



融 中 合 睿 智 责 任 勤 勉

## 中睿合银月度报告

——2016年1月

本月沪深 300 指数对比上月沪深 300 同期指数增长率为 -21.04 %，中睿合银旗下产品本月平均收益为 -1.89 %。

### 一、1月市场回顾

宏观方面，中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央财经领导小组组长习近平 1 月 26 日下午主持召开中央财经领导小组第十二次会议，研究供给侧结构性改革方案、长江经济带发展规划、森林生态安全工作。习近平发表重要讲话强调，供给侧结构性改革的根本目的是提高社会生产力水平，落实好以人民为中心的发展思想。要在适度扩大总需求的同时，去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板，从生产领域加强优质供给，减少无效供给，扩大有效供给，提高供给结构适应性和灵活性，提高全要素生产率，使供给体系更好适应需求结构变化。

---

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

A 股市场方面，受熔断机制的影响，以及整个亚洲市场的普跌和人民币贬值的影响，沪深 300 本月跌幅为-21.04%，指数创出了自 2015 年 1 月以来的新低。板块方面，受到国家供给侧改革政策，煤炭钢铁等产能过剩行业，受到了市场的追逐。其余板块均表现乏力。

## 二、1 月操作情况

现货方面，月初收到熔断机制的影响，指数发生了断崖式下跌的风险，整个市场趋势也处于下行通道中。这与公司对于市场整体趋势的判断一致。在中旬市场出现的小幅反弹中，公司也轻仓参与了互联网金融板块与超跌的军工板等，以期捕捉板块个股的交易性的机会，但因市场整体的弱势，未能获取有效收益，但基于严格的仓位控制，也未在极端的下跌行情中，造成明显损失。在整个 1 月份的市场行情中，中睿旗下产品整体出现小幅亏损。

## 三、2 月市场展望

### 1、2 月趋势判断

各项经济数据显示实体经济依然延续弱势，1 月全国制造业 PMI 小幅下滑至 49.4，低于预期值 49.6，连续 6 个月低于荣枯线，并创 12 年 8 月以来新低，指向制造业景气转差。实体经济的持续萎靡，以及节前资金的流动性匮乏，预计市场将会继续维持弱势格局，难以出现大的趋势性机会。

### 2、2 月需关注的板块

中国在未来 20 年将花费 3000 亿美元来进行民用和军用航空发动机项目研

---

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

发。与此同时，中国将宣布成立国家航空发动机集团公司，将分散在相关公司的航空发动机业务整合注入该集团，重大专项扶持步入快速实施期。在研发投入力度加大、产业整合进一步提速的背景下，航空发动机产业将迎来大发展，投资规模有望超市场预期达到 2000-3000 亿元。A 股市场中，航空发动机概念股值得关注。

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。



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