



融中 合 睿智 责任 勤勉

中睿合银月度报告（期现对冲策略）

——2015 年 9 月

本月沪深 300 指数对比上月沪深 300 同期指数增长率为-4.86%，中睿期现对冲策略产品本月平均收益为-0.2%。

一、9 月市场简述

宏观方面，本月官方制造业 PMI 出现微幅回升，然而反应中小企业情况的财新制造业 PMI 初值录得 78 个月来最低。数据显示宏观经济运行仍然疲软，价格运行低迷态势依旧，CPI 和 PPI 走势分化加剧。本月美联储暂缓加息，短期内人民币的贬值压力得到一定程度的缓解，同时资本外流的压力也将有所缓解。不过长期来看，能否减弱市场对人民币贬值的预期，中国国内经济才是决定性因素。

A 股市场方面，本月主板相关指数已走出“月线四连阴”，不过跌幅明显收窄，上证指数跌幅为 4.87%，沪深 300 指数跌幅为 4.86%。

免责条款：本报告仅用于向本信托产品的投资人汇报本产品期内运作情况，本公司不承担以本报告为基础进行的任何投资活动所可能导致的风险。

客服热线：4000997169

创业板指数表现强势，中止了连续3个月的下跌后创出了4.3%的涨幅。板块方面，月初市场在迪士尼概念板块、网络信息安全概念板块以及次新股板块的带动下出现明显反弹，但是由于市场在前期恐慌性下跌之后还是缺乏信心，因此上证指数仍然呈现箱体震荡。

二、9月操作情况

股票操作上，本月平均收益为-1.04%。整个9月，市场基本呈现出弱势的横盘整理，交易机会偏少，实际操作也较少，主要以低仓位捕捉个股交易机会为主，个股交易盈亏较为平衡，最终产品净值略有亏损。

期指交易上，基于期指阶段性政策限制，操作上主要以交易尝试、感知市场趋势为主，其操作结果对产品净值几无较大影响。期现对冲产品本月平均收益为-0.2%。

总体来说，公司在本月的操作符合惯有的投资逻辑，业绩输出正常。在未有明确的趋势性机会出现的弱势环境中，情况下主要以不操作或者少操作为主，严格控制仓位。

三、10月市场展望

1、10月趋势判断

在8月26日上证指数跌破3000点以后，行情又进入了新一阶段的低位震荡区域，整个9月基本在3000-3250点的区间震荡。现

免责声明：本报告仅用于向本信托产品的投资人汇报本产品期内运作情况，本公司不承担以本报告为基础进行的任何投资活动所可能导致的风险。

客服热线：4000997169

阶段行情由于市场还是缺乏信心与热情，因此指数短时间内难以出现趋势性的行情，对短期机会的把握主要还要以整个市场情绪为主。在人民币中长期贬值预期不改和国内经济继续筑底的前提下，市场大概率还是以震荡为主。对于下月趋势，我们相对乐观，判断指数将震荡缓慢走高。

2、10月需关注的板块

从整个宏观政策趋势来看，改革还是国家重点推进的政策，包括不断推进的央企改革试点、军工改制、电力改革、油气改革、地方性改革等。除此之外，二胎概念和农垦改革概念由于是十三五规划中必不可少议题，很可能成为市场下一阶段的热点。同时诺贝尔奖相关的青蒿素概念可能成为10月初短线操作的热点。



公司地址：四川省成都高新区科华南路339号明宇大厦11楼

电话：028-86528951

客服专线：4000997169

公司网址：<http://www.chinassic.com/>

客服邮箱：service@chinassic.com

欢迎关注中睿合银

微信公众号：[chinassic](#)



免责声明：本报告仅用于向本信托产品的投资人汇报本产品期内运作情况，本公司不承担以本报告为基础进行的任何投资活动所可能导致的风险。

客服热线：4000997169