

一周视点

融 合 睿 智 责 任 勤 勉

中睿合银周报【第 210 期】

(2013. 10. 14—2013. 10. 18)

【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 18%，周末持仓 24%。

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	2.5390	2013-10-18
中铁•鑫兰瑞二期	2009-6-22	中铁信托	光大银行	中信建投	1.3863	2013-10-18
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	1.4203	2013-10-18
中铁•中睿合银二期	2009-7-6	中铁信托	建设银行	国信证券	1.3749	2013-10-18
中信•中睿合银 3 期	2010-1-8	中信信托	建设银行	安信证券	113.21	2013-10-18
中信•中睿合银 4 期	2010-3-18	中信信托	建设银行	安信证券	118.97	2013-10-18
兴业•中睿合银 5 期	2010-3-25	兴业信托	兴业银行	兴业证券	1.2140	2013-10-18
兴业•中睿合银 7 期	2010-12-14	兴业信托	建设银行	安信证券	0.9335	2013-10-18
中信•中睿合银 8 期	2010-12-13	中信信托	光大银行	兴业证券	97.83	2013-10-18
兴业•中睿合银 9 期	2011-1-10	兴业信托	建设银行	长江证券	0.9736	2013-10-18
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	1.0030	2013-10-18
西安•中睿合银 11 期	2011-8-12	西安信托	北京银行	东兴证券	0.9806	2013-10-18
兴业•中睿合银 12 期	2011-8-26	兴业信托	建设银行	申银万国	0.9001	2013-10-18
兴业•中睿合银 15 期	2011-11-17	兴业信托	广发银行	安信证券	1.0093	2013-10-18
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	1.0907	2013-9-30
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	1.1056	2013-9-30
东方•中睿奕势 1 号	2013-8-5	东方基金	农业银行	同信久恒	0.9830	2013-10-18
东方•中睿奕势 2 号	2013-8-26	东方基金	农业银行	瑞达期货	0.9891	2013-10-18
同信•同心吉祥中睿 1 号	2013-7-26	同信证券	上海银行	同信证券	1.0320	2013-10-18

(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】

本周大盘结束十一假期后的上涨行情出现调整；四季度市场步入上市公司业绩兑现期，受此影响创业板指数结束周线四连阳后开始大幅调整，以 300027 华谊兄弟为代表两周调整幅度达到 28%。三季度宏观经济数据的发布显示我国经济二次复苏已具确定性，待市场调整充分后上攻动力更足。市场热点显得散乱且不可持续，空仓等待机会为上策。本周，上证指数报收 2193.78 点，跌幅为 1.54%；深成指数报收 8584.88 点，跌幅为 1.75%；沪深 300 指数报收 2426.05 点，跌幅为 1.72%；创业板指数报收 1349.94 点，跌幅为 2.17%。本周沪深两市共成交金额 13005 亿元，量能保持上攻态势，但确是放量杀跌和无量上攻态势，大盘向下调整压力大，可减仓观望。

一周要闻回顾

- 1、14 日，公布 9 月份 CPI 指数为 3.1%，通胀压力渐显。
- 2、16 日，政府公布《城镇排水与污水处理条例》，全国规划年内出台。
- 3、18 日，中国银联旗下的银联商务携手光大保德信推出“天天富”企业日常资金管理。
- 4、18 日，公布三季度 GDP 增长 7.8%，国民经济运行稳中向好。

本周行情回顾

周一，大盘小幅高开，全天窄幅强势震荡且热点散乱，土地改革作为较具确定性概念市场继续看好，但已现较大分歧；公布的 CPI 数据超过 3%，通胀压力让市场开始重新选择方向。上证指数报收 2237.77 点，涨幅为 0.43%；深成指数报收 8760.11 点，涨幅为 0.25%；沪深 300 指数报收 2472.54 点，涨幅为 0.16%。两市共成交金额 3021 亿元，放量上攻，但分歧较大，市场面临调整。

周二，大盘小幅高开后逐步强势走低，尾盘收复部分失地；对于市场传闻的自贸区上国际板，本身条件要素尚不支撑，也显示出市场做空动力逐步强势。上证指数报收 2233.41 点，跌幅为 0.19%；深成指数报收 8700.35 点，跌幅为 0.68%；沪深 300 指数报收 2467.52 点，跌幅为 0.20%。今日两市共成交金额 2848 亿元，量能继续维持，可逐步减仓。

周三，大盘受国务院印发《关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》影响，显示调结构方向不变，经济前景难言乐观，创业板开盘后大幅杀跌多数个股跌停，

权重股也逐步杀跌。上证指数报收 2193.07 点，跌幅为 1.81%；深成指数报收 8542.88 点，跌幅为 1.81%；沪深 300 指数报收 2421.37 点，跌幅为 1.87%。今日两市共成交金额 2785 亿元，杀跌有量行情，继续减仓。

周四，大盘受美国债务危机缓解影响高开，但无法改变 A 股继续下跌的趋势；环保类个股受到市场资金一致看好，但持续性难以把握。上证指数报收 2188.54 点，跌幅为 0.21%；深成指数报收 8521.21 点，跌幅为 0.25%；沪深 300 指数报收 2413.33 点，跌幅为 0.33%。今日两市共成交金额 2372 亿元，量能逐步下降，风险逐步加大，减仓观望。

周五，今日大盘早盘低迷后逐步上攻但午盘乏力且出现缩量上攻无果，值得警惕；公布的三季度经济数据显示我国经济运行处于相对稳定的增长态势，调结构压力仍将继续。上证指数报收 2193.78 点，涨幅为 0.24%；深成指数报收 8584.88 点，涨幅为 0.75%；沪深 300 指数报收 2426.05 点，涨幅为 0.53%。今日两市共成交金额 1950.1 亿元，量能降到 2000 亿以下，空仓观望，待量能止稳于 2000 亿时动仓位。

下周市场展望

下周四将公布 10 月 PMI 初值，市场一致预期为将出现回落但仍处于 50 以上；鉴于通胀压力显现，资金面将趋于紧张，大盘出现缩量杀跌是大概率，可把握做空机会。

【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300ETF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**

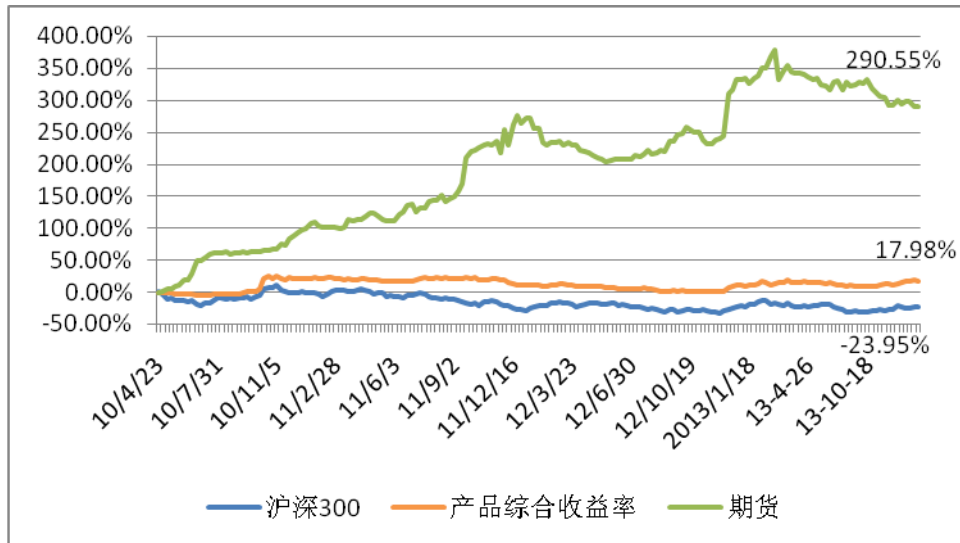
中睿的核心投资能力在于“中短期择时”，即：对市场短期趋势的判断及应对能力。中睿凭借自身特有的核心能力在近20年的股票二级市场投资中取得了优异的成绩。

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。

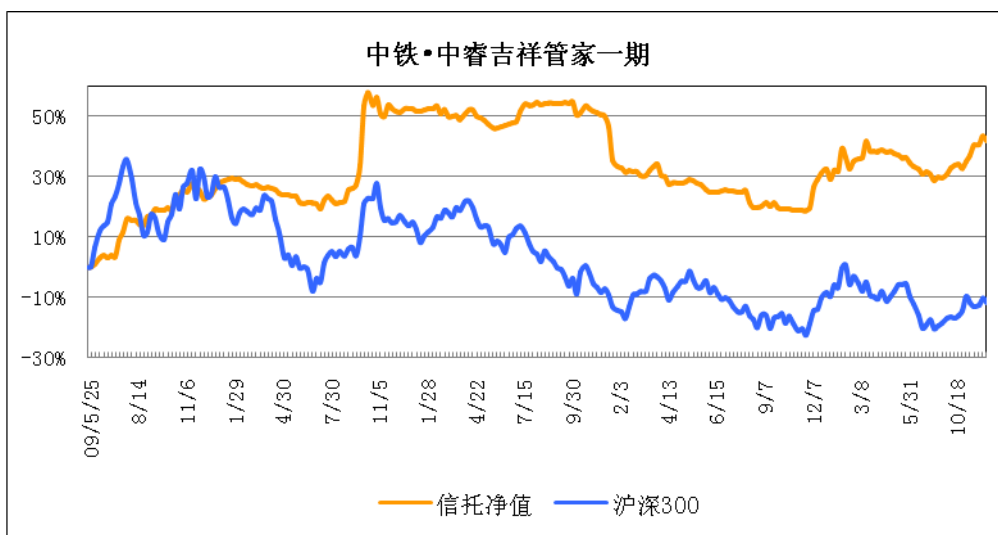
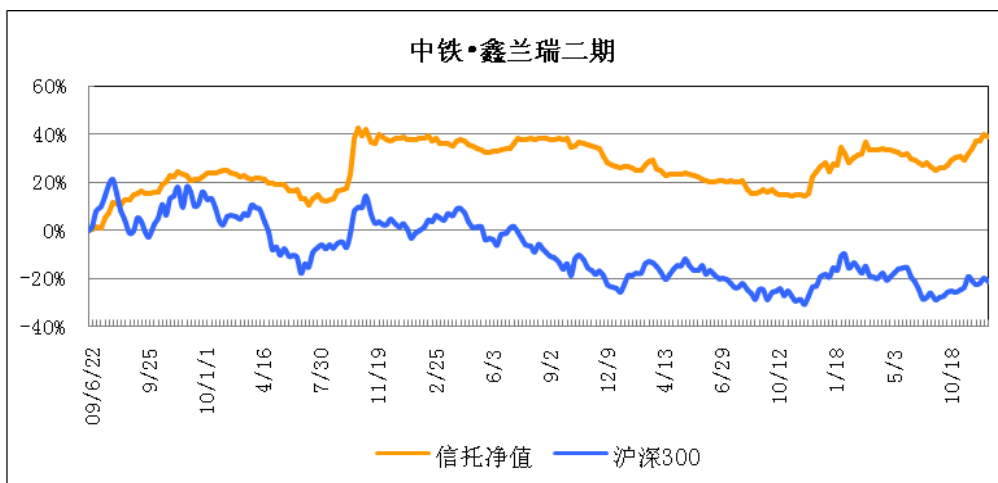
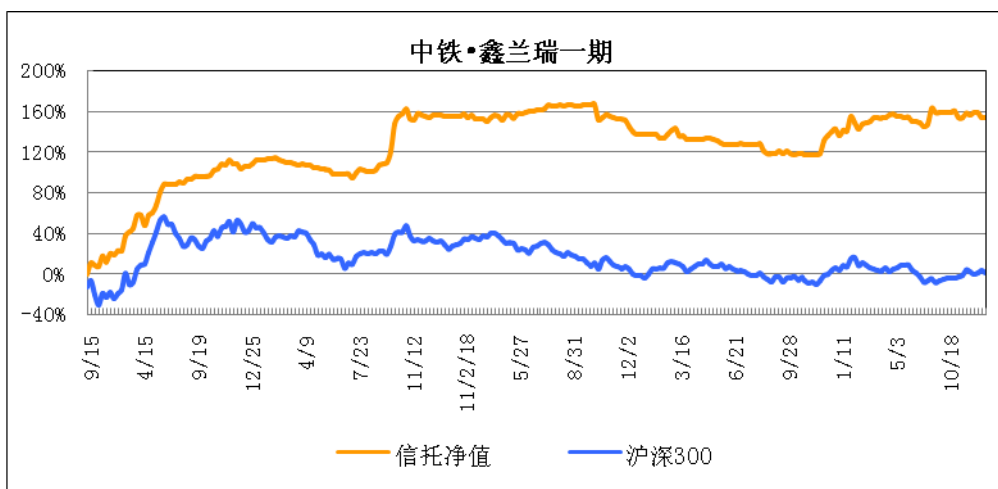
中睿产品综合收益、股指期货收益及沪深 300 对比图

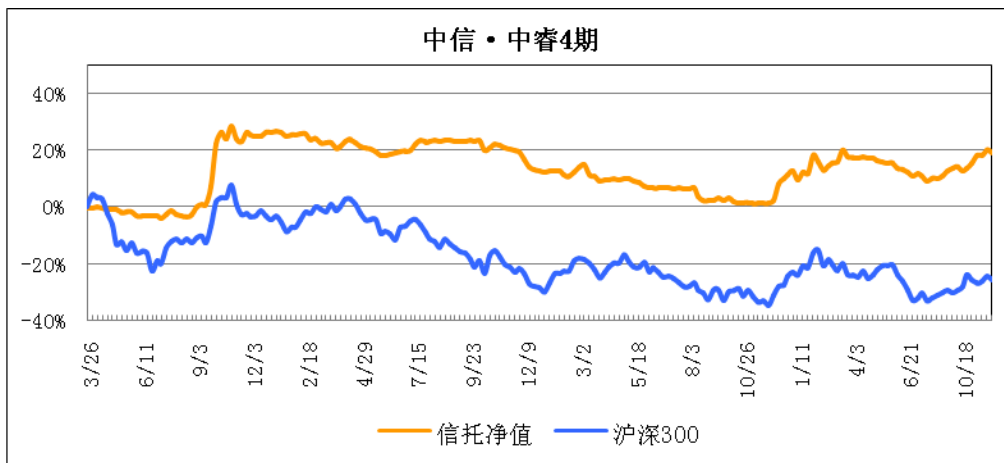
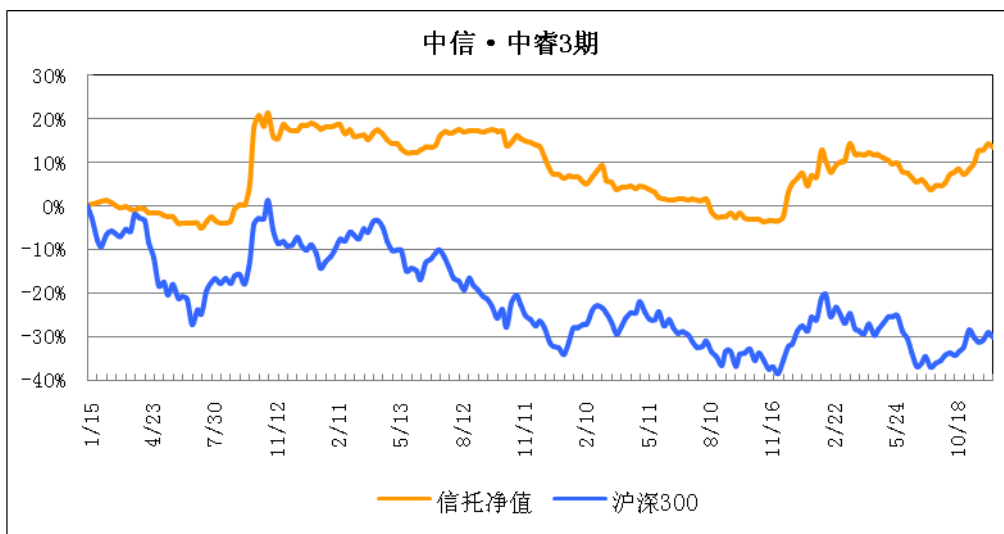
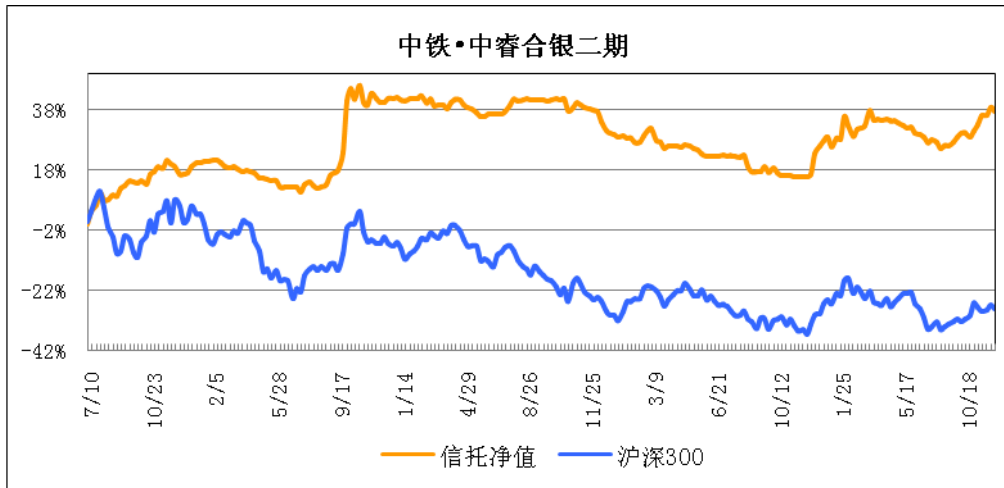
(2010. 4. 27-2013. 10. 18)

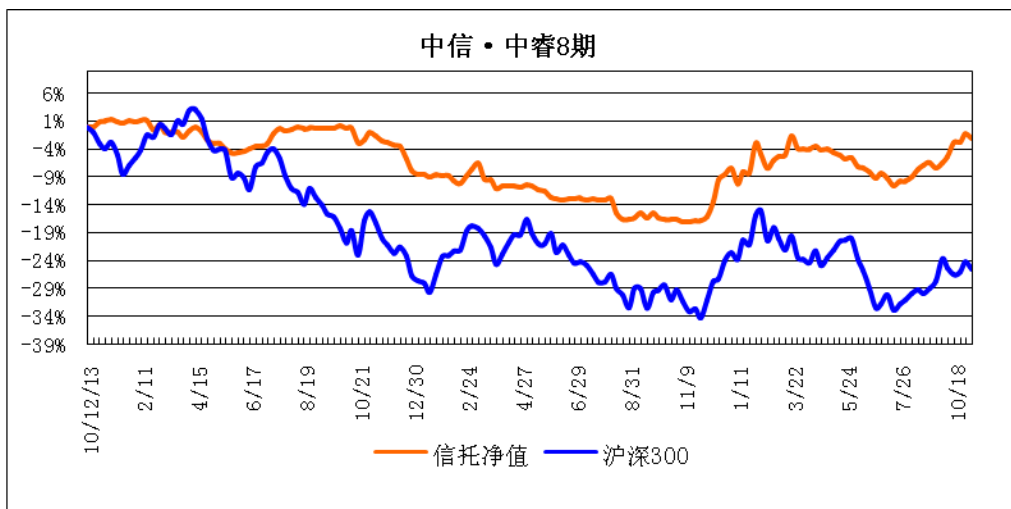
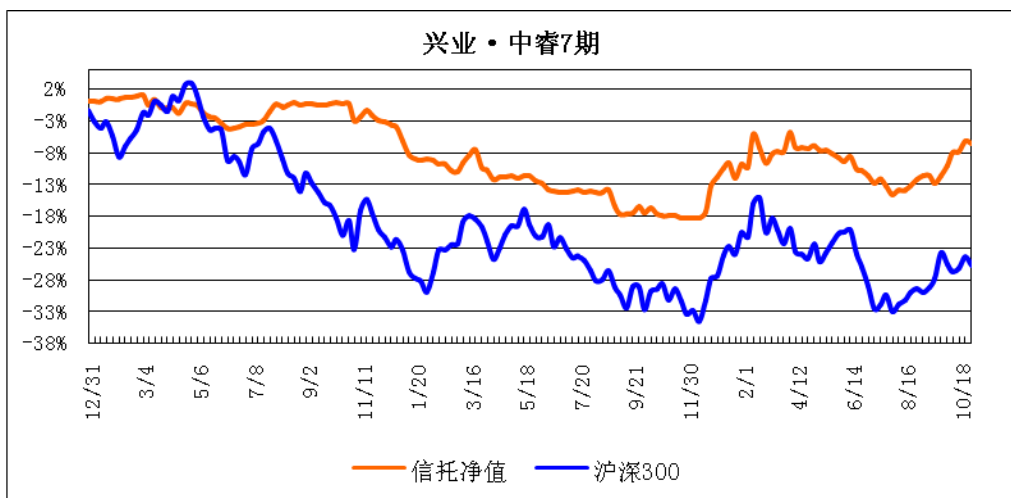
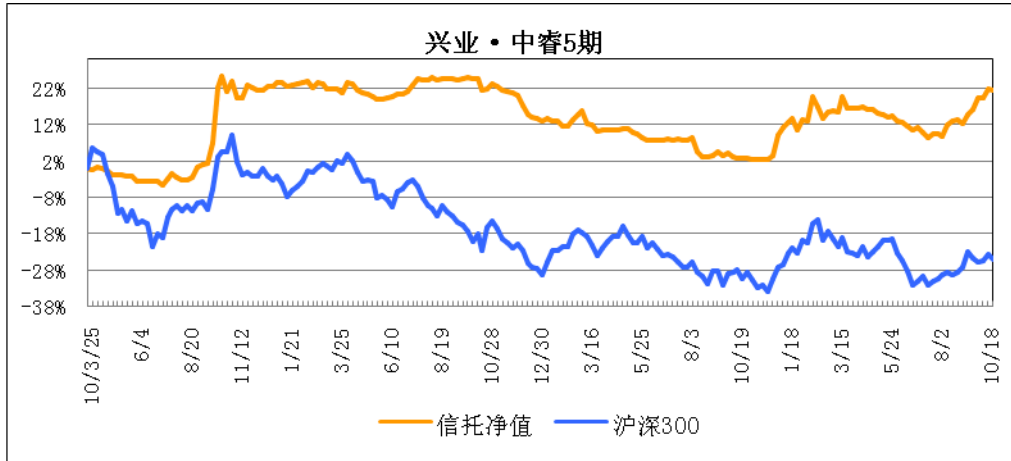


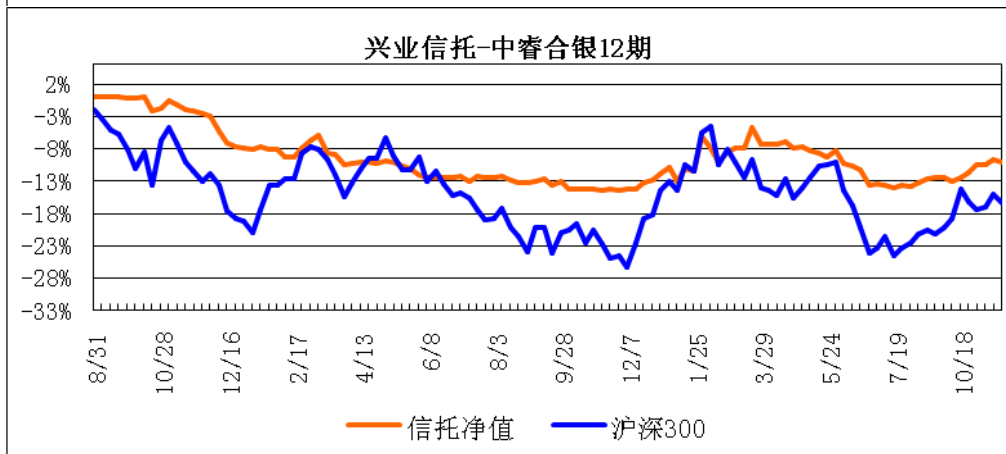
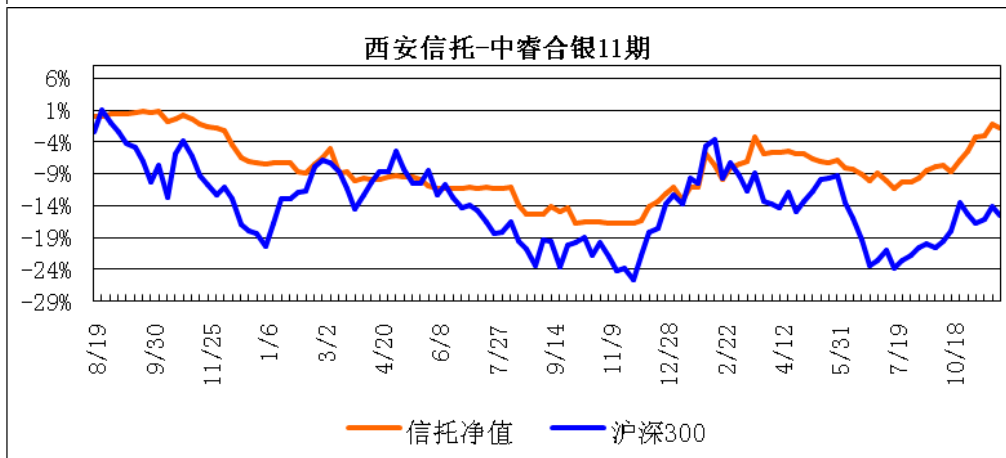
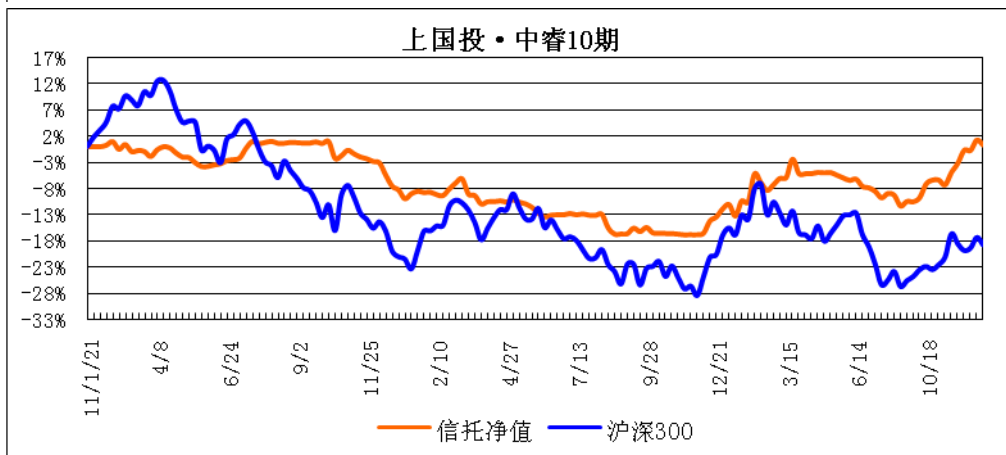
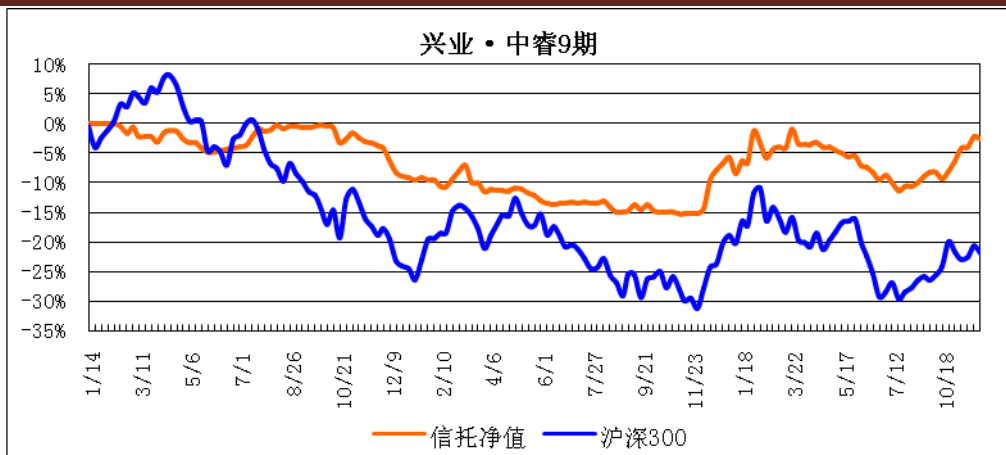
从2010年4月21日起至今，中睿合银投资管理有限公司产品综合收益为17.98%，期货收益为290.55%，同期沪深300指数跌幅为-23.95%。

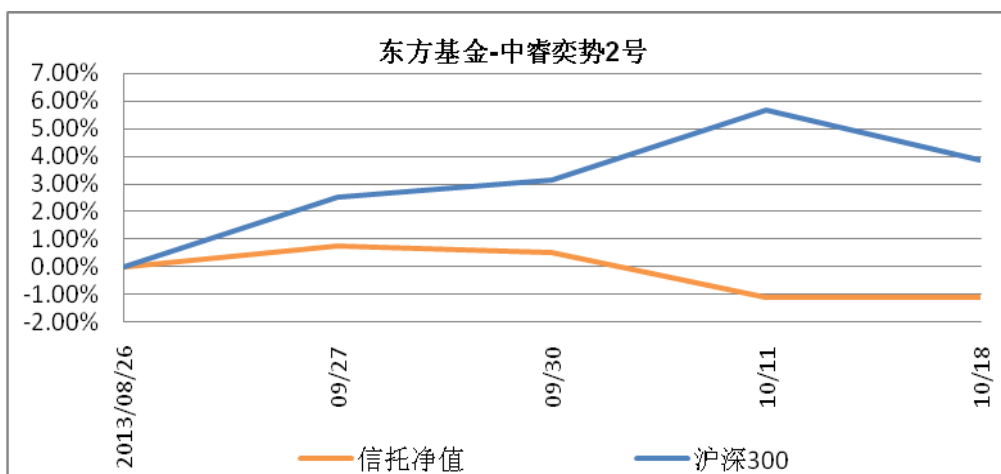
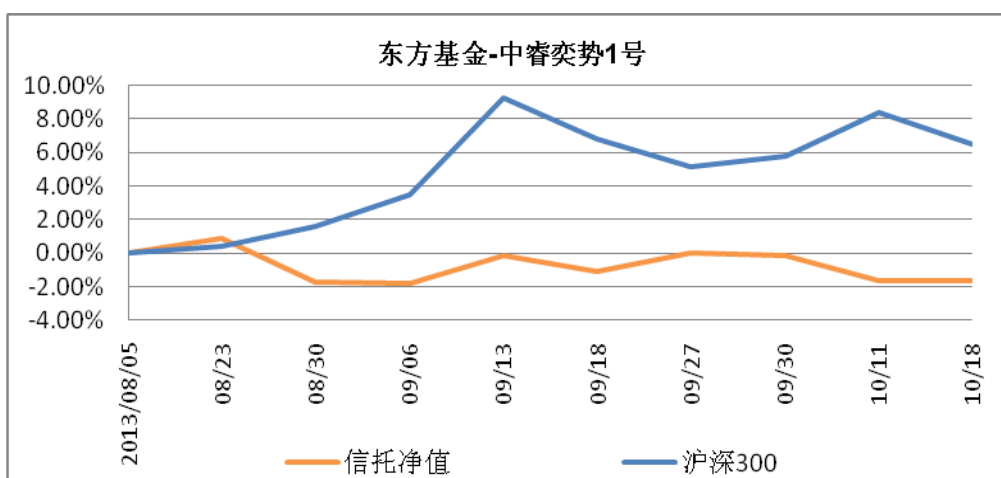
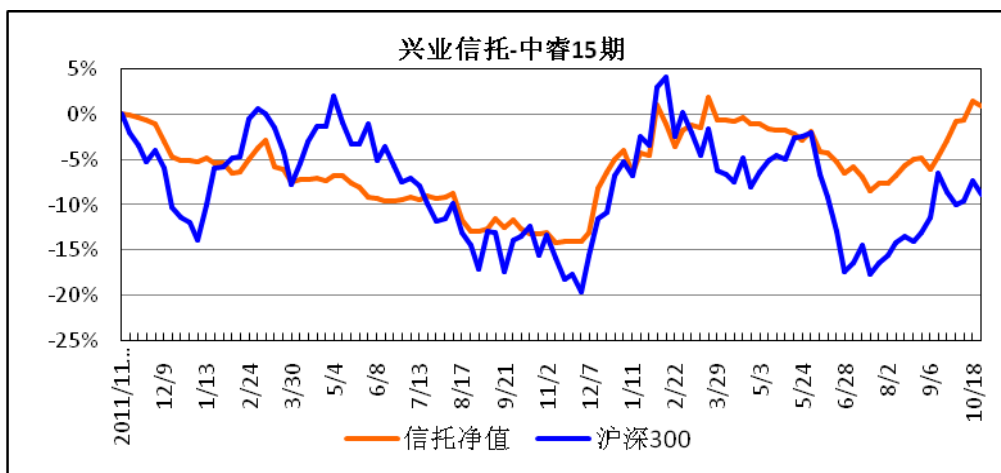
【产品走势】

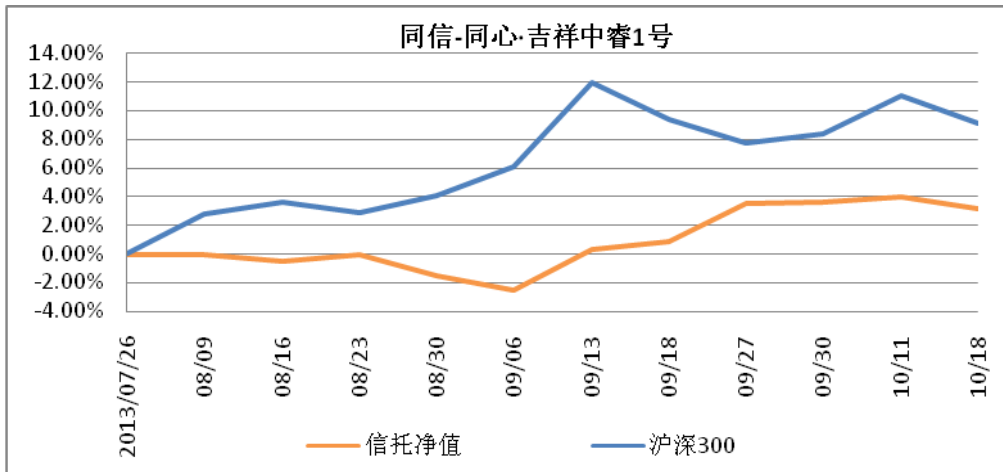












注：以上图形所反映的信托净值数据系本公司估算的净值，标准净值收益比较图请至本公司网站查阅。

【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：4000997169

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。