

一周视点

融 合 睿 智 责 任 勤 勉

中睿合银周报【第 200 期】

(2013. 8. 5—2013. 8. 9)

【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 0.65%，同期沪深 300 指数增长率为 1.72%。
 本周公司交易平均仓位 22%，周末持仓 35%。

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	2013-8-9
中铁•鑫兰瑞二期	2009-6-22	中铁信托	光大银行	中信建投	1.2730	2013-8-9
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	1.3101	2013-8-9
中铁•中睿合银二期	2009-7-6	中铁信托	建设银行	国信证券	1.2716	2013-8-9
中信•中睿合银 3 期	2010-1-8	中信信托	建设银行	安信证券	105.25	2013-8-9
中信•中睿合银 4 期	2010-3-18	中信信托	建设银行	安信证券	110.86	2013-8-9
兴业•中睿合银 5 期	2010-3-25	兴业信托	兴业银行	兴业证券	1.0889	2013-8-9
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	2013-8-9
中信•中睿合银 8 期	2010-12-13	中信信托	光大银行	兴业证券	90.91	2013-8-9
兴业•中睿合银 9 期	2011-1-10	兴业信托	建设银行	长江证券	0.9009	2013-8-9
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	0.9029	2013-8-9
西安•中睿合银 11 期	2011-8-12	西安信托	北京银行	东兴证券	0.9022	2013-8-9
兴业•中睿合银 12 期	2011-8-26	兴业信托	建设银行	申银万国	0.8668	2013-8-9
兴业•中睿合银 15 期	2011-11-17	兴业信托	广发银行	安信证券	0.9329	2013-8-9
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	1.1380	2013-8-2
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	1.1301	2013-8-2

(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】

本周大盘继续在 2000-2100 点区间内窄幅盘整，各个板块轮番上攻后打压明显，市场多空双方争夺激烈，大盘能否有效上行还需地产和有色板块等配合。本周，上证指数报收 2052.24 点，涨幅为 1.12%；深成指指数报收 8145.97 点，涨幅为 2.32%；沪深 300 指数报收 2286.01 点，涨幅为 1.72%；创业板指数报收 1172.52 点，跌幅为 1.37%。本周沪深两市共成交金额 9670 亿元，量能保持着稳中有升态势，对大盘盘整后反转带来一定的支撑。

一周要闻回顾

- 1、5 日，外贸电商扶持政策有望年内出台。
- 2、8 日，特斯拉二季度业绩超预期。
- 3、8 日，上交所启动个股期权模拟交易，A 股将现新做空工具。
- 4、8 日，公布进出口数据显示回稳迹象。
- 5、9 日，公布 7 月 CPI 同比 2.7%、PPI 同比-2.3%。

本周行情回顾

周一，大盘受外围市场继续创新高和周末消息影响，小幅高开后强势拉升，但遭遇空头抛压后午盘继续上攻，各个权重势力此起彼伏，但个股杀跌比较明显。上证指数报收 2050.48 点，涨幅为 1.04%；深成指指数报收 8060.40 点，涨幅为 1.24%；沪深 300 指数报收 2278.33 点，涨幅为 1.38%。两市共成交金额 1770.8 亿元，稳量进程中，市场恐惧情绪继续释放中。

周二，美国 QE 推出预期继续扰乱全球金融市场，受外围影响大盘大幅低开后杀跌，但多头展开有效反扑，强势拉升收复跌势汽车板块表现亮眼。房地产板块对于再融资已确定，市场能否认可可配置。上证指数报收 2060.50 点，涨幅为 0.49%；深成指指数报收 8143.14 点，涨幅为 1.03%；沪深 300 指数报收 2293.64 点，涨幅为 0.67%。今日两市共成交金额 2111.9 亿元，量能继续放大，能否有效还需继续观望。

周三，今日小幅低开，全天强势震荡后尾盘不支撑大盘杀跌，市场悲观情绪尚未改变。上证指数报收 2046.78 点，跌幅为 0.67%；深成指指数报收 8096.10 点，跌幅为 0.58%；沪深 300 指数报收 2280.62 点，跌幅为 0.57%。今日两市共成交金额 2143.6 亿元，量能维持盘整跌势，震荡行情继续。

周四，大盘延续强势震荡行情，其中地产、稀土、与环保类接连上攻无功而返，市场情绪波动较大，但这是在盘整区间内，可高抛低吸，低位做多为佳。上证指数报收 2044.90 点，跌幅为 0.09%；深成指指数报收 8114.88 点，涨幅为 0.23%；沪深 300 指数报收 2276.78 点，跌幅为 0.17%。今日两市共成交金额 1718.9 亿元，量能有所下降，投资者等待明日公布的 7 月份经济数据。

周五，大盘继续震荡，早盘高开拉升后大幅杀跌，但杀跌时权重个股杀跌动力明显不足；午盘强势收复，收十字星，震荡局面继续，稀土永磁类表现强势，资金推动明显。上证指数报收 2052.24 点，涨幅为 0.36%；深成指指数报收 8145.98 点，涨幅为 0.38%；沪深 300 指数报收 2286.01 点，涨幅为 0.41%。今日两市共成交金额 1916.4 亿元，量能维持在合理区间。

下周市场展望

7 月份的经济数据显示经济继续在可控区间内运转，央行发布的货币数据显示 M2 存在继续收窄可能性，经济外力趋弱，内力不足情况下大盘难以有效反转，等待市场继续释放有效信号，继续关注小金融类，政策对民间金融倾斜所带来的红利。

【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

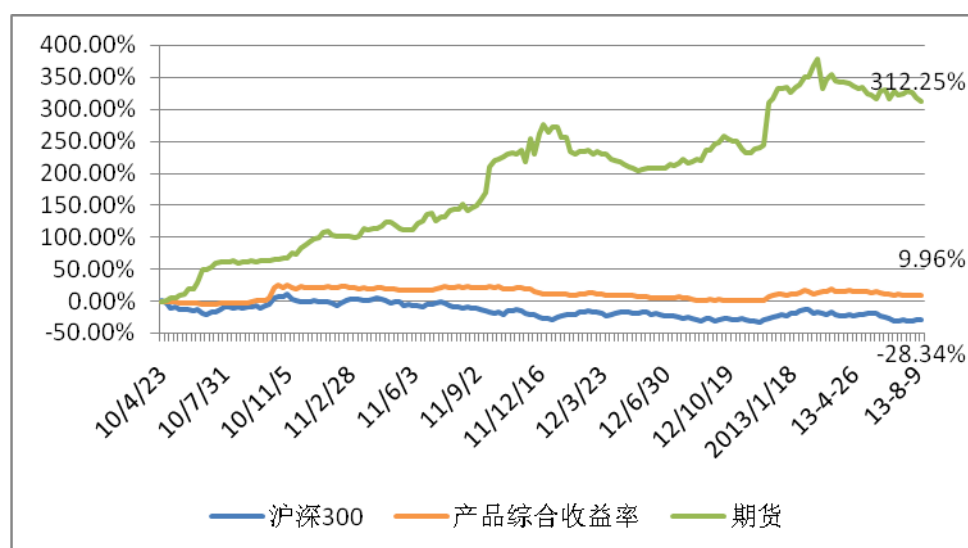
中睿的核心投资能力在于“中短期择时”，即：对市场中短期趋势的判断及应对能力。中睿凭借自身特有的核心能力在近 20 年的股票二级市场投资中取得了优异的成绩。

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。

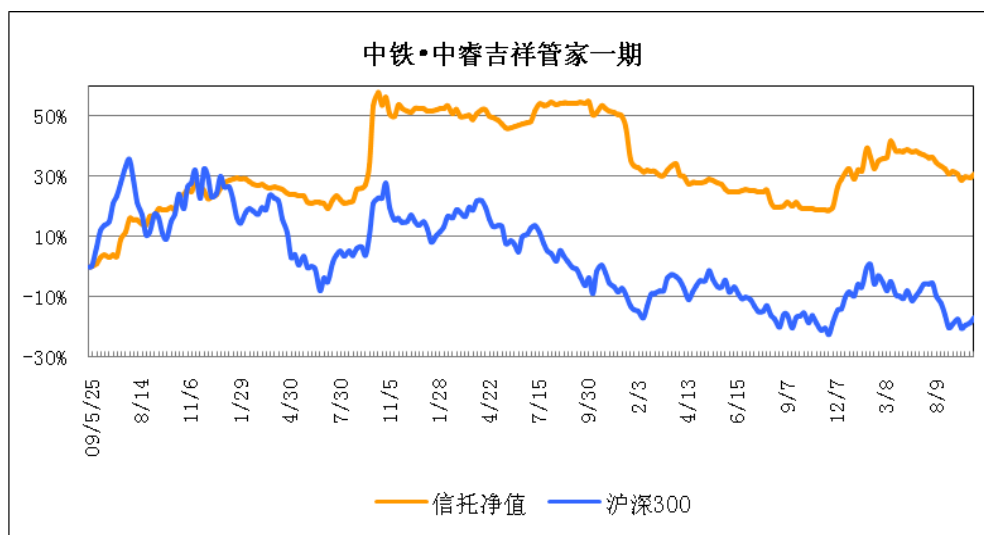
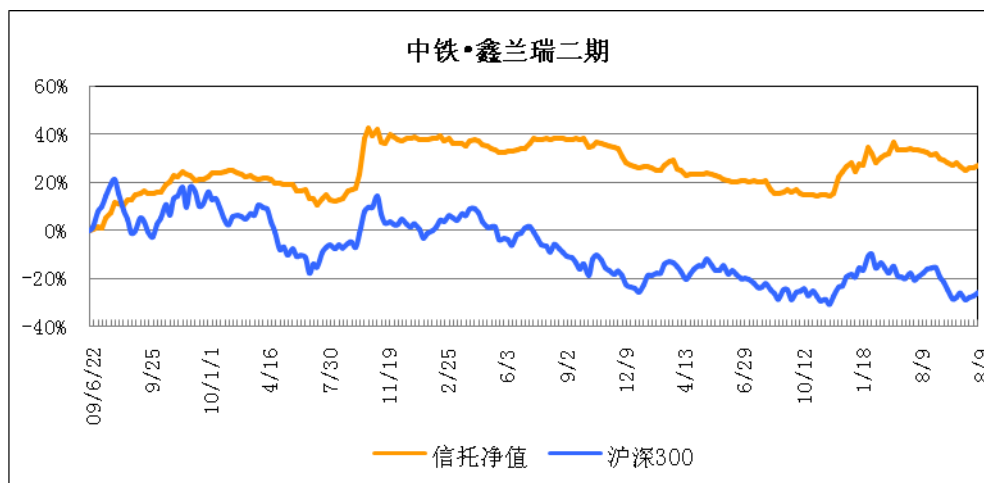
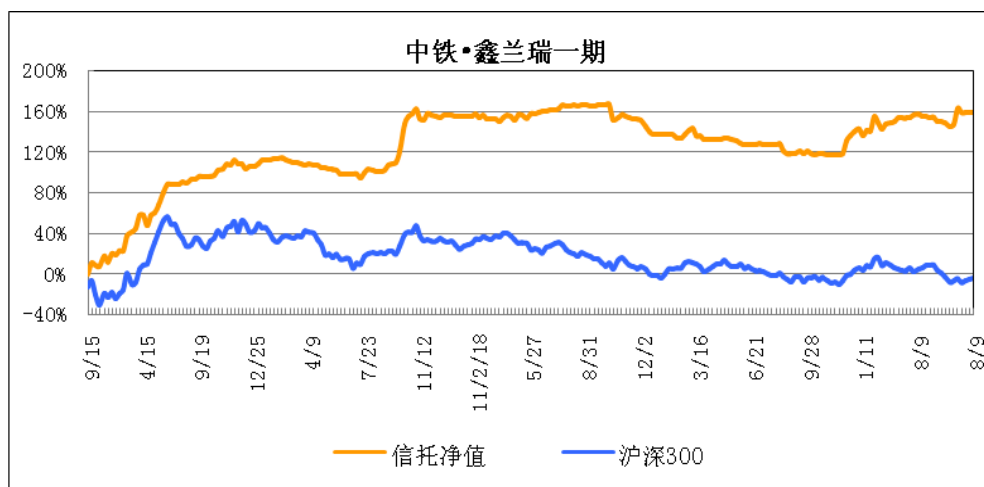
中睿产品综合收益、股指期货收益及沪深 300 对比图

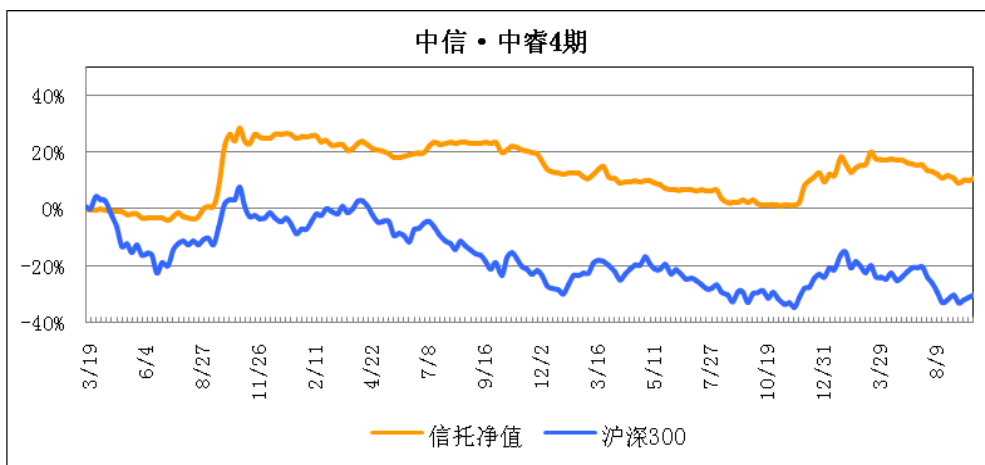
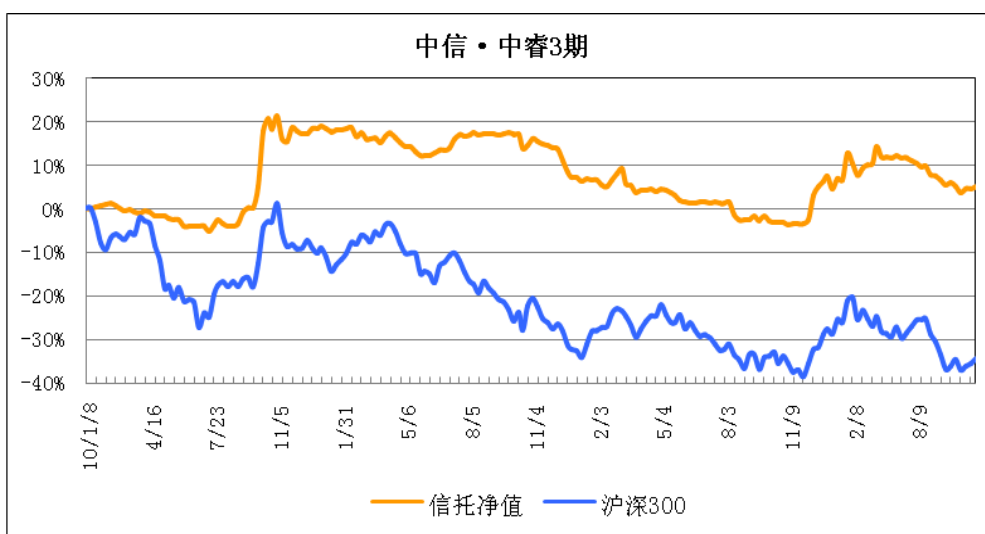
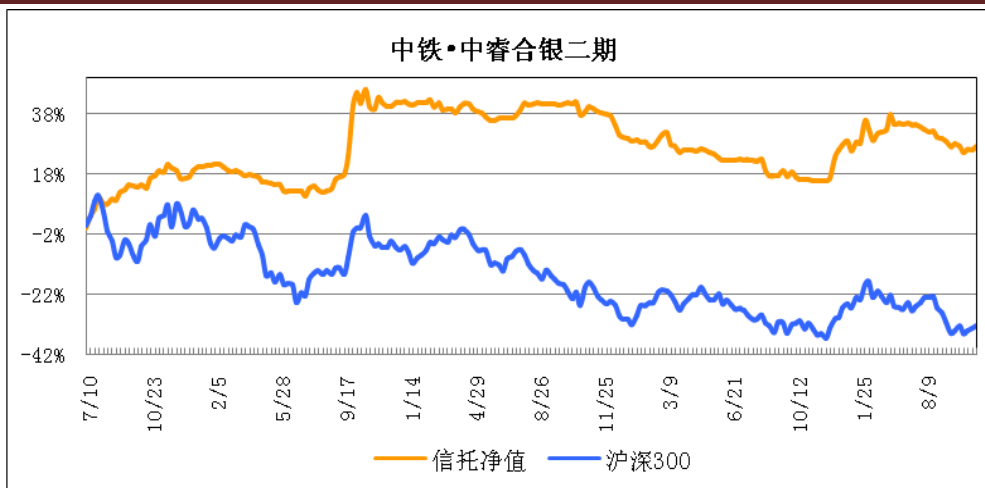
(2010.4.27-2013.8.9)

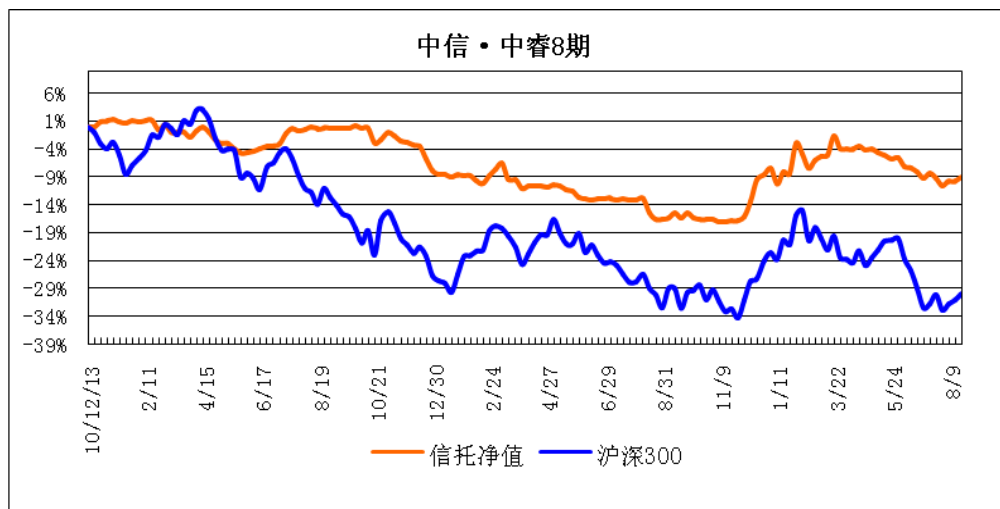
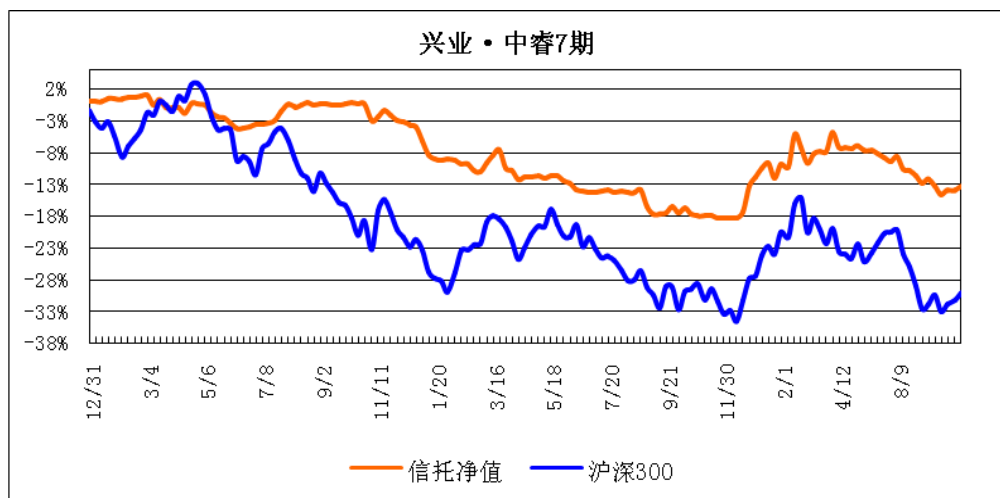
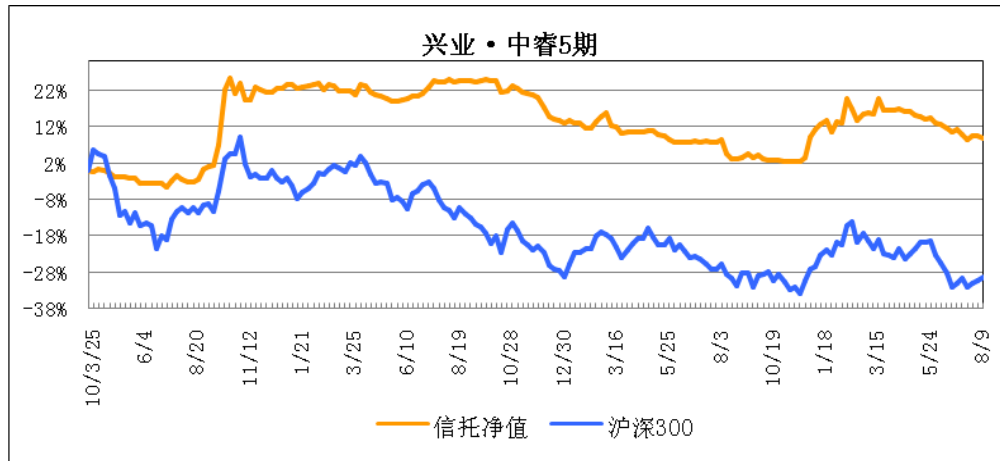


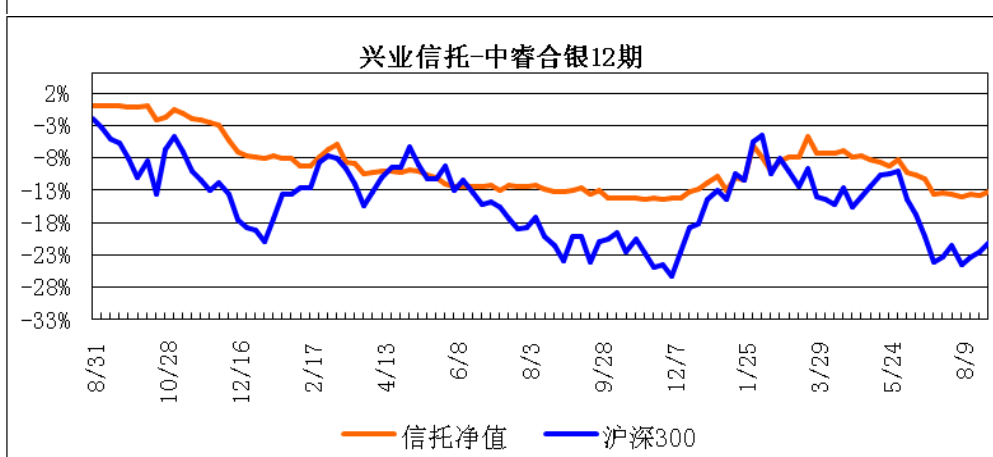
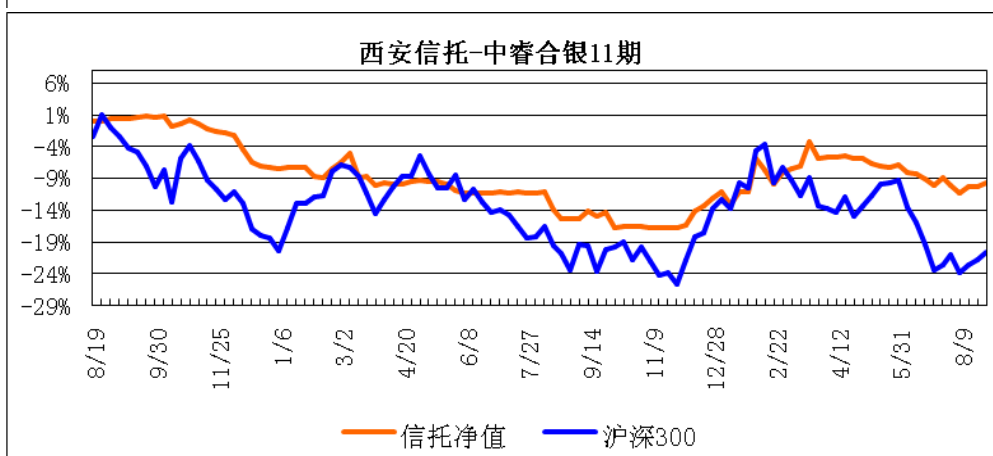
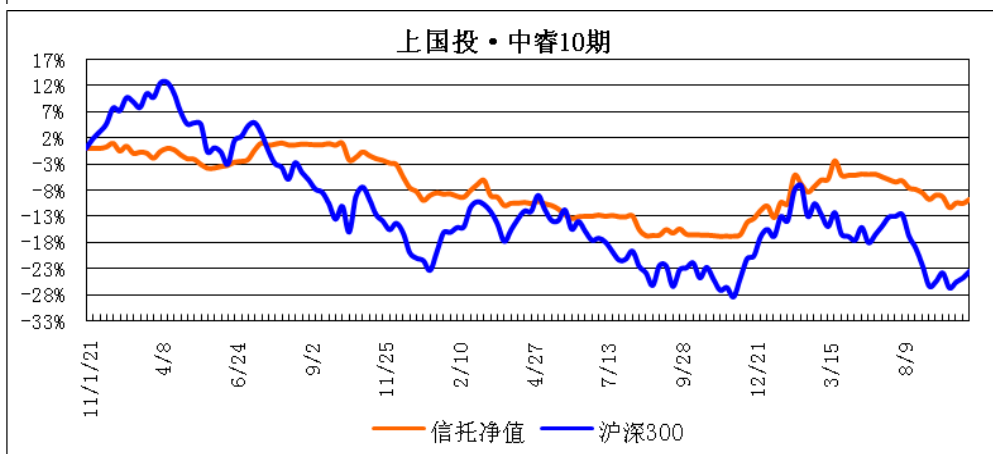
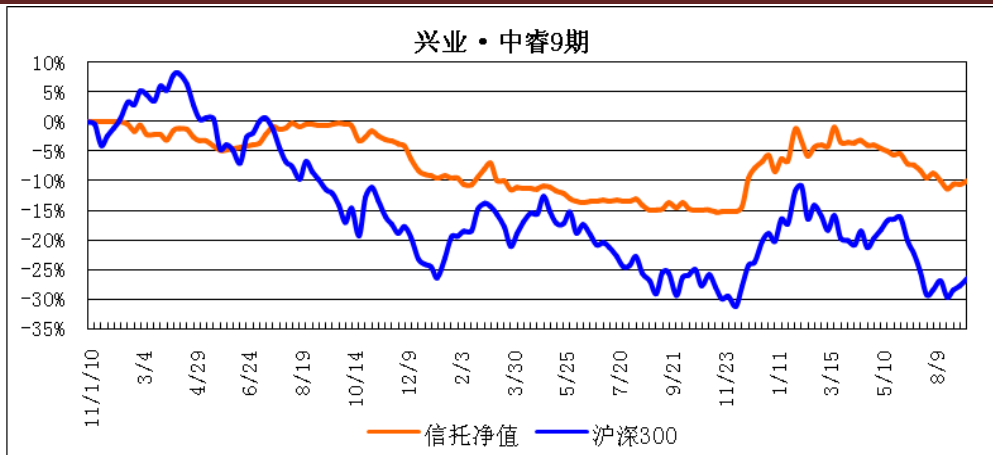
从2010年4月21日起至今，中睿合银投资管理有限公司产品综合收益为9.96% 期货收益为312.25%，同期沪深300指数跌幅为-28.34%。

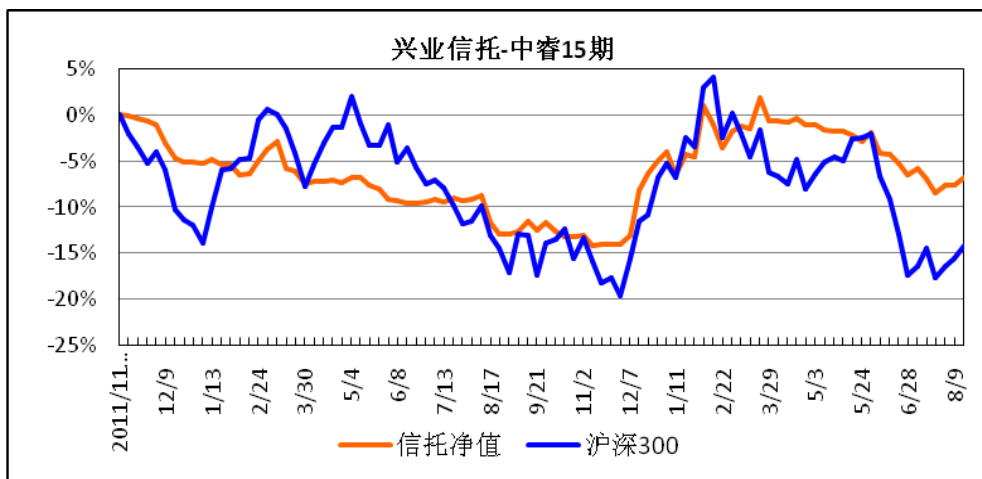
【产品走势】











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。