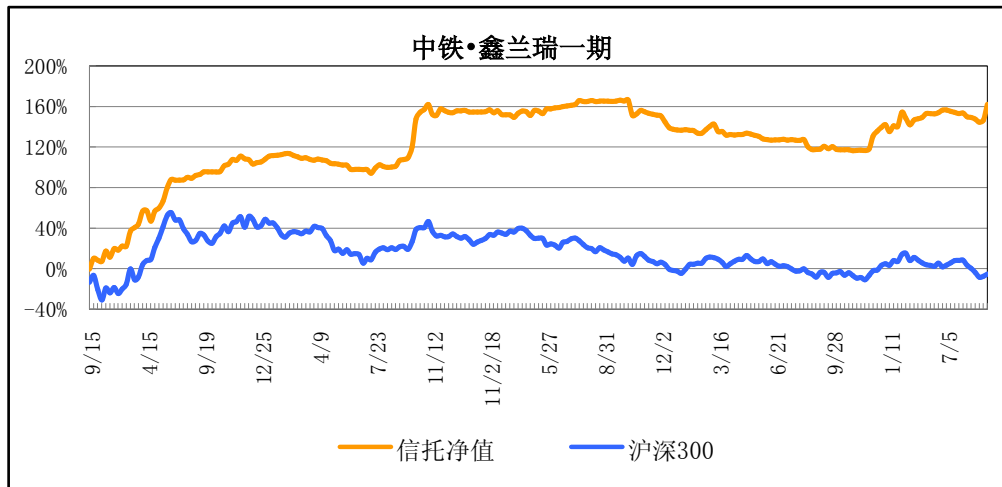
中睿产品综合收益、股指期货收益及沪深 300 对比图

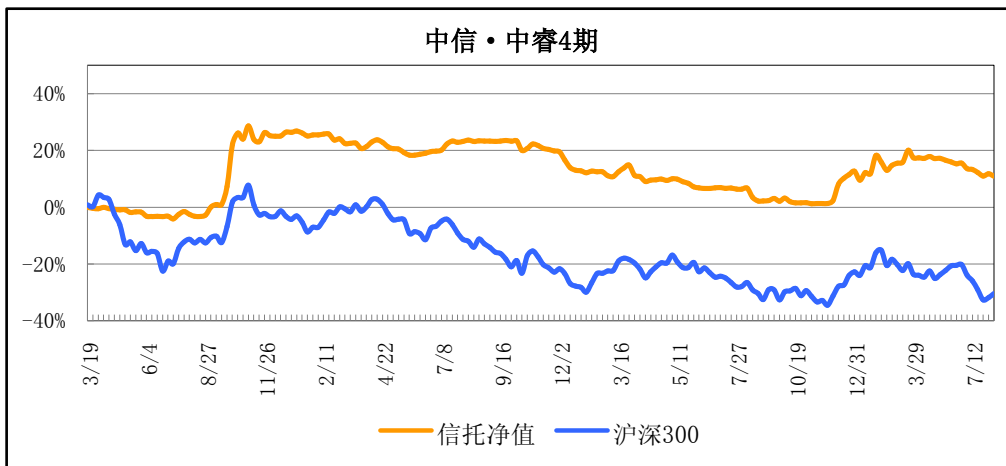
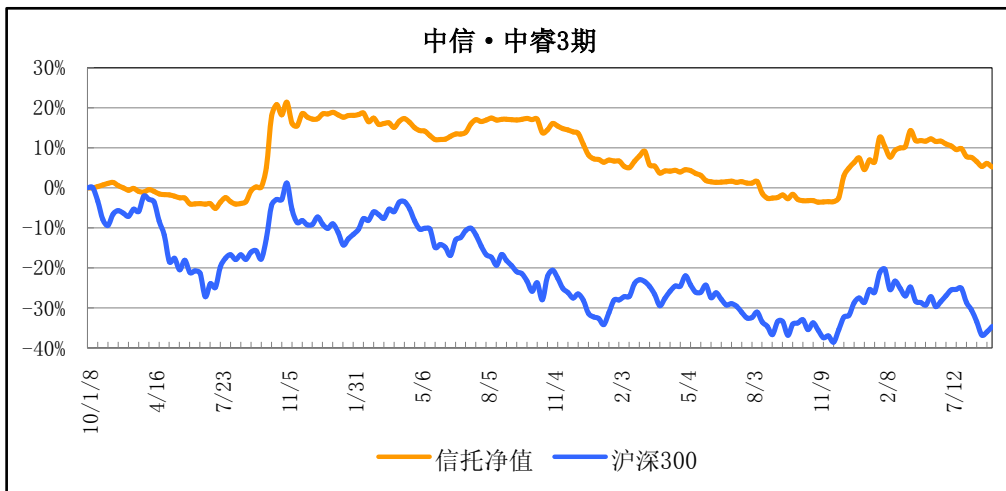
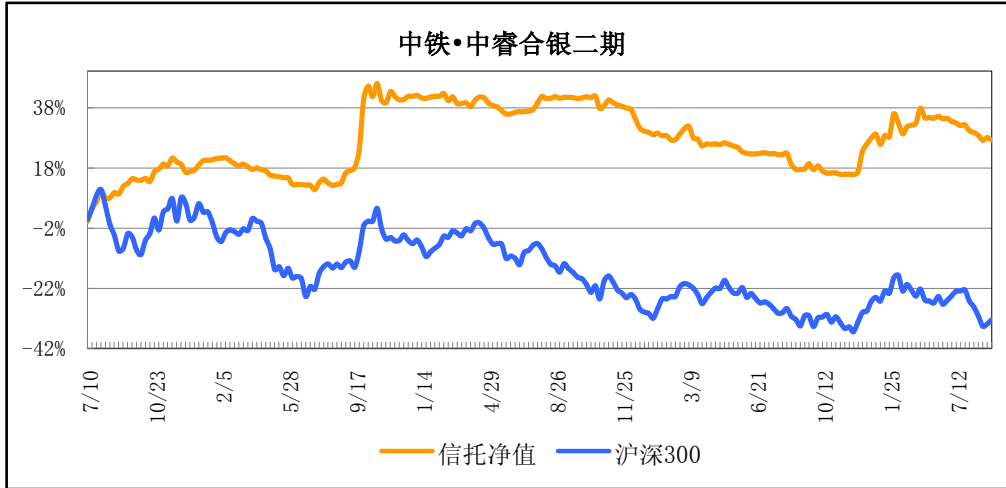
(2010. 4. 27-2013. 7. 12)

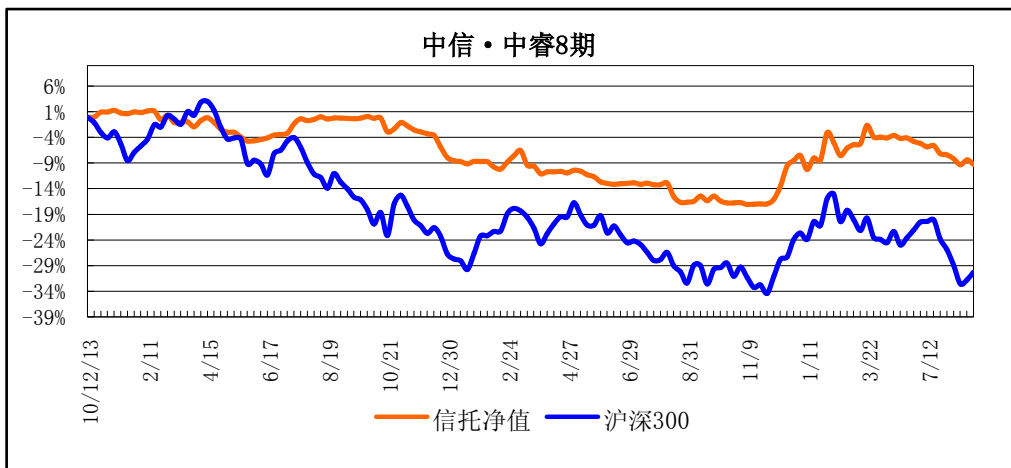
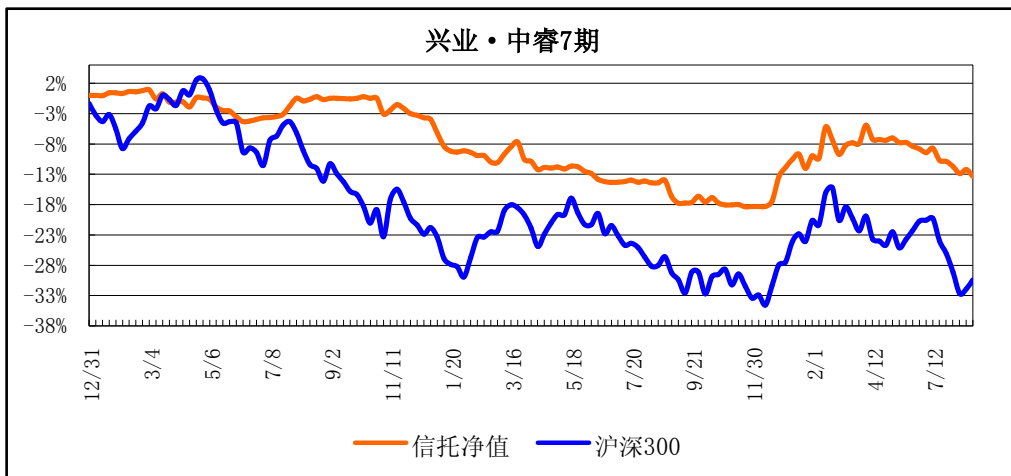
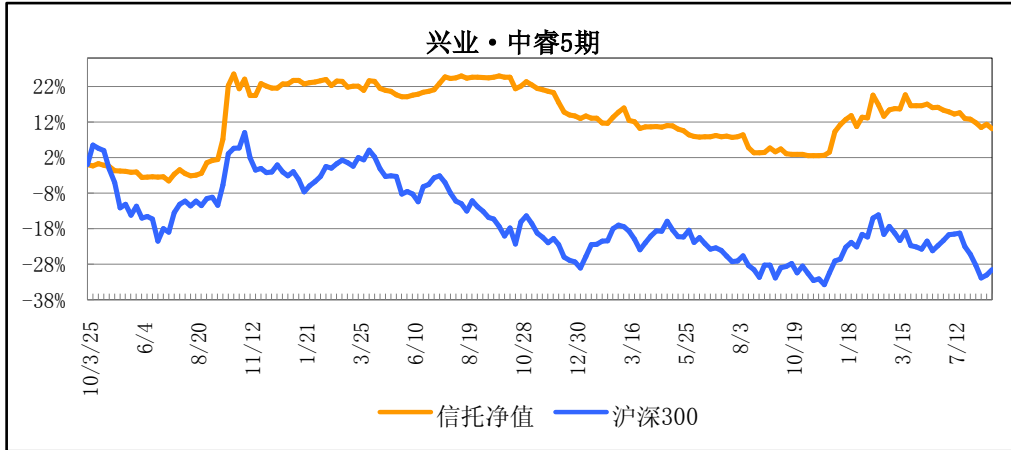


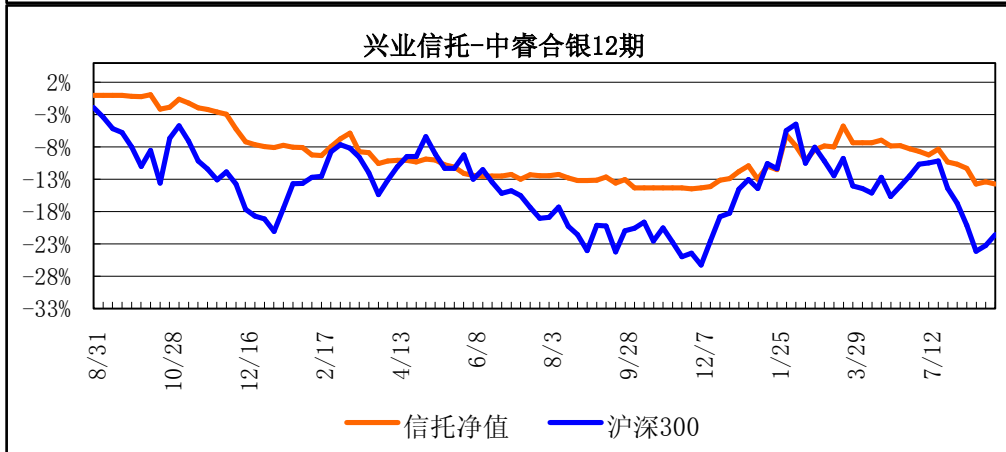
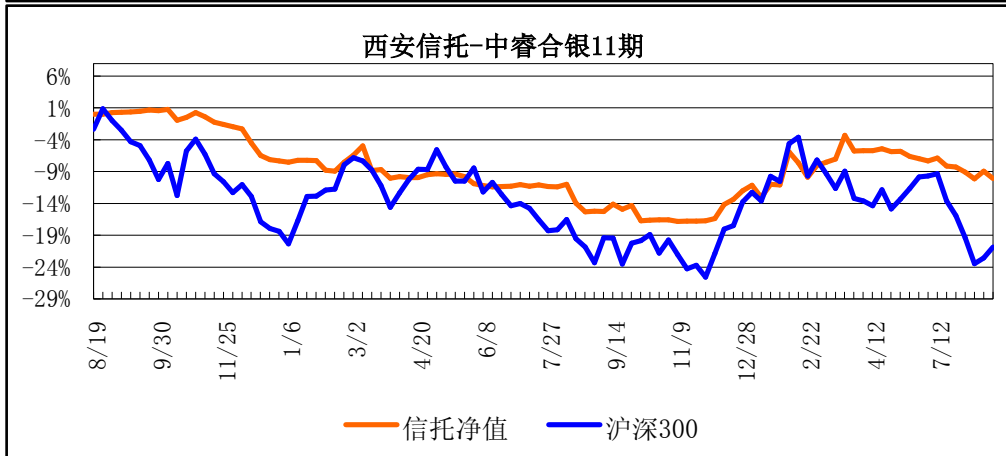
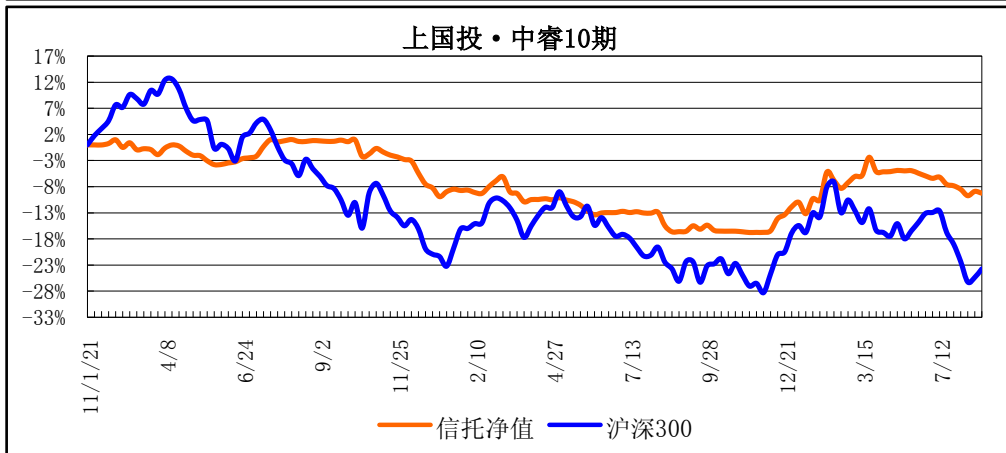
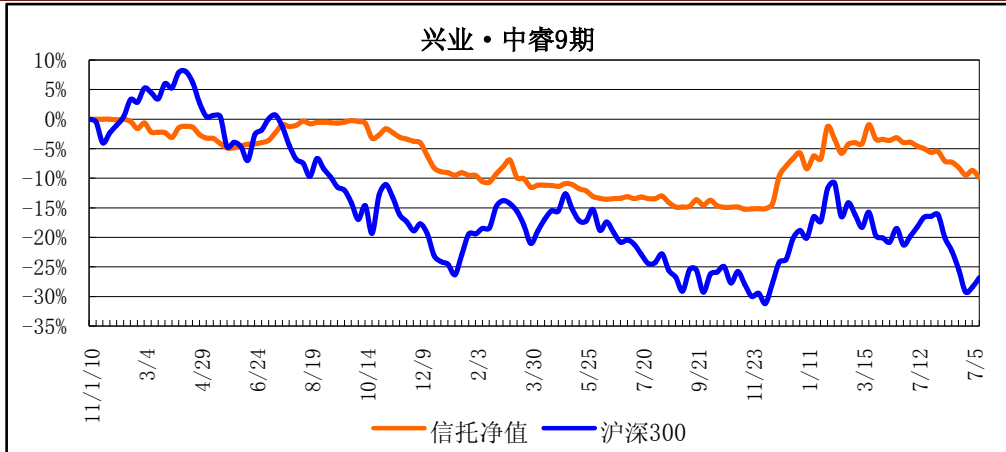
从2010年4月21日起至今，中睿合银投资管理有限公司产品综合收益为10.11% 期货收益为323.36%，同期沪深300指数跌幅为-28.67%。

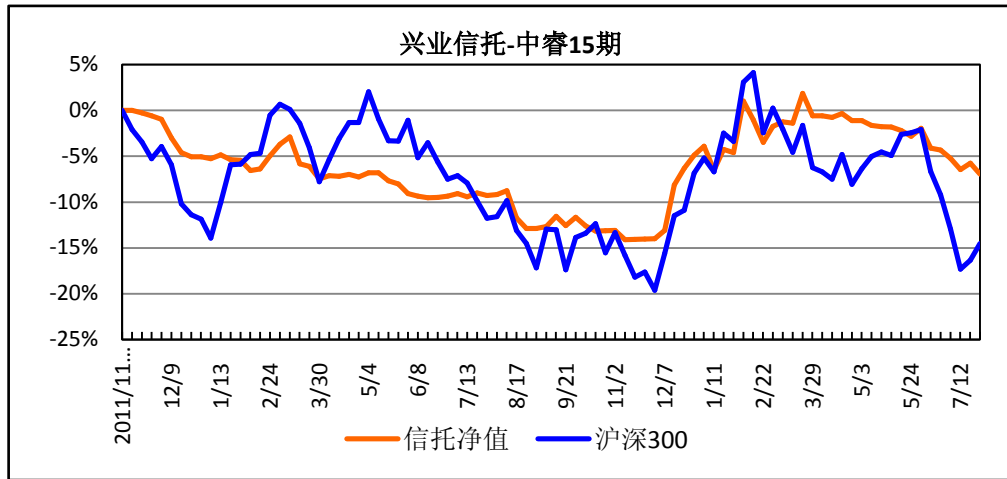
【产品走势】











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](mailto: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。