



中睿合银 睿智 责任 勤勉

中睿合银特别报告

——2016年2月25日

【特别提示】

今日沪深 300 指数暴跌 6.14%，今日中睿旗下产品平均收益为-1.3%。

【中睿解析】

今日沪深 300 指数暴跌 6.14%，沪指报收于 2741.25 点，下跌 6.41%，成交 2717.67 亿元；深成指报收于 9551.08 点，下跌 7.34%，成交 3947.66 亿元。

近期，大盘反弹后盘面逐渐趋于沉闷，今日，中国沪深两市再现千股跌停，截至收盘，两市跌停股票数量达 1334 股，上涨股票不足 50 股。今日的放量下跌，我们认为主要原因是大盘近期反弹过多，获利资金的了结离场。

诱发股指跳水的利空因素有：

1. 外围市场虽然有所反弹，但是国际性金融危机的风险依然存在，欧洲银行业更是已经出现系统性危机的征兆，因此对于这波反弹，市场并没有太高的预期，资金观望态度浓厚。

2. 今日，创业板市场领跌，创业板指下跌 7.56%，一方面创业板近期反弹过多，从 1900 点一路反弹到最高 2249 点，另外注册制像一把高悬在创业板上空的利剑，创业板的高估值需要修复。

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

3. 中金所公布，一月金融机构外汇占款降低 8178 亿元，热钱的流出压力很大，资金面的紧张预期，压制市场反弹。

4. 上涨过程中的两市成交量一直没有放大，存量资金的博弈在大盘上涨一定幅度之后容易引发场内资金的离场。

5. 本轮反弹中领涨的市场龙头持续性不是太好，赚钱效应不断降低，影响市场的人气和上涨的持续性。

今日的暴跌，说明了市场情绪的脆弱，更是说明了开年的这一波行情仅仅只能作为反弹看待，在宏观经济形势好转之前，市场敏感的神经不会轻易发生变化，资金也仅仅是在跌多了出现的机会中快进快出。而大规模的行情需要市场在低位进行反复的整理，这一波跌到 2638 点之后市场进行了快速的上涨，整理不充分，无法支撑大规模的行情，如要形成市场合力，还需要在此位置反复震荡。

中睿合银一直坚持趋势择时的投资方法，市场上涨趋势没有完全形成的情况下，以观望为主，轻仓参与，同时下跌过程中，我们也会寻找跌出来的机会，谨慎参与，在严密的防守中寻找攻击的时机。



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