



融 中 合 睿 智 责 任 勤 勉

## 中睿合银月度报告

——2015年12月

本月沪深300指数对比上月沪深300同期指数增长率为4.62%，中睿合银旗下产品本月平均收益为-2.77%。

### 一、12月市场回顾

指数继续延续十一月以来的震荡格局，总体来说，市场氛围并不活跃，指数也维持缩量小幅区间震荡的态势。而12月初，万科A的股权之争带来一波地产行情的突然启动，为蓝筹股带来了估值修复的契机，整个板块一度大涨12%，举牌概念也一度大涨16%。而创业板在12月分的行情中表现一般，并没有出现结构性的机会。另外，12月份的IPO重启，也为市场注入了新的活力，首只开板的凯龙股份，也达到了15连扳。

板块方面，本月题材炒作较为分散，上半月主要围绕万宝股权之争所带来的地产板块以及举牌概念股的启动，表现最为明显的有万科A、南玻A、欧亚

---

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

集团、金地集团等。其次，黑科技类也偶尔出现异动，如AR/VR概念、液态金属概念、骨传导概念，但板块持续并不强。另外，随着注册制的推进以及IPO的重启，创投概念也受到了资金的认可，涨幅居前的有中江地产、鲁信创投等。最后，每年的年报高送转也依然能得到资金的认可。

## 二、12月操作情况

总体而言，本月中睿合银旗下产品出现了不同程度的小幅亏损，原因在于：一方面，中睿合银在判断指数没有结构性机会后，采用轻仓策略，因此，净值波动并不巨大。起初，中睿抓住了月初的地产以及蓝筹估值修复的行情，参与了保利地产、中天城投、部分银行、证券股，并取得了小额收益；但由于蓝筹修复行情持续性较短，整个市场也没有持续性的热点板块，后续的参与出现了部分亏损，因此，在整个12月份的市场行情中，中睿合银旗下的产品整体出现了小幅亏损的状况。

而目前中睿合银依然对市场持有不太乐观的态度，主要原因源自于市场上许多热点的炒作并没有核心的逻辑支撑，新兴行业在本月中也处于调整态势，上涨动力并不足，市值也难以突破瓶颈，而相对低估的蓝筹股启动后持续也并不强。另外，国家注册制的推进会也会让不少没有实际业绩支撑的股票回落。因此，中睿依然始终坚持严格的风控策略，并把投资者的利益放在第一位，以轻仓操作为主，仅把握大概率的确定的机会。

## 三、1月市场展望

---

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

## 1、1月趋势判断

12月份整体处于弱势震荡行情，而最后1个交易日，各大指数均出现大幅跳水，而新股开板以后并没有太强的持续性，市场积蓄已久的人气已经遭到破坏，股灾的阴影再度袭来。一方面，12月份的蓝筹修复并没有持续性，而题材概念炒作的举牌、黑科技等均没有实质的基本面支撑，纯粹是筹码的博弈，在高位滞涨后缺乏进一步上涨的逻辑，反倒是多了一份回调的理由。另一方面，随着IPO的重启及注册制的推进，许多高高在上的妖股也将跌落神坛。综上，从目前来看，市场并没有出现结构性的机会，仍需观望或者轻仓操作。

## 2、1月需关注的板块

从近期行情看，以中小板、创业板为代表的中小市值板块均处于调整期，而大盘蓝筹、周期性行业的上涨行情也没有得到太多的持续性关注，整体市场也处于缩量调整的态势，在没有显著的增量资金入场前，二级市场仍然是存量资金的博弈局面，在这种格局下，资金在选择流入一个板块的同时，必然会抽离另一个板块的资金。因此，市场前期的热点板块，如新能源汽车、举牌、高送转、妖股概念均需要回避，而对处于低位大蓝筹的参与也需及其谨慎。

**注：由于近期股指期货受限，故我司旗下产品最近操作策略基本一致。**

---

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



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：028-85268951

客服专线：4000997169

公司网址：<http://www.chinassic.com/>

客服邮箱：[service@chinassic.com](mailto: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