

一周视点

融 合 睿 智 责 任 勤 勉

中睿合银周报【第 227 期】

(2014. 2. 17—2014. 2. 21)

【目录】

行情中心.....	2
市场综述.....	3
中睿股指期货交易状况	6
产品走势.....	8
投资顾问介绍.....	14

【行情中心】

一、公司产品

本周公司信托产品平均收益率 0.83%，同期沪深 300 指数增长率为-1.36%。

本周公司交易平均仓位 20%，周末持仓 7%。

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	2.7413	2014/2/21
中铁•鑫兰瑞二期	2009/6/22	中铁信托	光大银行	中信建投	1.458	2014/2/21
中铁•中睿吉祥管家一期	2009/5/25	中铁信托	建设银行	同信证券	1.5	2014/2/21
中铁•中睿合银二期	2009/7/6	中铁信托	建设银行	国信证券	1.4572	2014/2/21
中信•中睿合银 3 期	2010/1/8	中信信托	建设银行	安信证券	121.88	2014/2/21
中信•中睿合银 4 期	2010/3/18	中信信托	建设银行	安信证券	128.42	2014/2/21
兴业•中睿合银 5 期	2010/3/25	兴业信托	兴业银行	兴业证券	1.2723	2014/2/21
兴业•中睿合银 7 期	2010/12/14	兴业信托	建设银行	安信证券	0.9799	2014/2/21
中信•中睿合银 8 期	2010/12/13	中信信托	光大银行	兴业证券	1.0476	2014/2/21
兴业•中睿合银 9 期	2011/1/10	兴业信托	建设银行	长江证券	1.0139	2014/2/21
上国投•中睿吉祥管家 10 期	2011/1/21	上海信托	上海银行	同信证券	1.0549	2014/2/21
西安•中睿合银 11 期	2011/8/12	西安信托	北京银行	东兴证券	1.0246	2014/2/21
兴业•中睿合银 12 期	2011/8/26	兴业信托	建设银行	申银万国	0.9568	2014/2/21
兴业•中睿合银 15 期	2011/11/17	兴业信托	广发银行	安信证券	1.0434	2014/2/21
外贸•中睿吉祥管家创新型 1 期	2012/3/28	外贸信托	上海银行	同信证券	1.2511	2014/2/21
外贸•中睿吉祥管家创新型 2 期	2012/9/28	外贸信托	上海银行	同信证券	1.2654	2014/2/21
东方•中睿奕势 1 号	2013/8/5	东方基金	农业银行	同信久恒	1.0654	2014/2/21
东方•中睿奕势 2 号	2013/8/26	东方基金	农业银行	瑞达期货	1.0575	2014/2/21
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	1.1250	2014/2/21
东方•中睿奕势 3 号	2013/12/4	东方基金	工商银行	海通期货	1.0114	2014/2/21

(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】

上周沪深股指呈现先扬后抑的走势，上证综指在中国石化等指标股带动下上冲至 2177.98 点后回落，截至周五收盘，上证综指报收于 2113.69 点，周跌幅 0.10%；深证成指报收于 7750.56 点，周跌幅 1.69%。创业板综指报收于 1469.72 点，周涨幅 0.35%。

上周要闻回顾：

1、18 日： 央行时隔 8 个月再度重启正回购。央行正回购一般被看做市场利率走势风向标，由于 1 月信贷和社会融资增速偏快，央行意识到了信贷如果这么无控制地增长下去，存在一定风险，在保持资金面整体宽松的情况下，央行果断回笼流动性，向市场传递出央行依旧维持资金面紧平衡的意图，令市场利率小幅回升。对股市是利空消息。

2、19 日： 央企混合所有制破题。中石化下游将向民资开放，实现混合所有制经营，社会和民营资本持股比例将根据市场情况确定，上限为 30%。国企改革对于即将召开的两会来说是在预期以内的，但是油改消息来得这么突然还是超出了市场的预期，其后续的发展还是给市场带来了比较大的想象空间。但是央企混合所有制实质性的改革是需要多方博弈的，对投资来说还是要理性参与。

3、20 日： 汇丰公布 2 月份中国制造业采购经理人指数(PMI)初值为 48.3，这个数值远低于市场预期。汇丰 PMI 已经连续两个月跌破荣枯线。2013 年 7 月汇丰中国制造业 PMI 终值跌至 47.7，是此前 11 个月的低点，同年 8 月重返荣枯线 50 上方，并一直保持至当年 12 月。2014 年 1 月，这一数据再度跌至 50 以下。2 月回落到 7 个月以来新低，经济衰退迹象较为明显。

上周行情回顾

周一，大盘高开高走突破 60 日线逼近半年线，创业板指大涨 2.83% 险些再创新高。仅银行和交通运输板块下跌，电力、地产、石油等蓝筹板块涨幅较小，而小盘题材股则大涨。次新股、智能家居、特斯拉和国安等题材板块涨幅居前。

周二，大盘展开调整，回补掉昨日跳空缺口收于 60 日线附近，深成指调整幅度相对较大跌破 5 日线，创业板指开盘再创历史新高后也展开跳水。券商、保险、煤炭、有色和银行五大权重板块领跌，半导体、电气设备等板块走势坚挺。次新股和特斯拉继续领涨题材股，天津自贸区概念股尾盘崛起。

周三，大盘止跌回升，唯独创业板指微跌。避险资入市比例提升刺激，银行和保险板块大涨，地产和煤炭等蓝筹板块也有不错表现。权重走强，题材则大分化，信息安全、油改等领涨题材板块，而次新股、特斯拉两大题材则出现两极分化。

周四，大盘冲高回落收长上影线，沪指微跌，创业板和深成指大跌。受中石化启动混合制改革刺激，大盘直线拉升瞬间大涨，小盘题材股快速跳水。板块方面，油改成为绝对亮点。

周五，大盘低开低走，创业板和中小板仍强于主板。油改概念今日集体大跌，券商、电力、钢铁、地产和煤炭等其他权重板块也悉数大跌，次新股、环保和云计算等题材相对强势。

本周市场展望：

本周是 2 月最后一个交易周，由于近期楼市成交低迷，再加上银行对房地产贷类贷款紧缩扩大，地产板块利空不断，这将会迅速的反应在股市上，对于大盘指数影响较大，预期大盘这周将以宽幅震荡为主。由于创业板指趋势未变，本周市场还是以投资创业板为主。具体题材方面，由于 3 月将面临新股开闸，两会召开，所以本周还是以次新股和两会题材炒作为主。

【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**

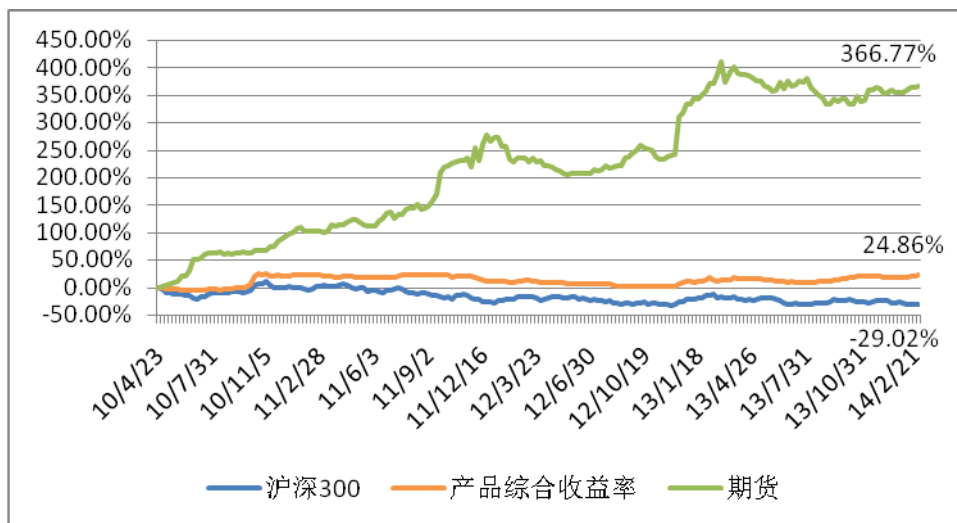
中睿的核心投资能力在于“中短期择时”，即：对市场中短期趋势的判断及应对能力。中睿凭借自身特有的核心能力在近20年的股票二级市场投资中取得了优异的成绩。

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。

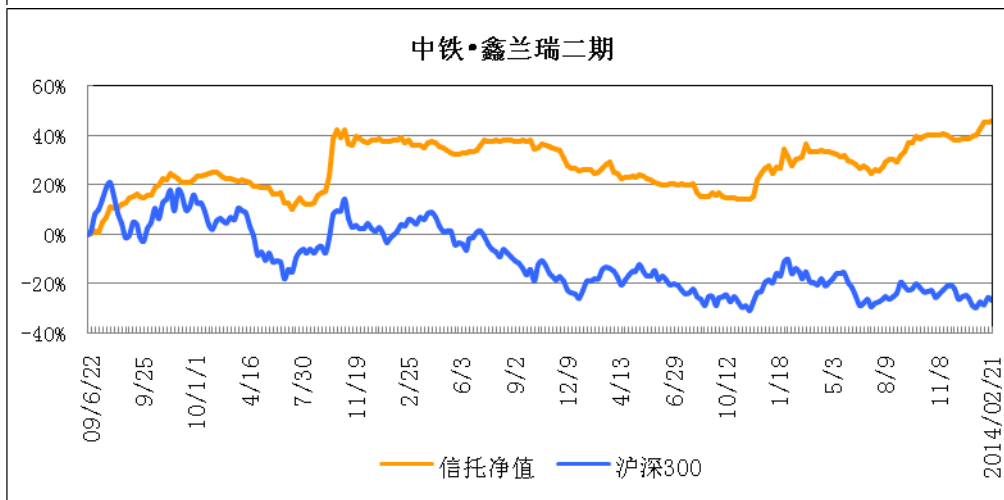
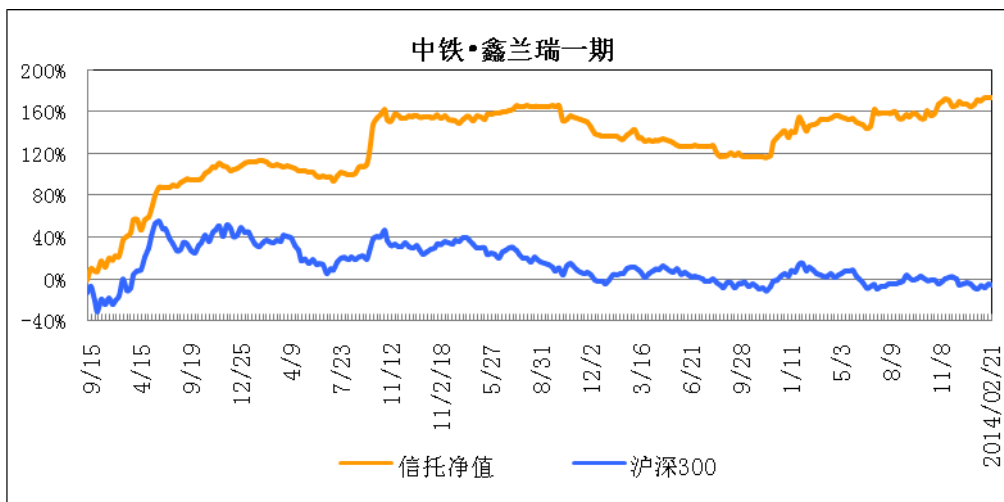
中睿产品综合收益、股指期货收益及沪深 300 对比图

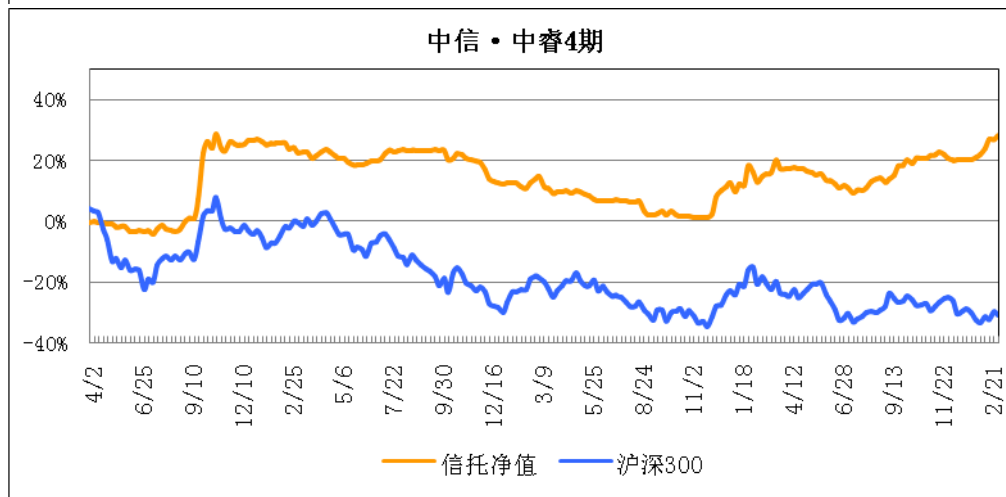
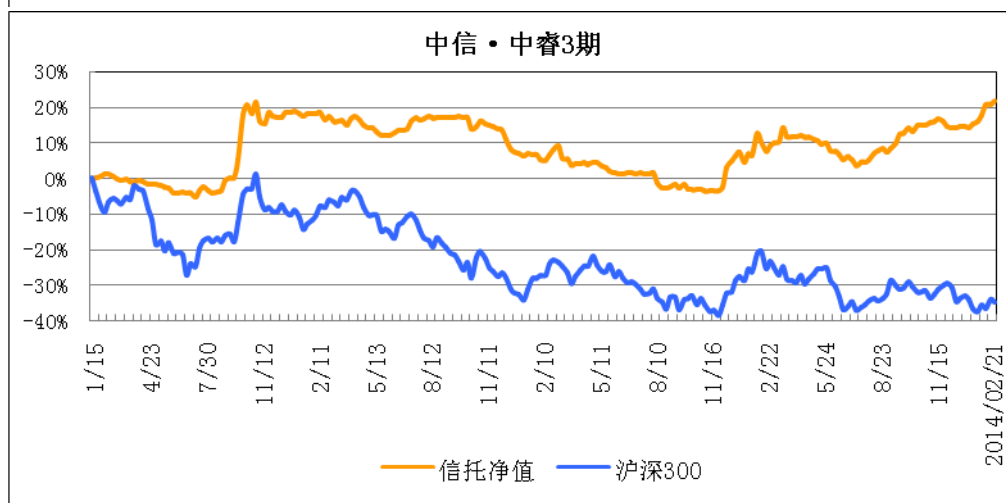
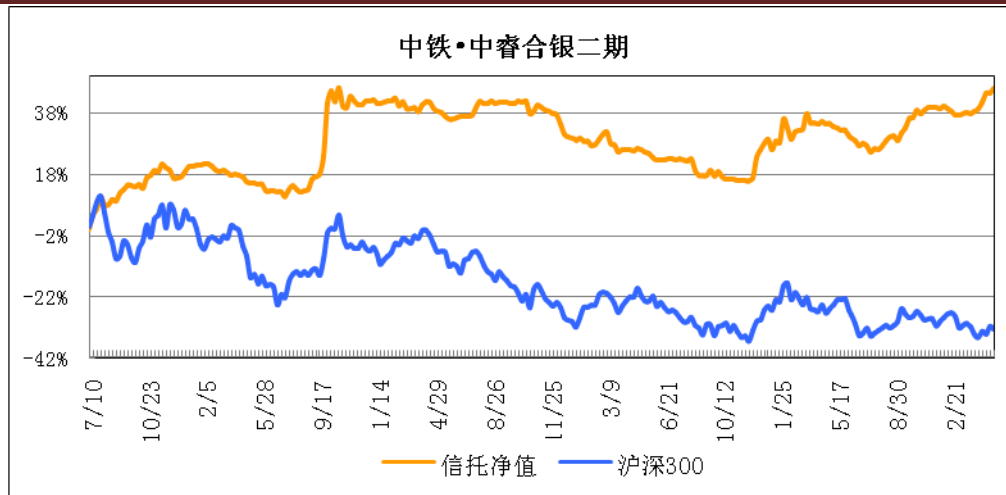
(2010. 4. 21-2014. 2. 21)

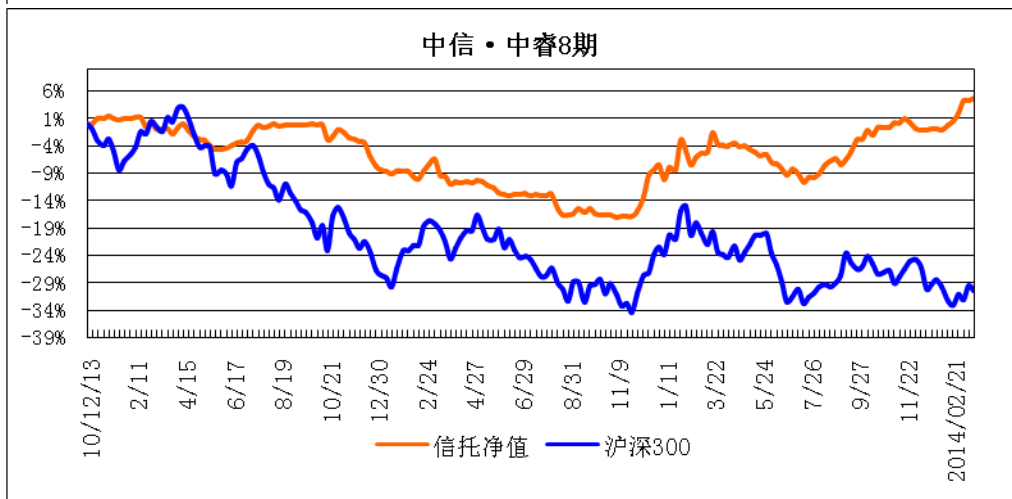
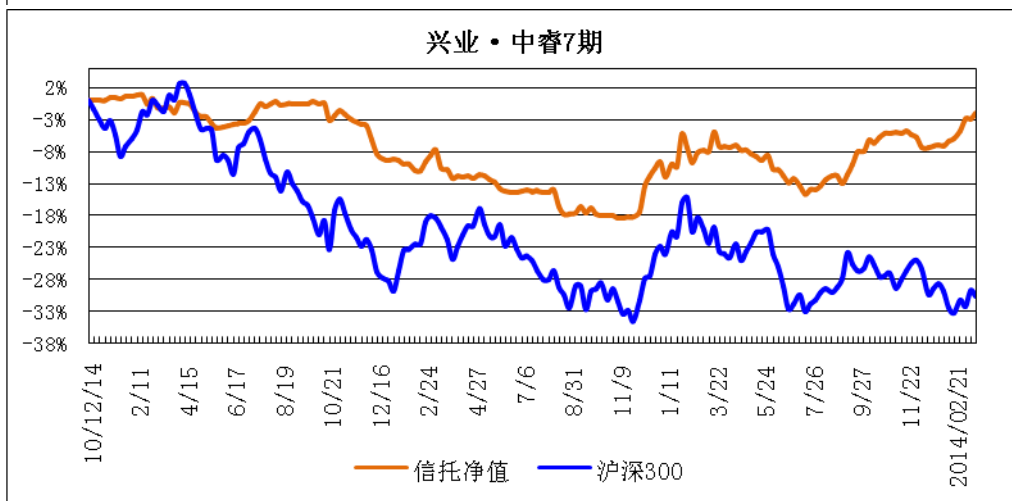
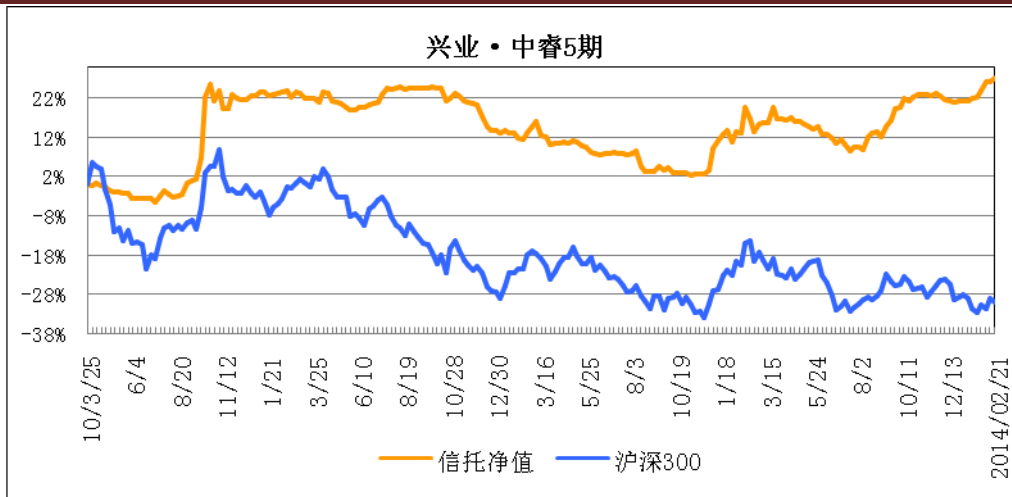


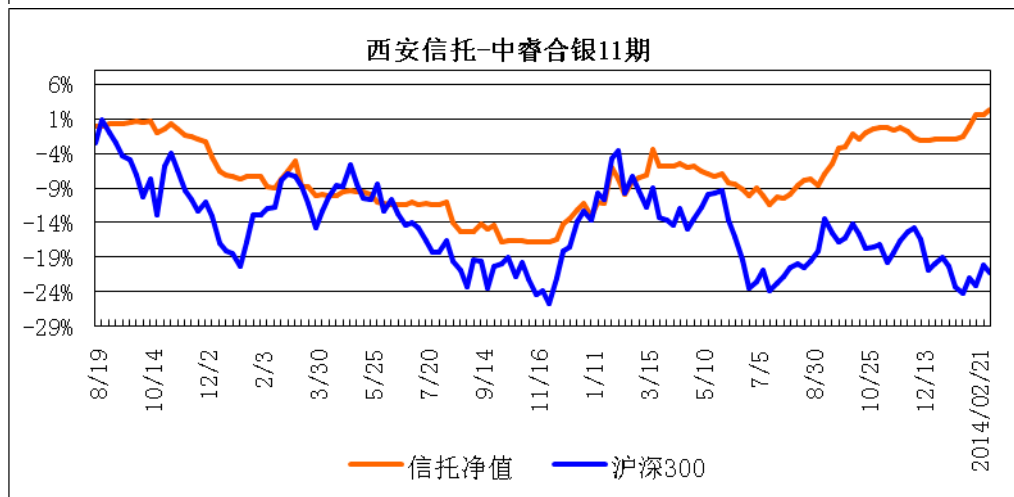
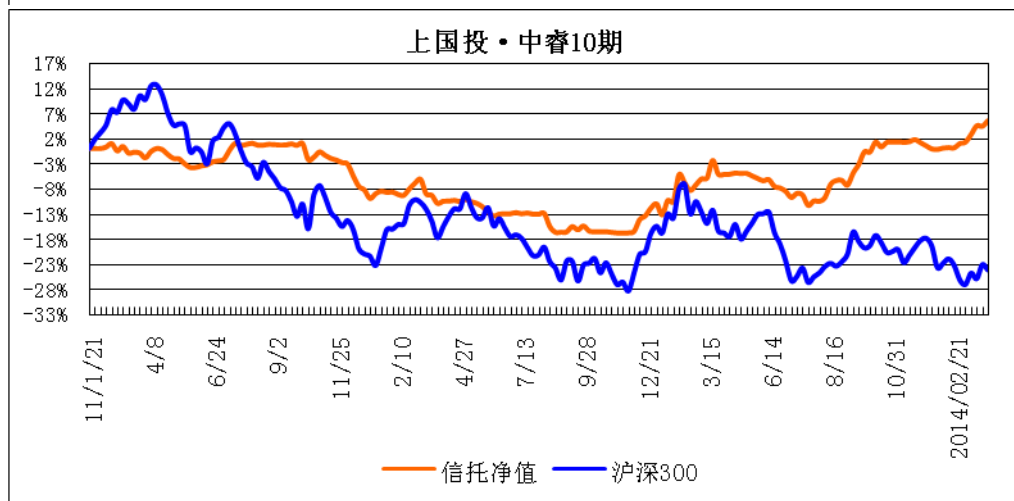
从2010年4月21日起至今，中睿合银投资管理有限公司产品综合收益为24.86%，期货收益为366.77%，同期沪深300指数跌幅为-29.02%。

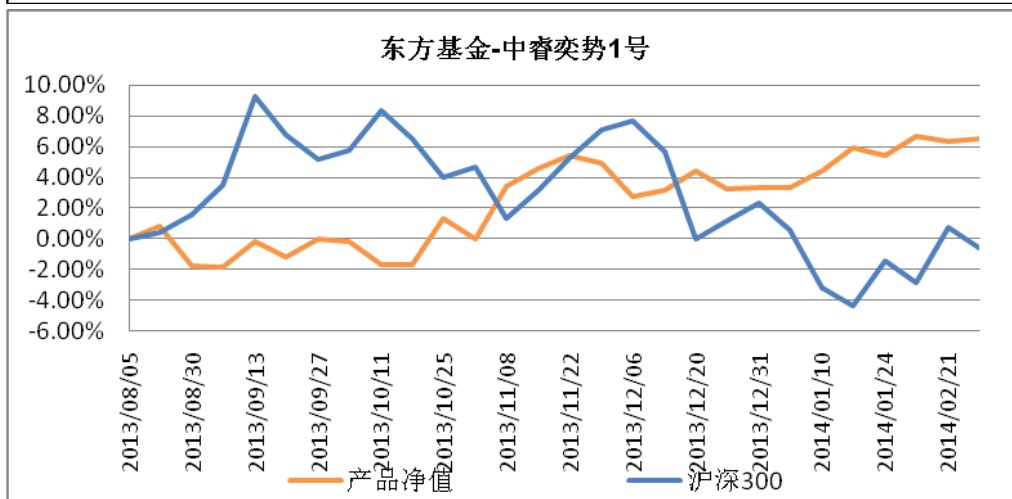
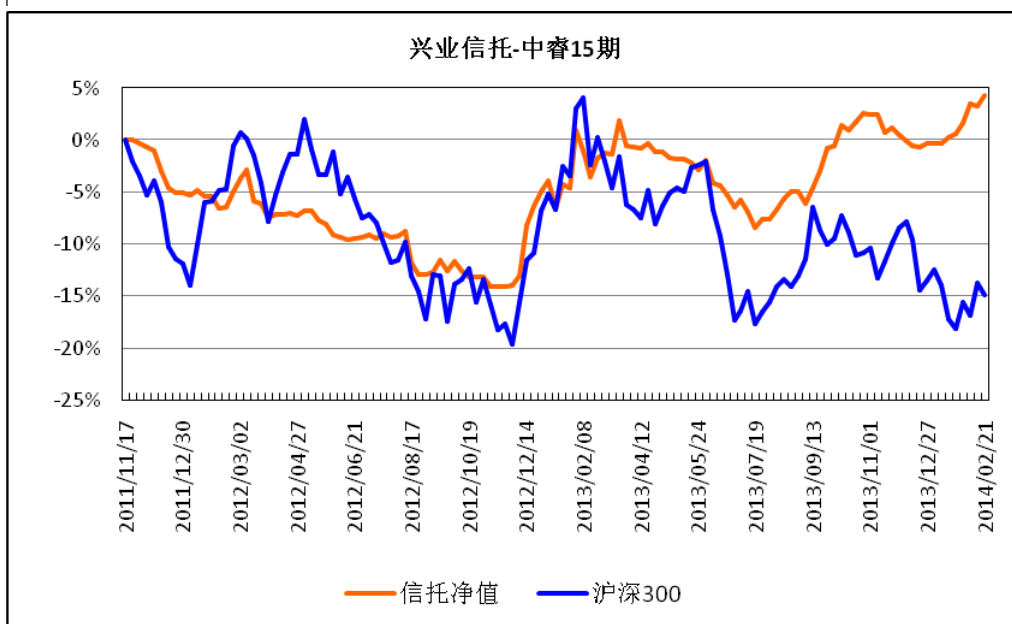
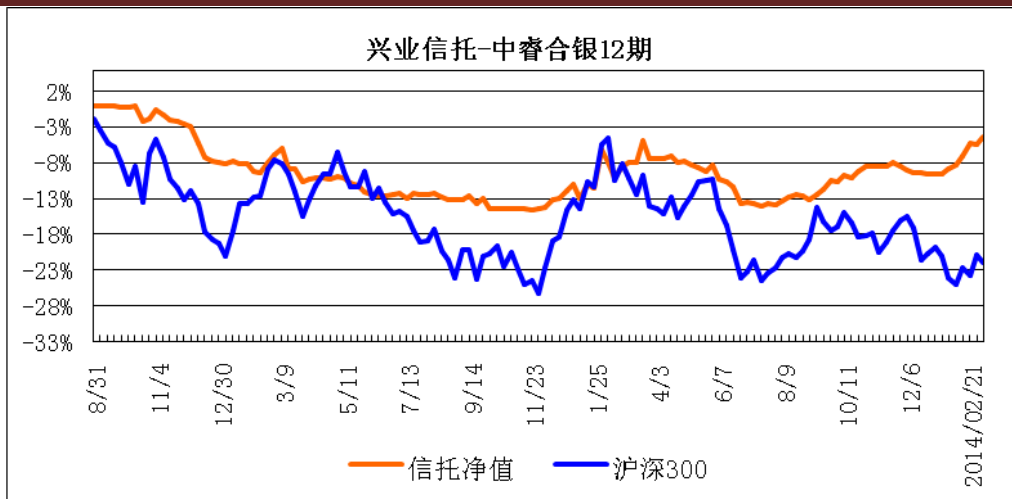
【产品走势】

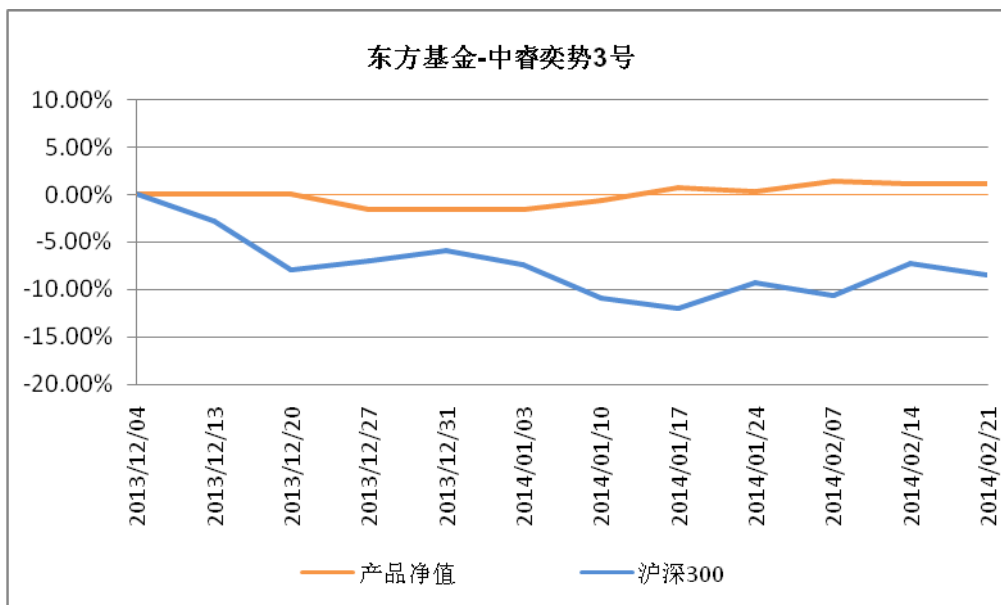
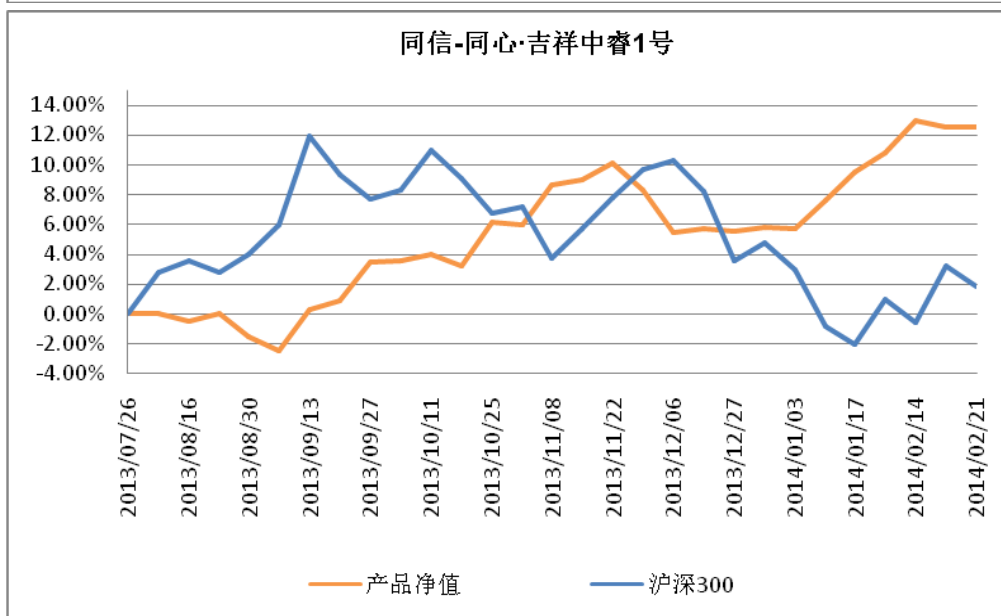
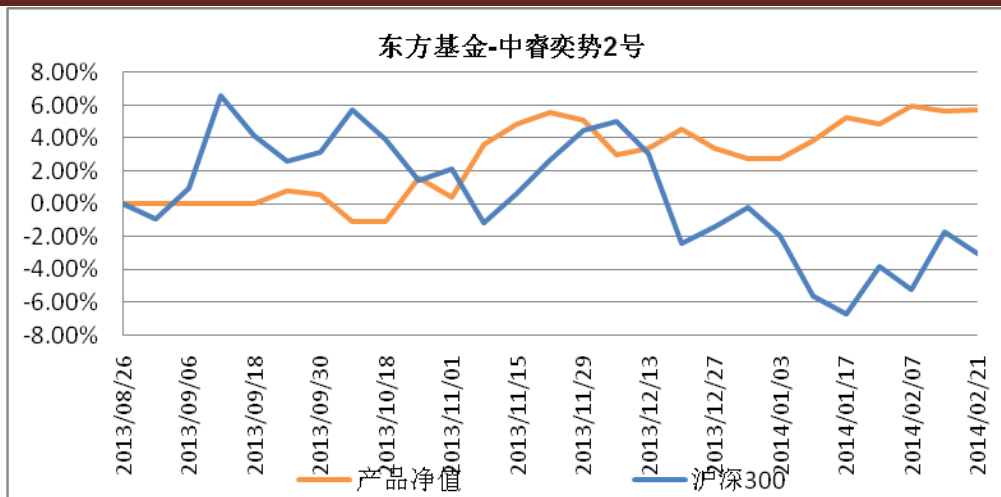












注：以上图形所反映的信托净值数据系本公司估算的净值，标准净值收益比较图请至本公司网站查阅。

【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 2014 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。