

# 一周视点

融 合 睿 智 责 任 勤 勉

中睿合银周报【第 198 期】

(2013. 7. 22—2013. 7. 26)

## 【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 0.81%，同期沪深 300 指数增长率为 1.53%。

本周公司交易平均仓位 15%，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	2.5837	2013-7-26
中铁·鑫兰瑞二期	2009-6-22	中铁信托	光大银行	中信建投	1.2604	2013-7-26
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	1.2981	2013-7-26
中铁·中睿合银二期	2009-7-6	中铁信托	建设银行	国信证券	1.2607	2013-7-26
中信·中睿合银 3 期	2010-1-8	中信信托	建设银行	安信证券	104.62	2013-7-26
中信·中睿合银 4 期	2010-3-18	中信信托	建设银行	安信证券	110.19	2013-7-26
兴业·中睿合银 5 期	2010-3-25	兴业信托	兴业银行	兴业证券	1.0948	2013-7-26
兴业·中睿合银 7 期	2010-12-14	兴业信托	建设银行	安信证券	0.8603	2013-7-26
中信·中睿合银 8 期	2010-12-13	中信信托	光大银行	兴业证券	90.21	2013-7-26
兴业·中睿合银 9 期	2011-1-10	兴业信托	建设银行	长江证券	0.8941	2013-7-26
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	0.8959	2013-7-26
西安·中睿合银 11 期	2011-8-12	西安信托	北京银行	东兴证券	0.8972	2013-7-26
兴业·中睿合银 12 期	2011-8-26	兴业信托	建设银行	申银万国	0.8640	2013-7-26
兴业·中睿合银 15 期	2011-11-17	兴业信托	广发银行	安信证券	0.9240	2013-7-26
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】

本周大盘先扬后抑，市场热点散乱，大权重类依然低迷。本周，上证指数报收 2010.85 点，涨幅为 0.90%；深成指指数报收 7843.37 点，涨幅为 2.34%；沪深 300 指数报收 2224.01 点，涨幅为 1.53%；创业板指数报收 1158.35 点，涨幅为 3.79%。本周沪深两市共成交金额 9890 亿元，量能继续有所放大，可关注大权重类加仓机会。

### 一周要闻回顾

- 1、20 日消息大气污染防治计划公布在即
- 2、22 日金融领域市场化改革全面展开、保险定价利率市场化方案即将落地
- 3、24 日公布中国 7 月汇丰 PMI 预览值 47.7，创 11 个月新低
- 4、24 日国务院常务会议决定部署改革铁路投融资体制
- 5、25 日公布 6 月银行业总资产为 141.34 万亿，增速创历史新低

### 本周行情回顾

周一，大盘受央行决定自 2013 年 7 月 20 日起全面放开金融机构贷款利率管制和创业板再融资等影响大幅低开，金融地产依然是杀跌主力；消化利空风险后，大盘出现反转，国家队继续护盘，环保类、互联网金融等概念类继续强势。上证指数报收 2004.76 点，涨幅为 0.61%；深成指指数报收 7684.23 点，涨幅为 0.26%。沪深 300 指数报收 2202.19 点，涨幅为 0.53%。今日两市共成交金额 1666 亿元，量能继续减弱，市场观望情绪浓重，可小仓位参与。

周二，大盘小幅高开，早盘大权重类板块强势走高，盘面变化较快，市场节奏难以把握，在此行情中要稳；对于如何选择标的，鉴于大盘继续筑底的概率大，可复制指数进行操作。上证指数报收 2043.88 点，涨幅为 1.95%；深成指指数报收 7963.7 点，涨幅为 3.64%。沪深 300 指数报收 2265.85 点，涨幅为 2.89%。今日两市共成交金额 2205.1 亿元，量能继续放大，可加仓稳守。

周三，大盘早盘受招行配股获批影响低开，后发布的 7 月汇丰 PMI 初值显示经济下行趋势继续明显，且就业分项指标更创 52 个月新低，大盘在此影响下早盘三轮杀跌且带量；午盘在地产及概念类个股带领下大盘逐步收复失地。上证指数报收 2033.33 点，跌幅为 0.52%；深成指指数报收 7935.85 点，跌幅为 0.35%。沪深 300 指数报收 2249.15 点，跌幅为 0.74%。今日两市共成交金额 2285.2 亿

元，量能继续放大，可低位加仓。

周四，大盘高开，全天震荡向下，其中创业板跌幅较深，1200 点压力位较重，前期强势股均出现大幅回调；权重类板块也无较多表现，属于震荡行情。上证指数报收 2021.17 点，跌幅为 0.60%；深成指指数报收 7894.60 点，跌幅为 0.52%。沪深 300 指数报收 2237.68 点，跌幅为 0.51%。今日两市共成交金额 2122.5 亿元，量能继续维持均势，继续放量上涨概率大，可继续关注量能变化。

周五，继昨日创业板大跌后，今日大盘低位震荡，全天成交低迷，市场无甚主力和热点，手游概念出现一定分化，周期类中水泥板块有所表现，但影响不大；601318 中国平安创 50 个月新低，保险板块继续扮演大盘领跌风向标，注意其中做空机会。上证指数报收 2010.85 点，跌幅为 0.51%；深成指指数报收 7843.36 点，跌幅为 0.65%。沪深 300 指数报收 2224.01 点，跌幅为 0.61%。今日两市共成交金额 1611.4 亿元，量能出现缩量，大盘面临较大幅度的调整空间。

### 下周市场展望

上周创业板出现较大调整，此次调整带量，进一步调整的空间存在，注意防范风险。经济数据显示进一步下行风险依然存在，可关注其中做空机会。

## 【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

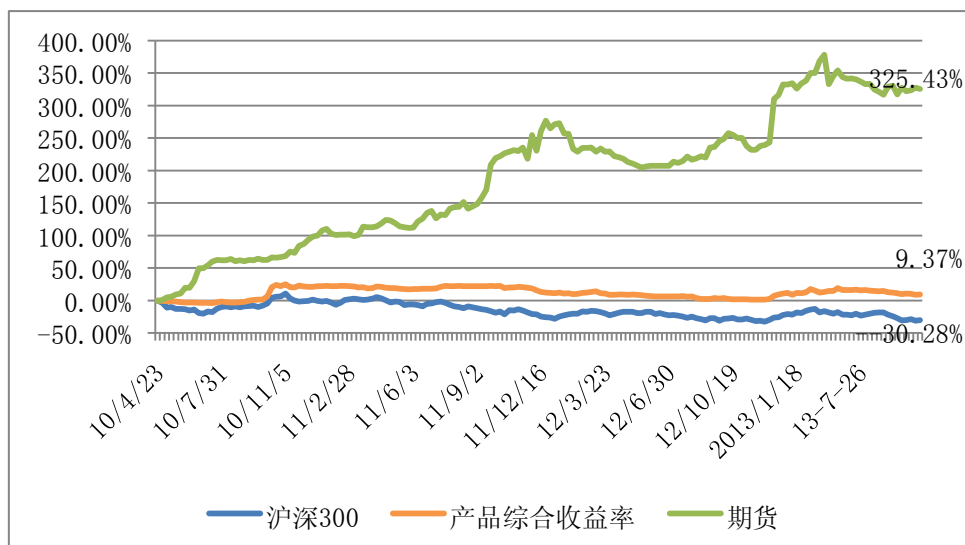
了优异的成绩。

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。

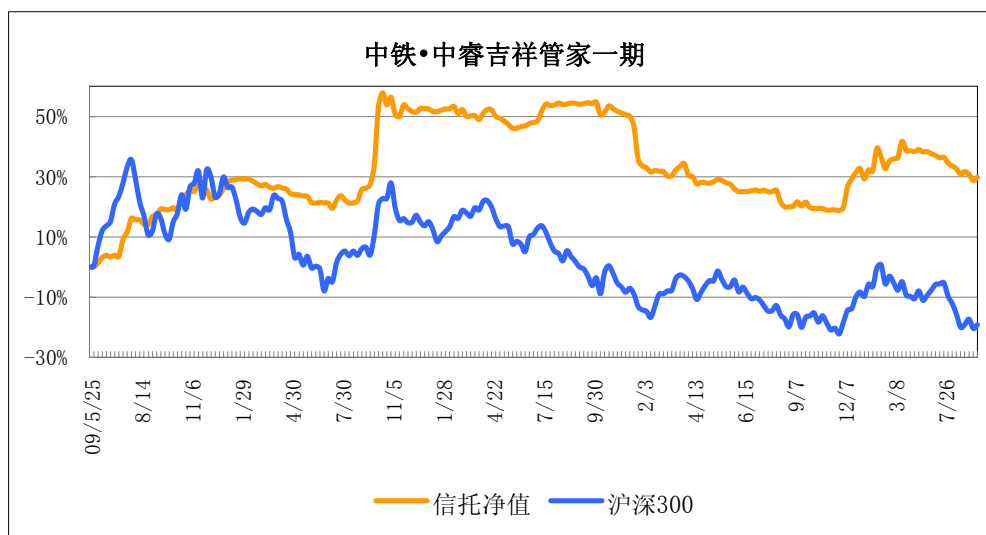
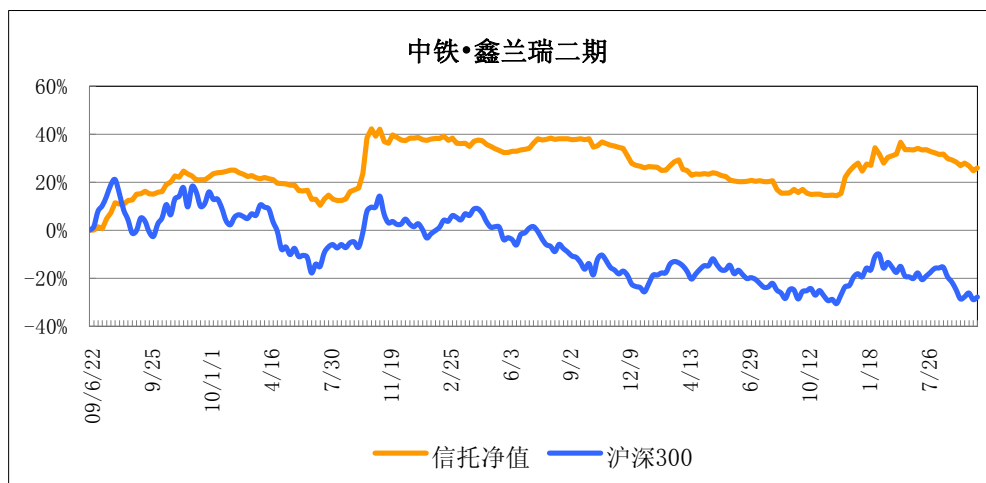
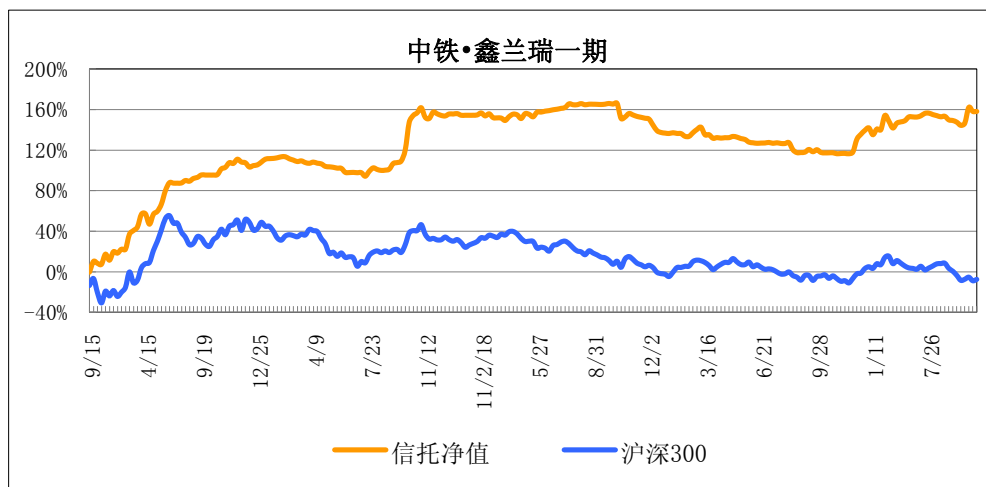
### 中睿产品综合收益、股指期货收益及沪深300对比图

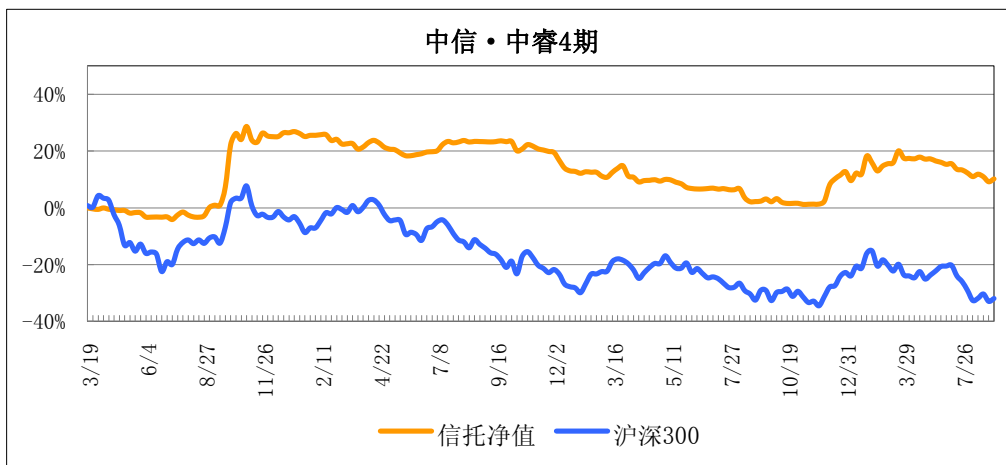
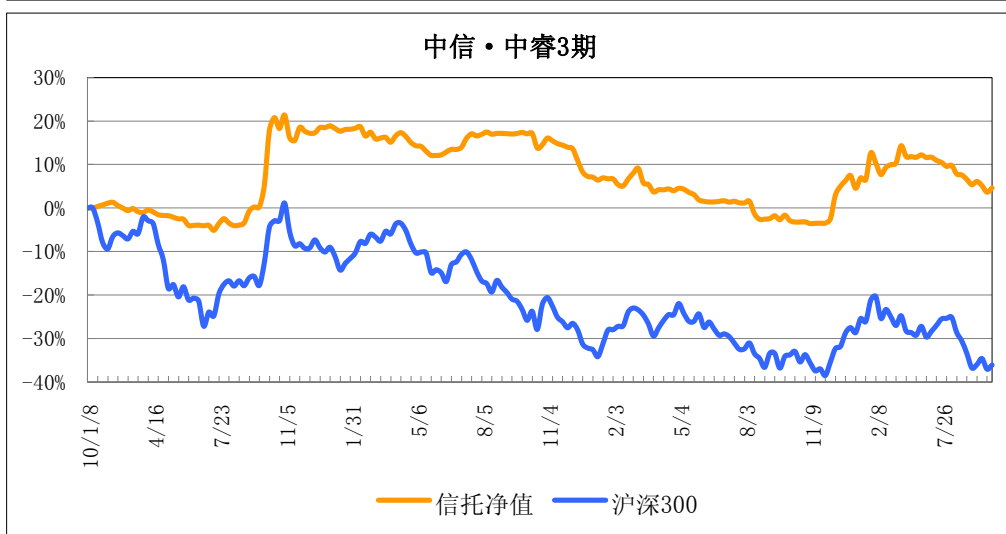
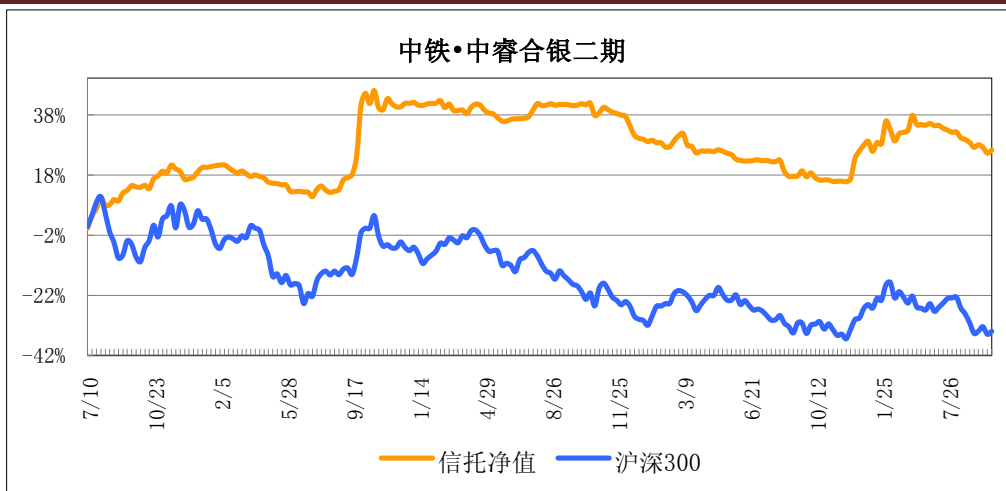
(2010.4.27-2013.7.26)

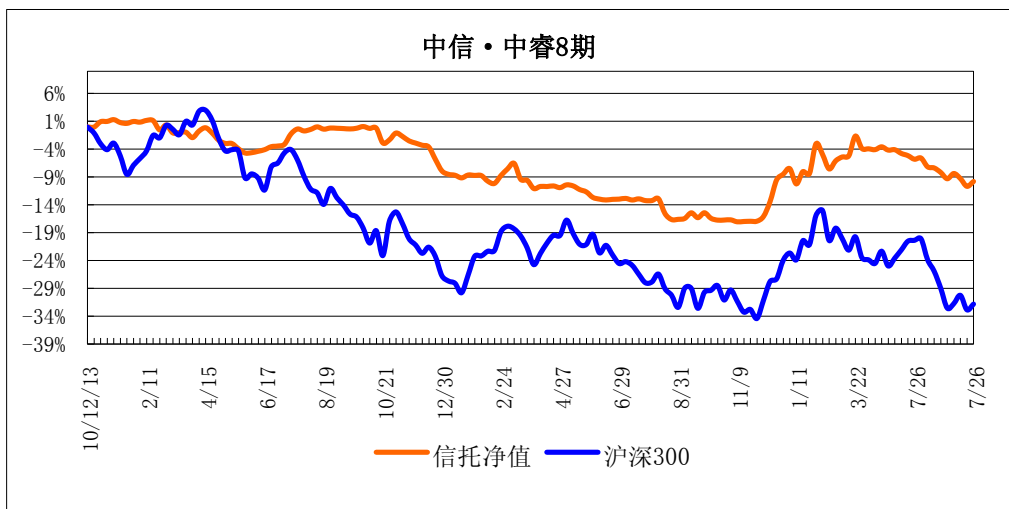
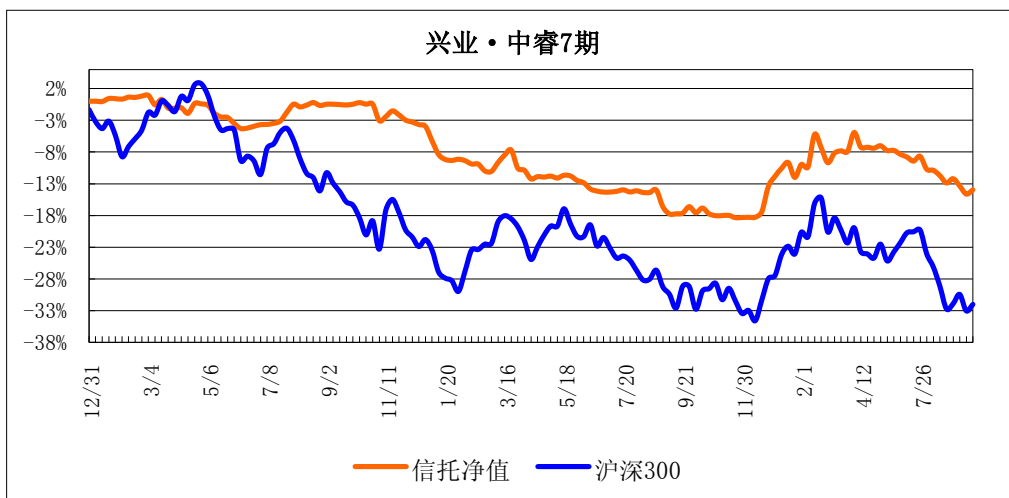
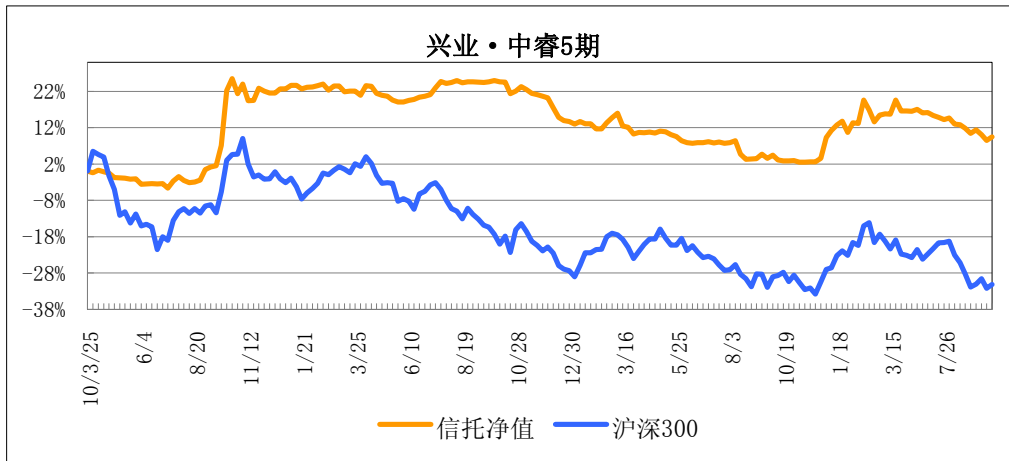


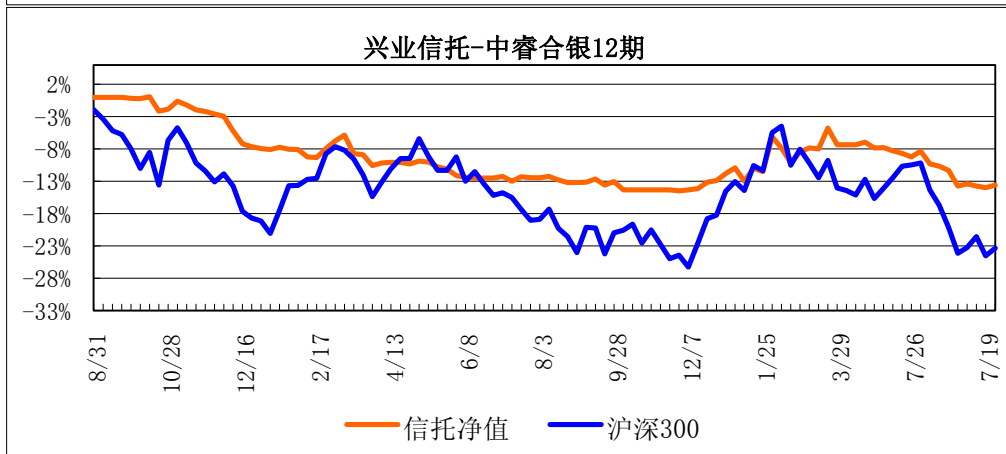
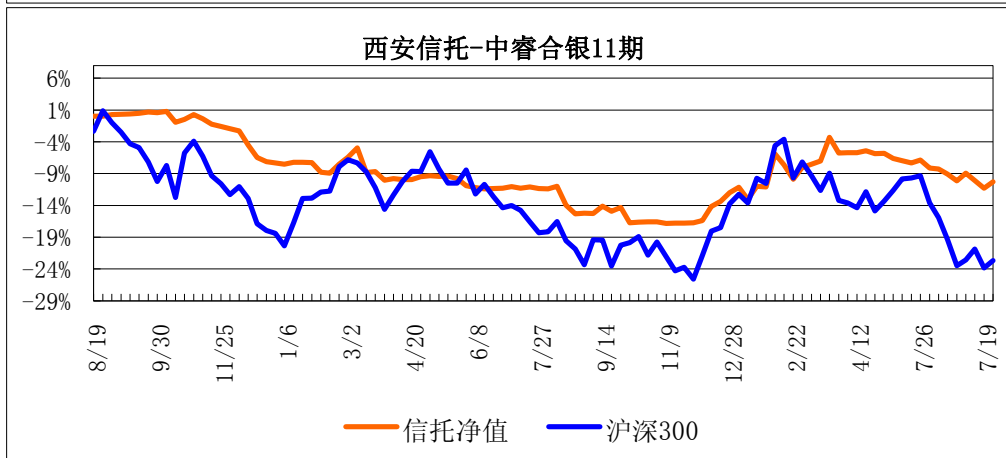
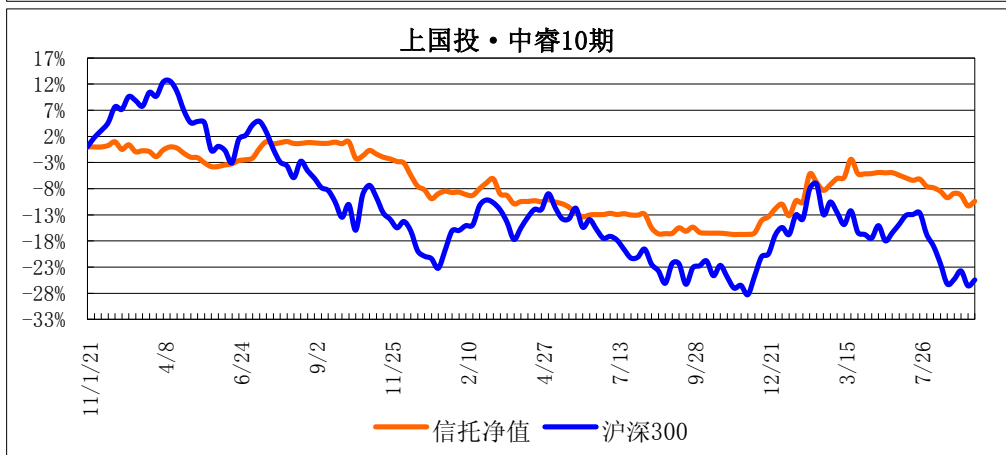
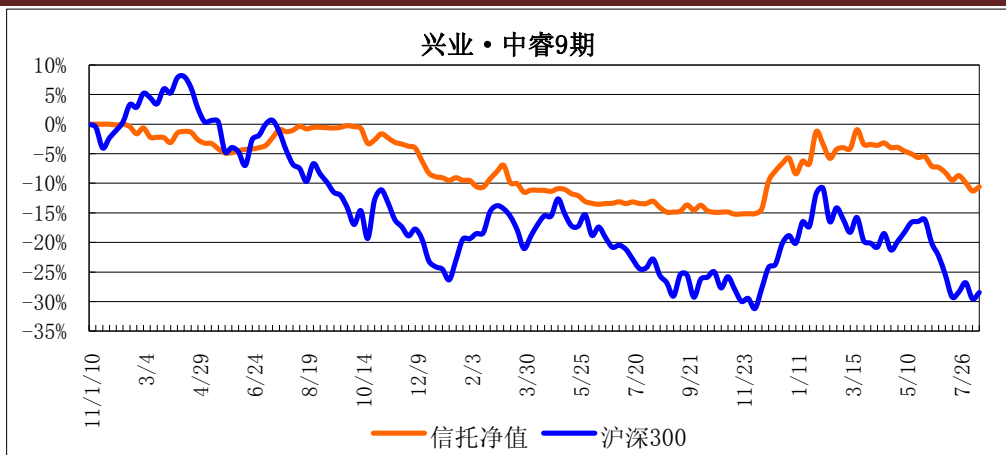
从2010年4月21日起至今，中睿合银投资管理有限公司产品综合收益为9.37%  
期货收益为325.43%，同期沪深300指数跌幅为-30.28%。

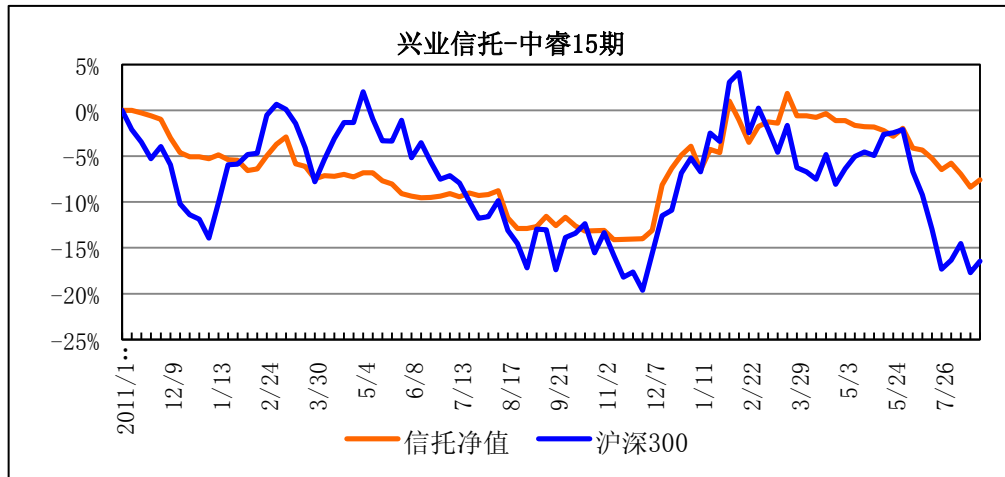
【产品走势】











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。