

# 一周视点

融 合 睿 智 责 任 勤 勉

中睿合银周报【第 202 期】

(2013. 8. 19—2013. 8. 23)

## 【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 0.73%，同期沪深 300 指数增长率为-0.75%。

本周公司交易平均仓位 22%，周末持仓 15%。

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	2.6031	2013/8/23
中铁•鑫兰瑞二期	2009/6/22	中铁信托	光大银行	中信建投	1.3021	2013/8/23
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	1.3382	2013/8/23
中铁•中睿合银二期	2009/7/6	中铁信托	建设银行	国信证券	1.2992	2013/8/23
中信•中睿合银 3 期	2010/1/8	中信信托	建设银行	安信证券	107.90	2013/8/23
中信•中睿合银 4 期	2010/3/18	中信信托	建设银行	安信证券	113.67	2013/8/23
兴业•中睿合银 5 期	2010/3/25	兴业信托	兴业银行	兴业证券	1.1302	2013/8/23
兴业•中睿合银 7 期	2010/12/14	兴业信托	建设银行	安信证券	0.8820	2013/8/23
中信•中睿合银 8 期	2010/12/13	中信信托	光大银行	兴业证券	93.13	2013/8/23
兴业•中睿合银 9 期	2011/1/10	兴业信托	建设银行	长江证券	0.9178	2013/8/23
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	0.9364	2013/8/23
西安•中睿合银 11 期	2011/8/12	西安信托	北京银行	东兴证券	0.9214	2013/8/23
兴业•中睿合银 12 期	2011/8/26	兴业信托	建设银行	申银万国	0.8759	2013/8/23
兴业•中睿合银 15 期	2011/11/17	兴业信托	广发银行	安信证券	0.9502	2013/8/23
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	1.1103	2013/8/16

(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】

本周大盘在 2000-2100 点区间内展现宽幅震荡，市场多空双方争夺依然激烈，成长趋势类保持强势，周期类较为低迷，市场双向节奏明显，如何在此节奏中获取超额收益，需要做足预判不断调整仓位方向。本周，上证指数报收 2057.46 点，跌幅为 0.53%；深成指数报收 8166.29 点，跌幅为 0.02%；沪深 300 指数报收 2286.93 点，跌幅为 0.75%；创业板指数报收 1219.82 点，涨幅为 7.75%，创 22 个月以来周涨幅新高。本周沪深两市共成交金额 9448 亿元，量能保持着均势，可继续观望，等缩量调整后的暴量机会。

### 一周要闻回顾

- 1、17 日，国务院继续发布促信息消费方案，宽带中国升为国家战略。
- 2、19 日，国务院发布关于改革铁路投融资体制加快推进铁路建设的意见。
- 3、20 日，国务院批复同意建立金融监管协调部际联席会议制度。
- 4、21 日，国家电网拟 5 年内投 6200 亿建特高压智能电网。
- 5、22 日，汇丰 8 月中国制造业 PMI 初值为 50.1。

### 本周行情回顾

周一，大盘受“8.16”事件周末消息影响小幅低开，早盘券商领跌，概念类板块（上海自贸区、宽带中国等）绝地反击，市场炒作气氛瞬时反转；午盘稀土类带领周期也有不小涨幅，银行升势也较为明显，俨然一副收复上一交易日跌幅趋势。上证指数报收 2085.60 点，涨幅为 0.83%；深成指数报收 8285.73 点，涨幅为 1.44%；沪深 300 指数报收 2331.43 点，涨幅为 1.18%。两市共成交金额 1772.4 亿元，稳量进程中，市场恐惧情绪释放，小仓位参与。

周二，今日大盘低开，早盘强势拉升后下跌，市场转换较快，在此环境更应守住本金；午盘受亚太其它地区跌幅扩大影响，大盘迅速滑落，市场热点不齐，多看少动为妙。上证指数报收 2072.60 点，跌幅为 0.62%；深成指数报收 8234.57 点，跌幅为 0.62%；沪深 300 指数报收 2312.47 点，跌幅为 0.81%。今日两市共成交金额 1946.2 亿元，量能继续维持，持仓观望。

周三，今日大盘小幅高开，是强势窄幅缩量震荡行情，市场没有主线，各个板块各自为战，热点不明确，市场分歧较大，尾盘收复跌势，电商类继续有较好表现。上证指数报收 2072.96 点，涨幅为 0.02%；深成指数报收 8236.10 点，涨

幅为 0.02%；沪深 300 指数报收 2308.59 点，跌幅为 0.17%。今日两市共成交金额 1704 亿元，量能开始缩量，对判断构成障碍，可继续观望。

周四，美国 QE 退出显得扑朔迷离，市场分歧较大，对 A 股影响有限；今日大盘低开后强势拉升，但力度显得较弱，全天震荡明显，市场主力依然在泛科技类中进行趋势操作。上证指数报收 2067.12 点，跌幅为 0.28%；深成指报收 8245.05 点，涨幅为 0.11%；沪深 300 指数报收 2303.93 点，跌幅为 0.20%。今日两市共成交金额 1818.2 亿元，量能继续维持，市场显出疲态，凸显做空机会。

周五，大盘受国际市场均出现强势高开，但尝试做多后无量，市场乏力上攻；午后，银行放量杀跌后，其它权重再度杀跌，对于此市场节奏依然显得更为重要，情绪的集中释放如何去把握。上证指数报收 2057.46 点，跌幅为 0.47%；深成指报收 8166.29 点，跌幅为 0.96%；沪深 300 指数报收 2286.93 点，跌幅为 0.74%。今日两市共成交金额 2207.7 亿元，量能继续维持，可把握强势品种的低吸机会。

### 下周市场展望

8 月份汇丰 PMI 初值回到 50 水平，显示经济开始第二轮复苏，大盘的重心有望在量能配合下上移，可继续配置银行类和周期类中率先复苏的行业。下周是 8 月收官战，市场将继续保持强势震荡行情，把握其中高位做空与低位做多机会。

## 【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

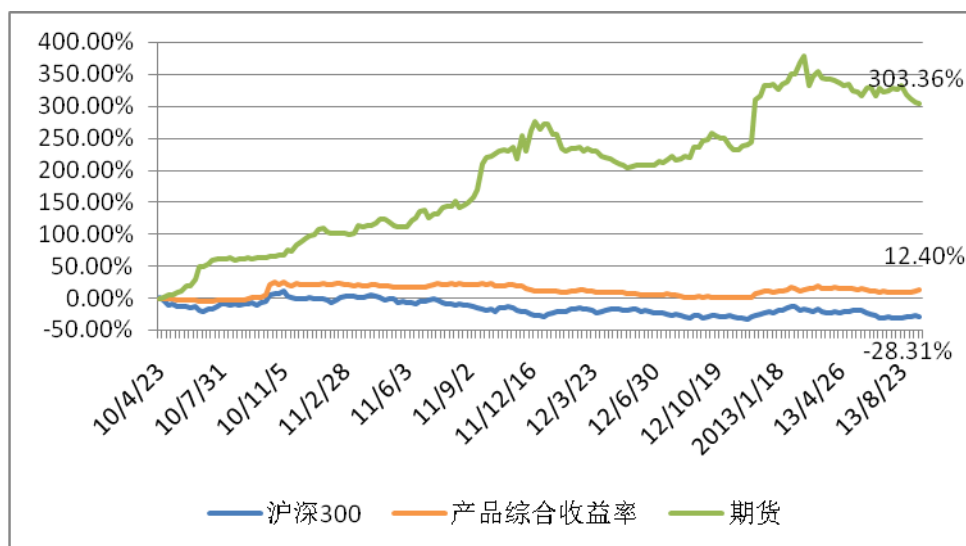
中睿的核心投资能力在于“中短期择时”，即：对市场短期趋势的判断及应对能力。中睿凭借自身特有的核心能力在近 20 年的股票二级市场投资中取得了优异的成绩。

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。

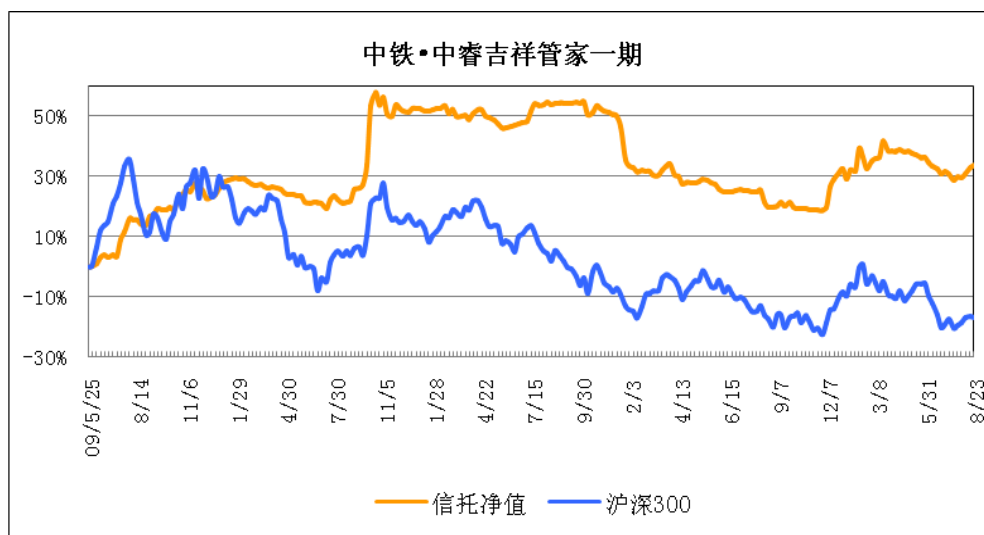
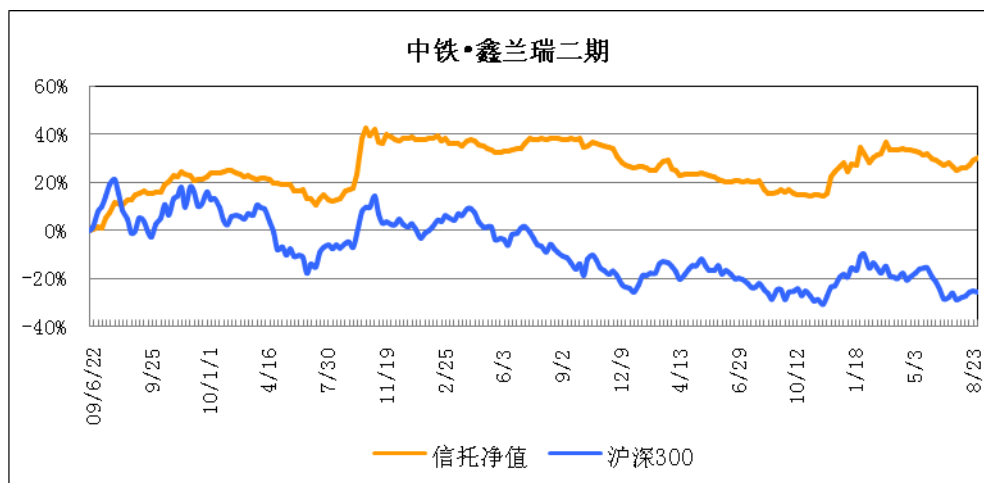
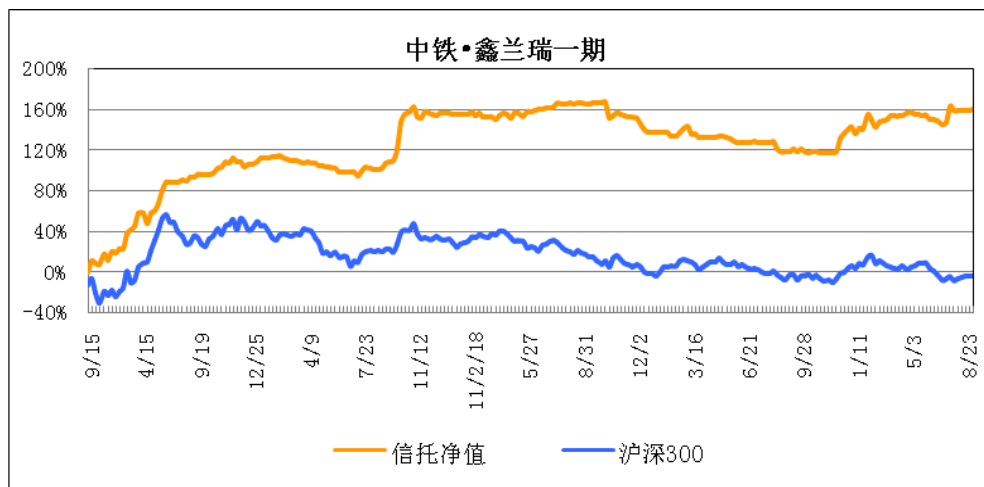
#### 中睿产品综合收益、股指期货收益及沪深 300 对比图

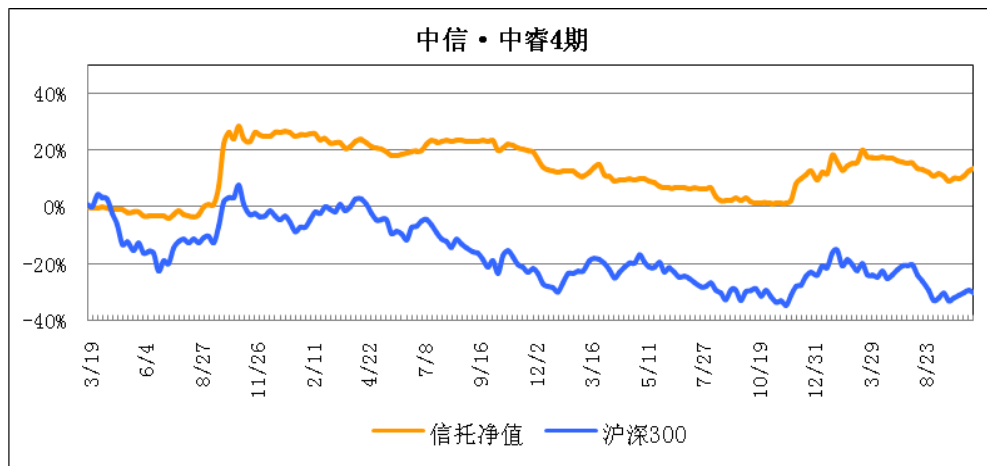
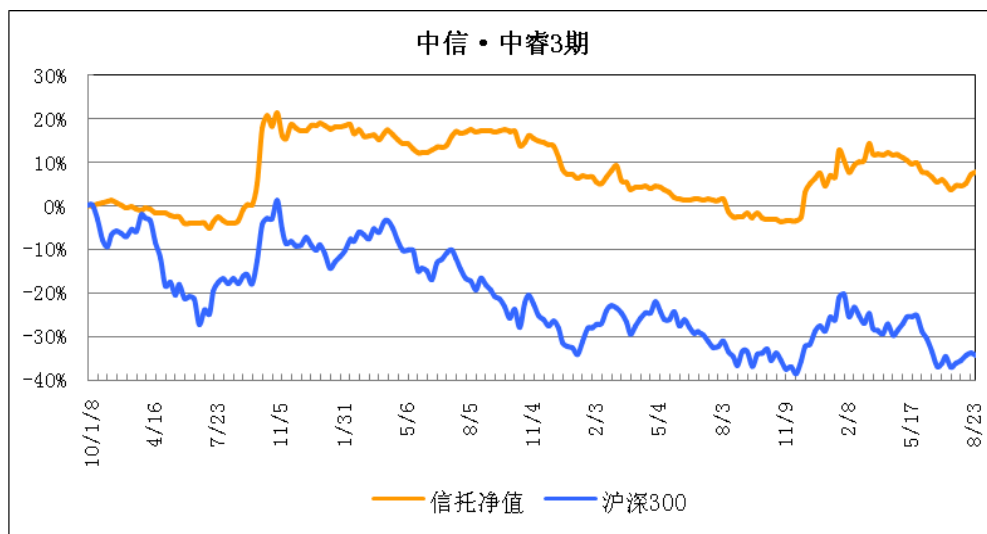
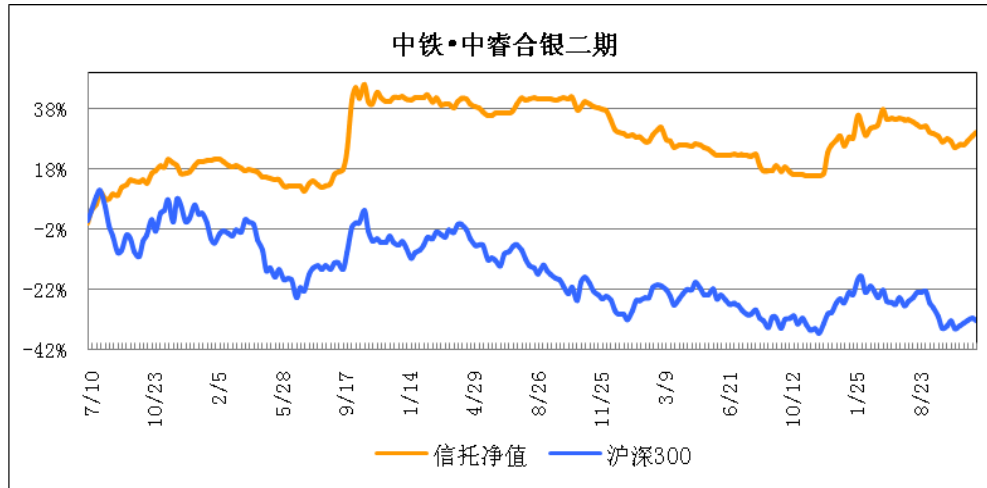
(2010.4.27-2013.8.23)

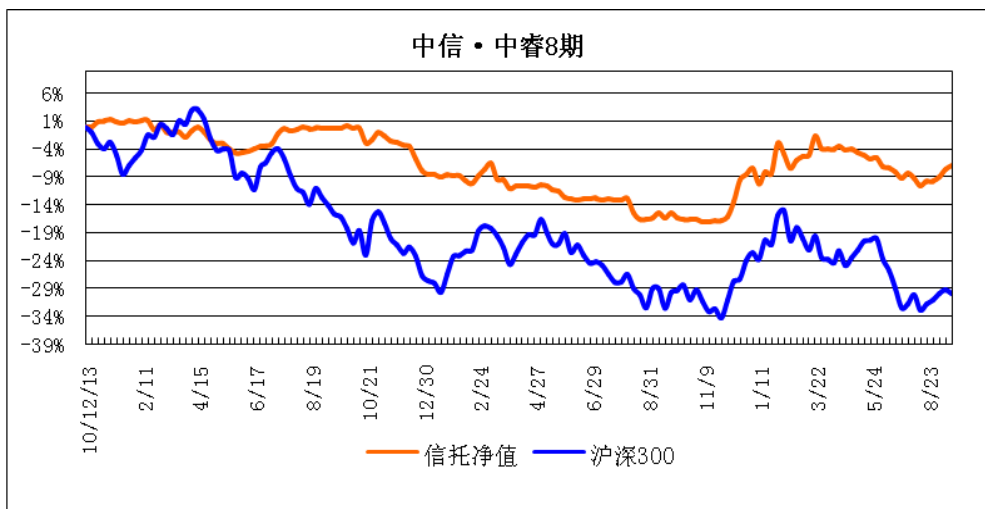
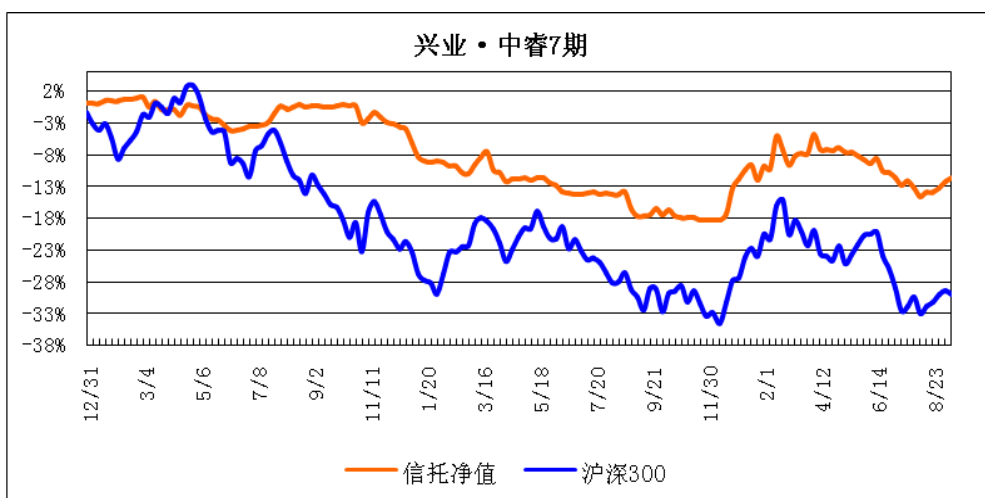
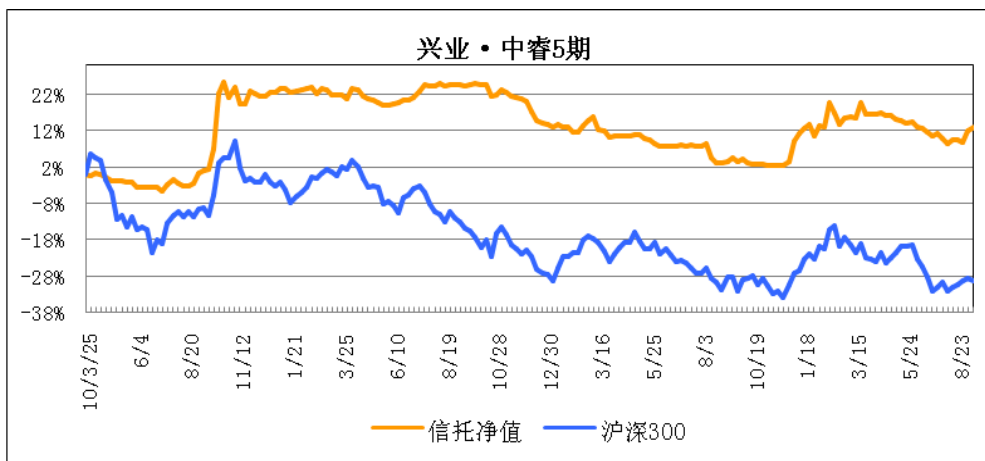


从2010年4月21日起至今，中睿合银投资管理有限公司产品综合收益为12.40%，期货收益为303.36%，同期沪深300指数跌幅为-28.31%。

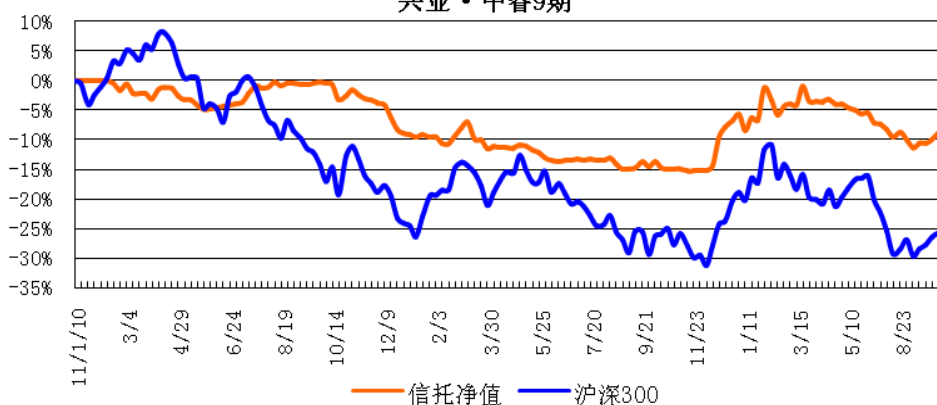
【产品走势】



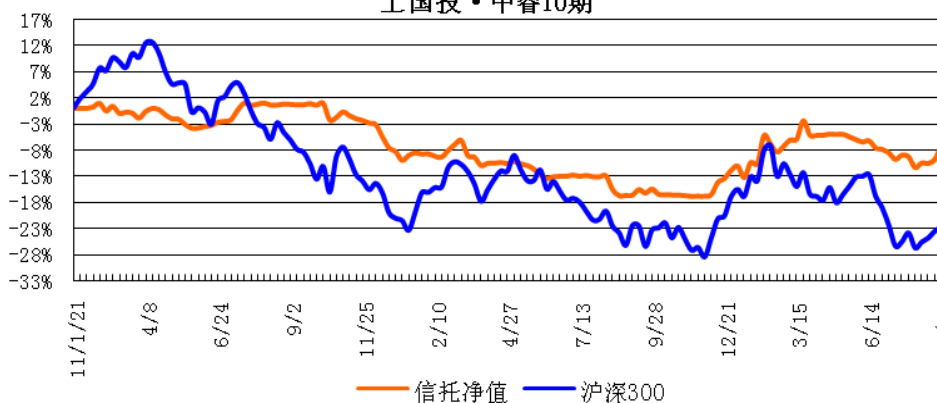




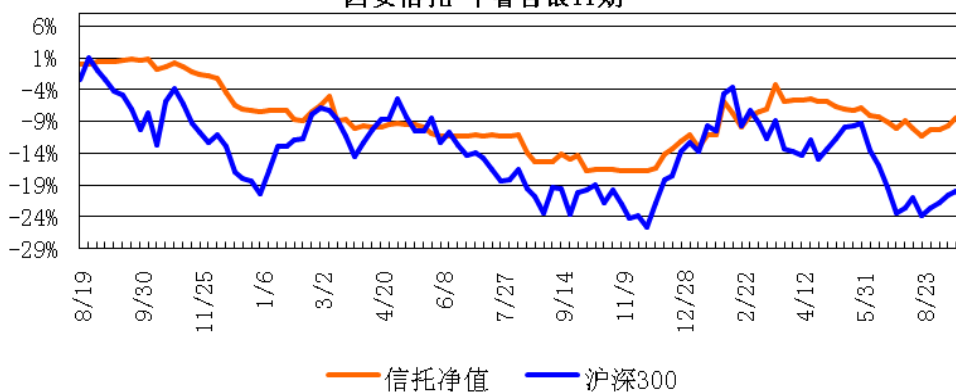
兴业·中睿9期



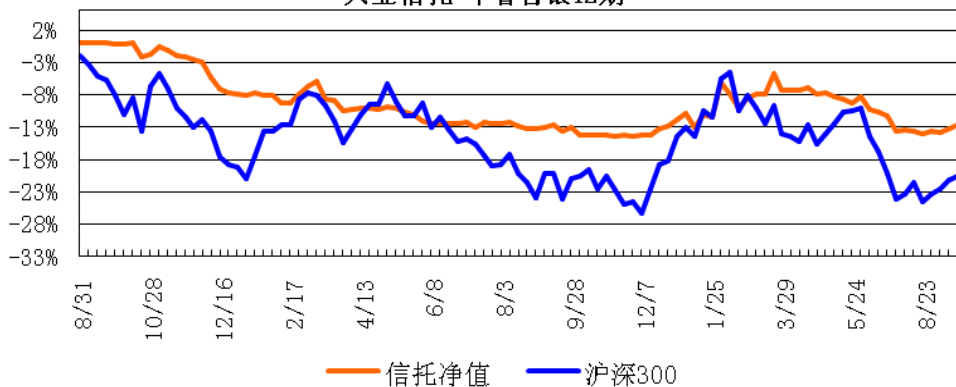
上国投·中睿10期

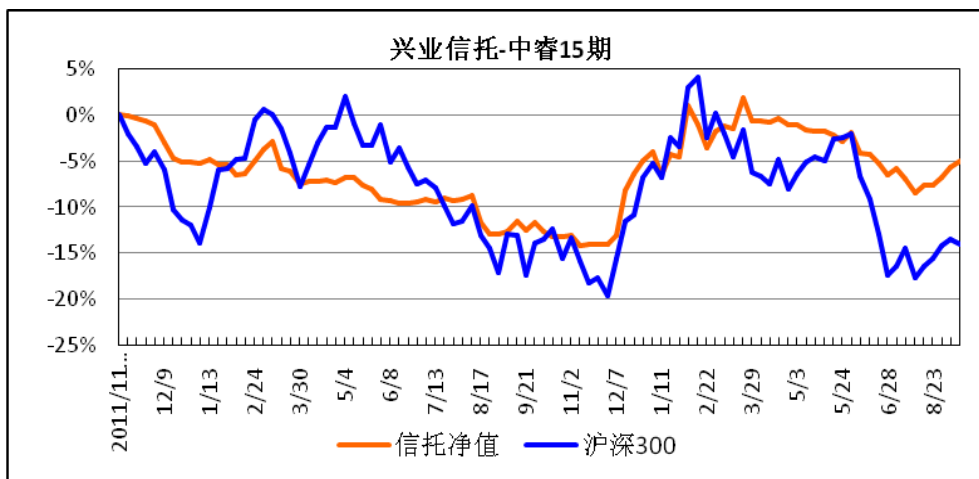


西安信托-中睿合银11期



兴业信托-中睿合银12期





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。