

一周视点

融 合 睿 智 责 任 勤 勉

中睿合银周报【第 212 期】

(2013. 10. 28—2013. 11. 1)

【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 0.33%，同期沪深 300 指数增长率为 0.69%。

本周公司交易平均仓位 10%，周末持仓 0%。

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	2.5825	2013-11-1
中铁•鑫兰瑞二期	2009-6-22	中铁信托	光大银行	中信建投	1.4052	2013-11-1
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	1.4420	2013-11-1
中铁•中睿合银二期	2009-7-6	中铁信托	建设银行	国信证券	1.3955	2013-11-1
中信•中睿合银 3 期	2010-1-8	中信信托	建设银行	安信证券	114.98	2013-11-1
中信•中睿合银 4 期	2010-3-18	中信信托	建设银行	安信证券	120.71	2013-11-1
兴业•中睿合银 5 期	2010-3-25	兴业信托	兴业银行	兴业证券	1.2301	2013-11-1
兴业•中睿合银 7 期	2010-12-14	兴业信托	建设银行	安信证券	0.9488	2013-11-1
中信•中睿合银 8 期	2010-12-13	中信信托	光大银行	兴业证券	99.31	2013-11-1
兴业•中睿合银 9 期	2011-1-10	兴业信托	建设银行	长江证券	0.9896	2013-11-1
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	1.0127	2013-11-1
西安•中睿合银 11 期	2011-8-12	西安信托	北京银行	东兴证券	0.9974	2013-11-1
兴业•中睿合银 12 期	2011-8-26	兴业信托	建设银行	申银万国	0.9153	2013-11-1
兴业•中睿合银 15 期	2011-11-17	兴业信托	广发银行	安信证券	1.0251	2013-11-1
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	1.0885	2013-10-25
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	1.1011	2013-10-25
东方•中睿奕势 1 号	2013-8-5	东方基金	农业银行	同信久恒	0.9998	2013-11-1
东方•中睿奕势 2 号	2013-8-26	东方基金	农业银行	瑞达期货	1.0043	2013-11-1

(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】

本周大盘结束两周来下跌趋势，展开缩量调整态势。主板中银行权重护盘明显，但难改大盘重心下移，期间电力、页岩气等走势相对较好；前期强势股继续杀跌，以 300027 华谊兄弟继续下跌为标志，市场杀跌情绪浓重。本周，上证指数报收 2149.56 点，涨幅为 0.78%；深成指数报收 8451.73 点，涨幅为 0.86%；沪深 300 指数报收 2384.96 点，涨幅为 0.69%；创业板指数报收 1221.96 点，跌幅为 3.72%。本周沪深两市共成交金额 9540 亿元，量能缩小，大盘将继续步入下跌趋势，可继续减仓。

一周要闻回顾

- 1、30 日，习近平重申 3600 万套保障房要“全力完成”。
- 2、1 日，公布 10 月中国官方制造业 PMI 值为 51.4。

本周行情回顾

周一，大盘小幅高开，全天窄幅缩量探底回升走势，国研中心“383”改革方案所提及的油改、土改、金改等受到市场资金关注，但除油改外其它均未能保持强势，市场分歧依然存在。上证指数报收 2133.87 点，涨幅为 0.04%；深成指数报收 8336.69 点，跌幅为 0.51%；沪深 300 指数报收 2365.95 点，跌幅为 0.11%。两市共成交金额 1696.3 亿元，缩量止稳却杀跌严重，继续空仓观望。

周二，大盘早盘受银行、电力等板块率先推出优先股影响，大幅走高，但 10 点半后市场杀跌趋势明显，其它权重和概念股大幅杀跌，尾盘逐步收复。上证指数报收 2128.86 点，跌幅为 0.23%；深成指数报收 8398.93 点，涨幅为 0.75%；沪深 300 指数报收 2372.05 点，涨幅为 0.26%。今日两市共成交金额 2470 亿元，放量杀跌，空仓观望。

周三，大盘小幅低开后全天各板块逐一弱势上涨，呈现普涨行情，但量能不足，可持续度不强。受业绩超预期影响，电力板块继续走高，市场资金逐步看多，可继续关注。上证指数报收 2160.46 点，涨幅为 1.48%；深成指数报收 8553.38 点，涨幅为 1.84%；沪深 300 指数报收 2407.47 点，涨幅为 1.49%。今日两市共成交金额 1949 亿元，上涨无量行情，减仓为上。

周四，大盘小幅低开全天弱势震荡下跌走势，银行类受三季报业绩下滑影响对指数构成影响；而地产高开使得大盘压力概率大；地热类表现较好。上证指数

报收 2141.61 点，跌幅为 0.87%；深成指数报收 8444.42 点，跌幅为 1.27%；沪深 300 指数报收 2373.72 点，跌幅为 1.40%。今日两市共成交金额 1852.4 亿元，量能继续下降，减仓观望。

周五，今日小幅低开后大幅杀跌，受相对乐观 PMI 经济数据影响拉升后未能持续，尾盘继续放量拉升虽给市场一定程度做多倾向，但由于量能继续缩小，可高位做空。上证指数报收 2149.56 点，涨幅为 0.37%；深成指指数报收 8451.73 点，涨幅为 0.09%；沪深 300 指数报收 2384.96 点，涨幅为 0.47%。今日两市共成交金额 1572.2 亿元，空仓观望为上策。

下周市场展望

下周将公布 10 月份经济数据，市场预期将保持平稳；周末开始召开十八届三中全会，在是否确认推出超预期的改革方案，市场分歧较大，本周将展开低迷走势，待政策明朗化后市场面临方向选择，可把握趋势性机会。

【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**

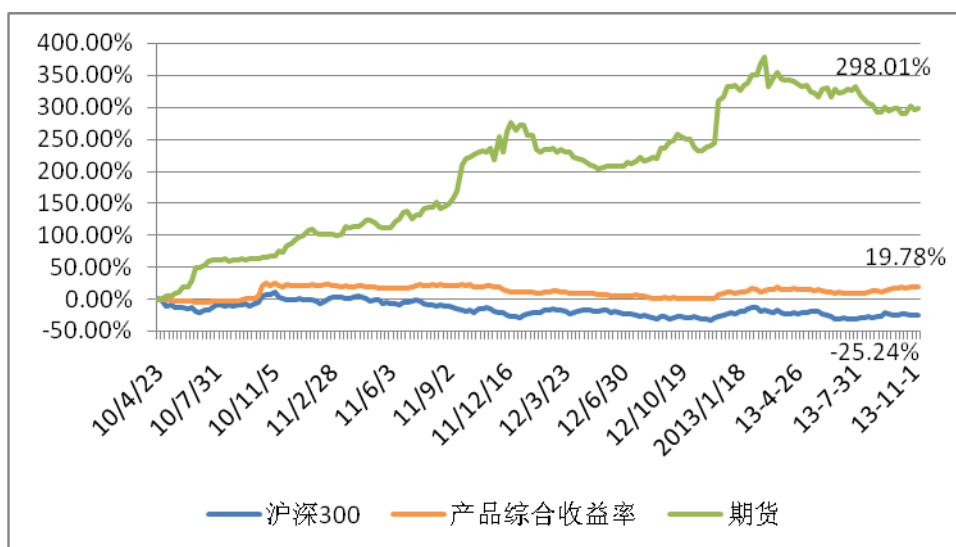
中睿的核心投资能力在于“中短期择时”，即：对市场中短期趋势的判断及应对能力。中睿凭借自身特有的核心能力在近20年的股票二级市场投资中取得了优异的成绩。

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。

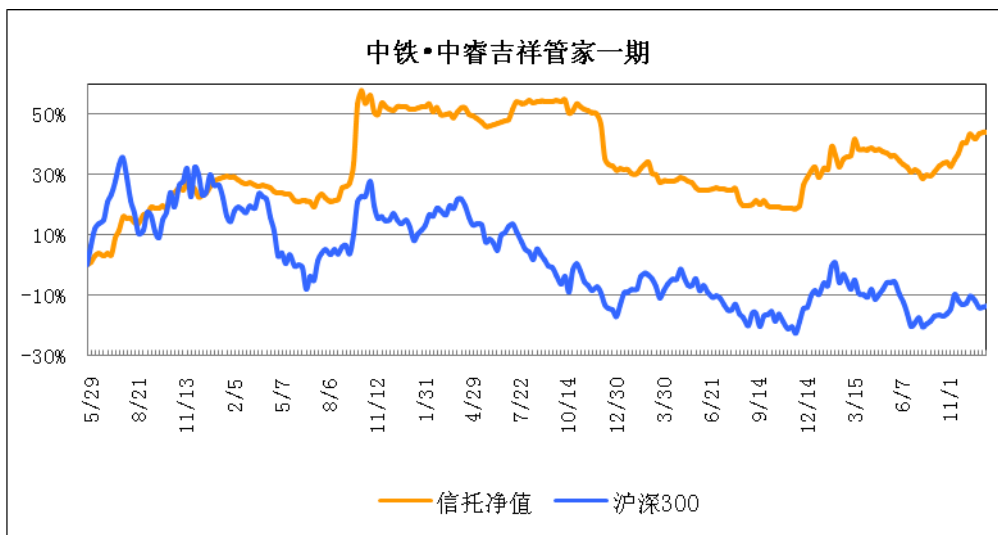
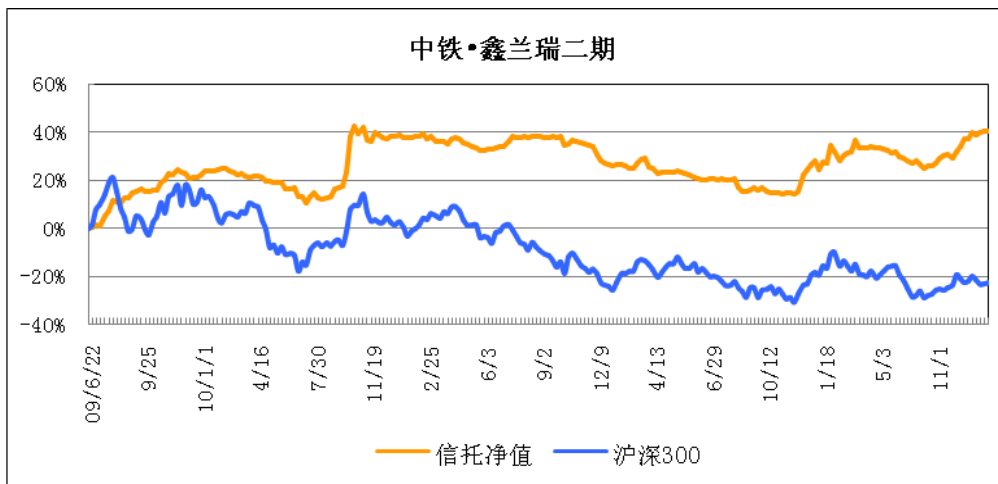
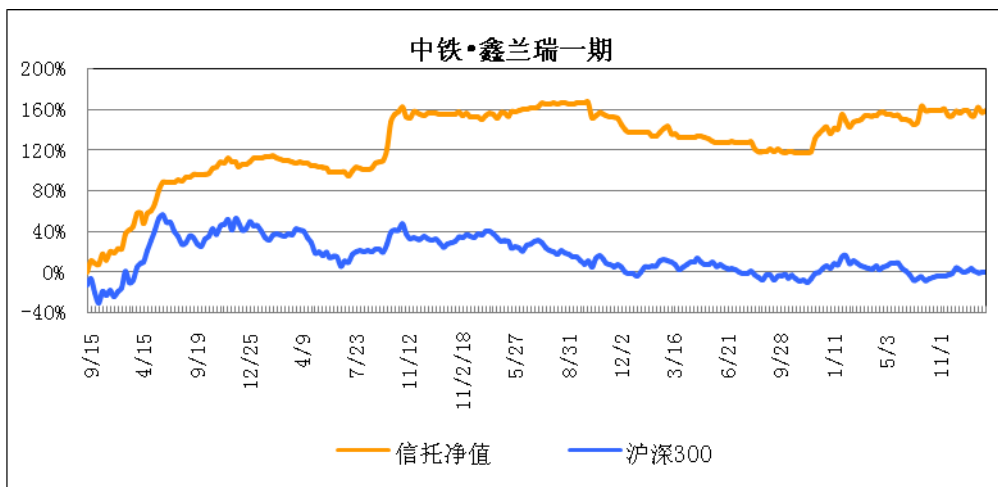
中睿产品综合收益、股指期货收益及沪深 300 对比图

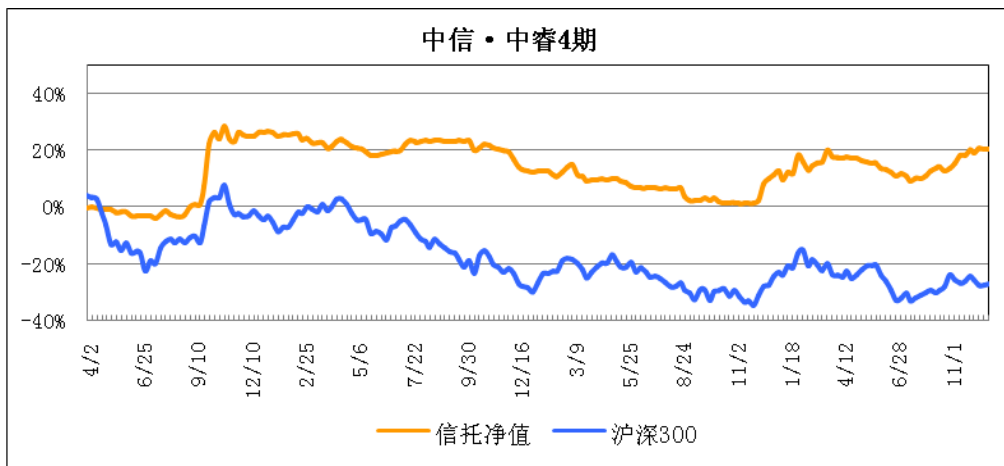
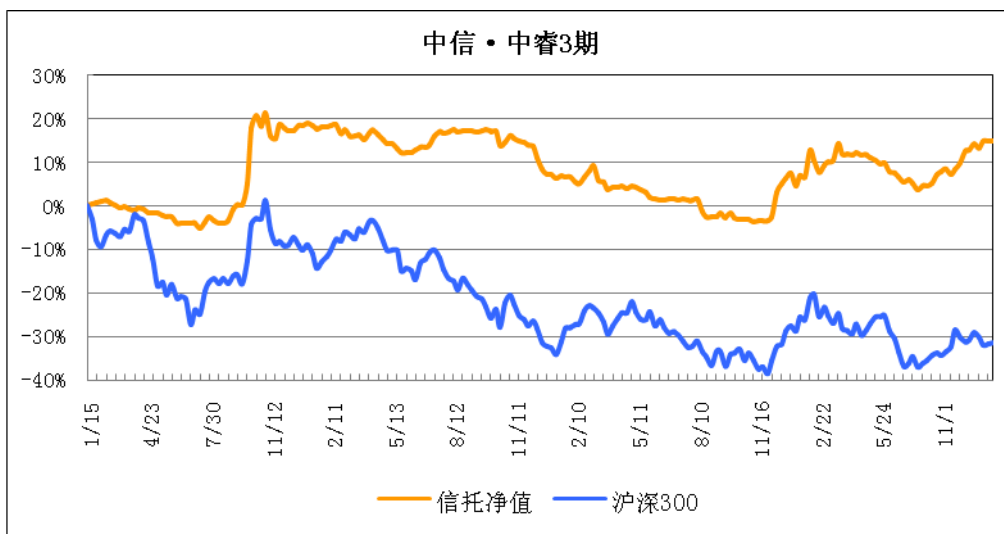
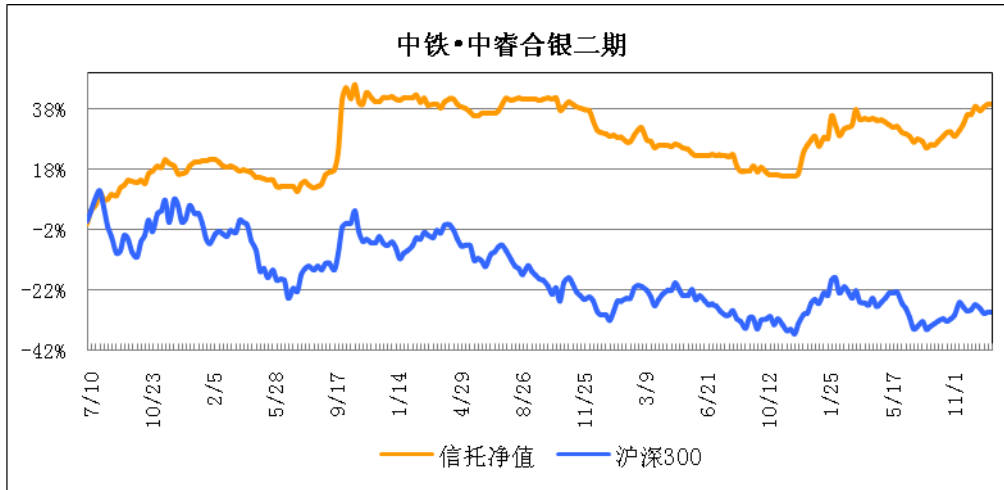
(2010. 4. 27-2013. 11. 01)

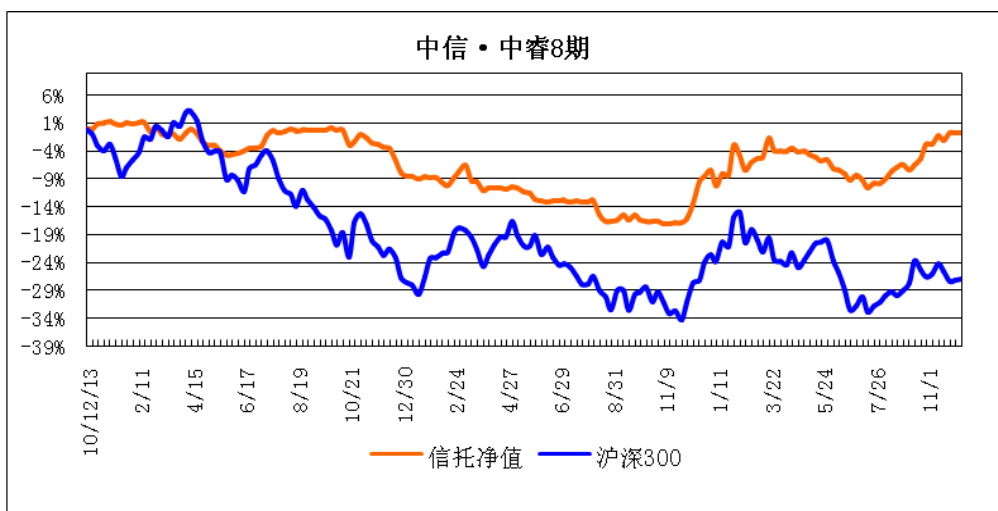
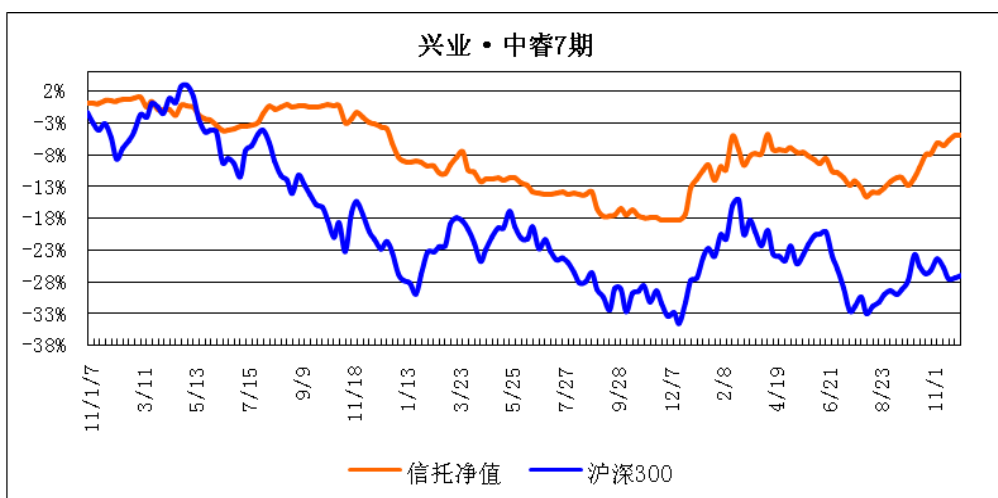
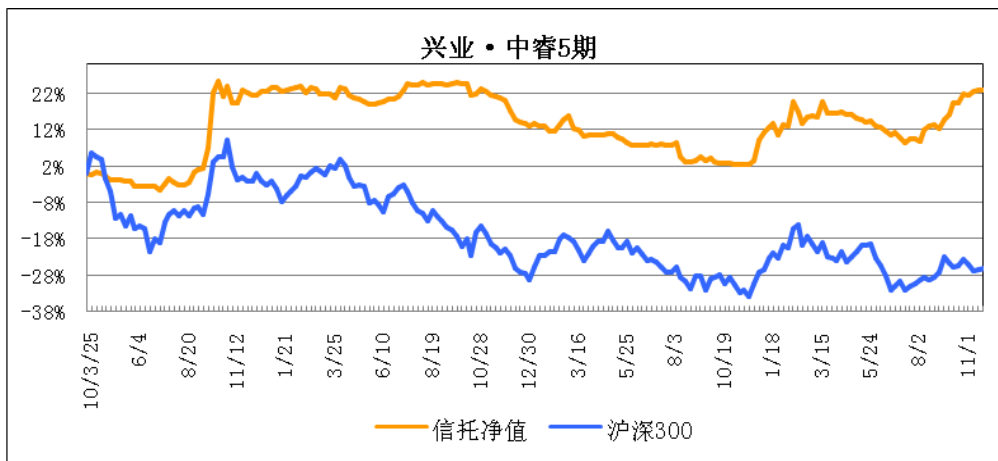


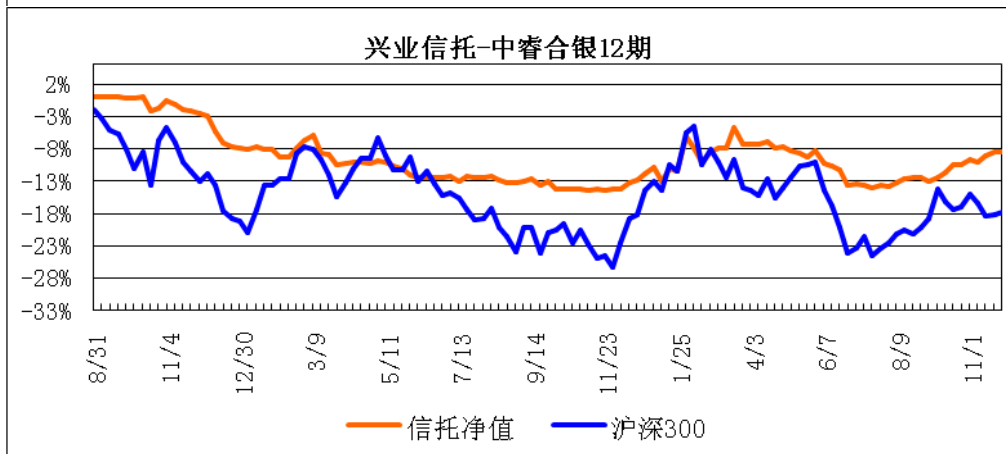
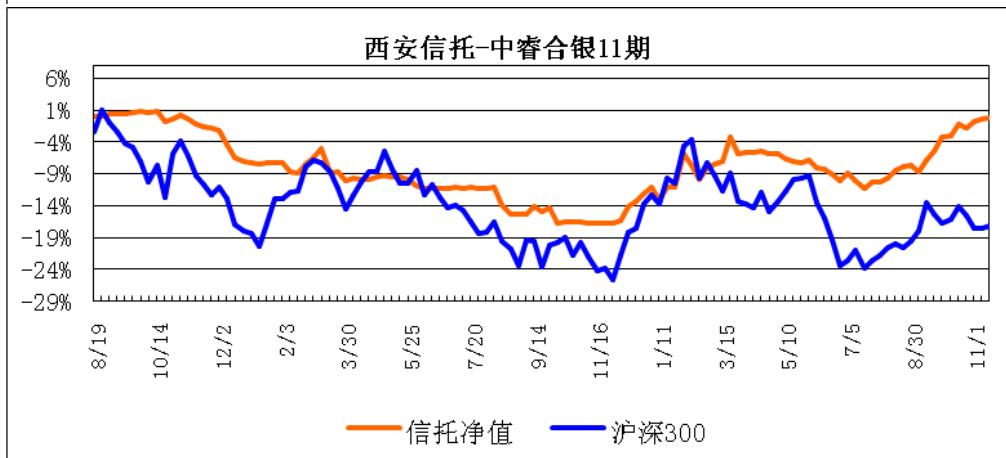
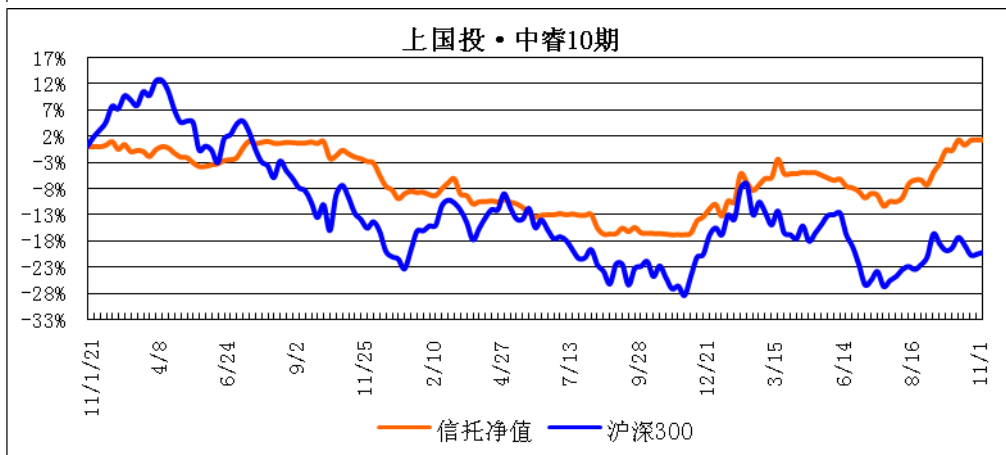
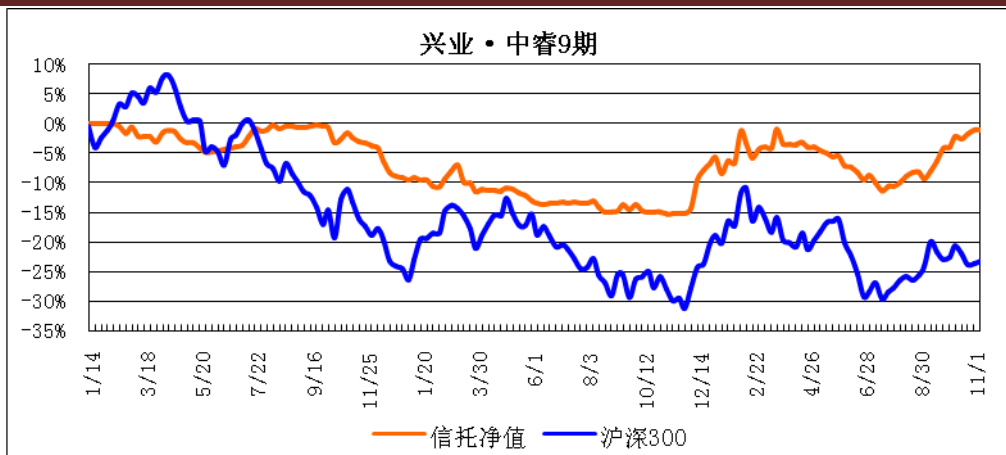
从2010年4月21日起至今，中睿合银投资管理有限公司产品综合收益为19.78%，期货收益为298.01%，同期沪深300指数跌幅为-25.24%。

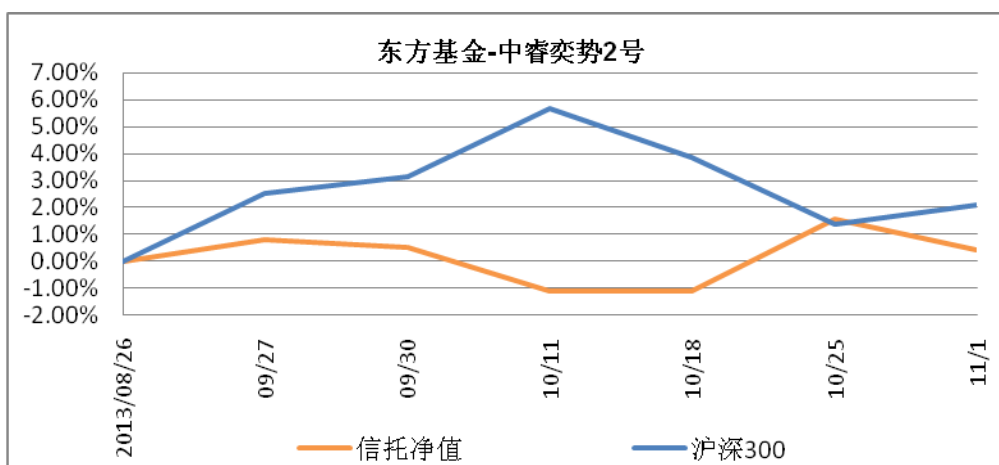
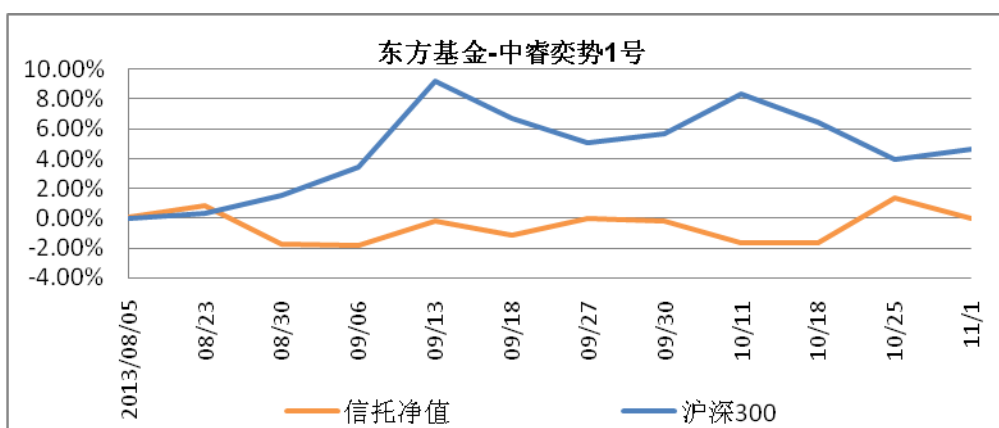
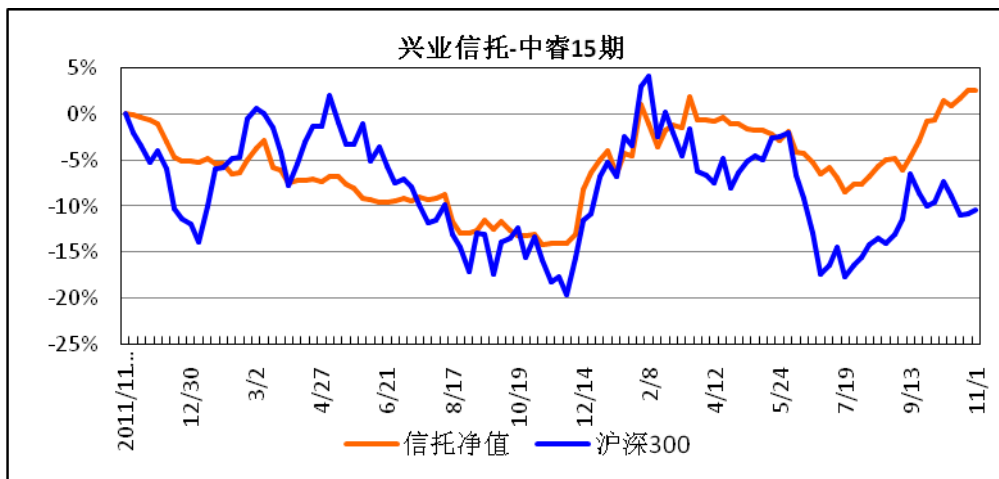
【产品走势】











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。