



融 中 合 睿 智 责 任 勤 勉

## 中睿合银月度报告

——2016 年 2 月

本月沪深 300 指数对比上月沪深 300 指数增长率为 -2.33%，中睿合银旗下产品本月平均收益为 -1.99%。

### 一、2 月市场回顾

宏观方面，2 月 14 日，央行进行 100 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 2.25%，与前次持平。离岸人民币汇率升至 6.51 附近，与在岸人民币汇率倒挂，与春节期间美元指数暴跌、1 月外储额度下降低于市场预期及央行表态有关。央行行长周小川表示，从经常项目平衡和实际有效汇率变化等经济基本面因素看，人民币汇率不存在持续贬值的基础；中国不存在为扩大净出口而贬值的动机，不会开启汇率战；不会让投机力量主导汇市情绪。说明当前货币政策还是以适度宽松为主，以配合供给侧改革，稳汇率和宏观审慎政策框架地位凸显。

A 股市场方面，在一月份市场巨幅下调之后，二月份 A 股在上半月出现一

---

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

个调整走高的行情，然而春节过后在房市行情走强的形势下，股市在二月底出现了大幅向下的调整。板块方面，依旧是受到国家供给侧改革政策，煤炭与钢表现较好，同时虚拟现实与新能源汽车在上半月反弹行情中也表现较好。

## 二、2月操作情况

月初在指数发生巨幅杀跌之后，公司在前期有业绩支撑的超跌行业如新能源汽车等介入了小部分仓位，并小幅获利。在预判短期指数出现一定支撑的前提下，又在短期超跌、弹性较好的标的上建立了小部分仓位。年后行情依旧不乐观，由于公司月初低位建仓小幅获利，故在二月中旬的操作中还留有一定仓位，在二月下旬的下跌未能及时清仓，整体上出现了一定亏损。

## 三、3月市场展望

### 1、3月趋势判断

#### 实体经济弱势依旧

2月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为49.0%，低于上月0.4个百分点，中国非制造业商务活动指数为52.7%，虽比上月回落0.8个百分点，但继续位于扩张区间。其中服务业商务活动指数为52.2%，回落0.5个百分点。经济走势仍然处于探底过程中，宏观经济数据的改善还需要时间，短期我们仍然维持难有大的趋势性机会的判断，会继续关注阶段性的市场波动，捕捉跌出来的机会，和局部的热点个股交易机会。整体参与仓位不会太高。

### 2、3月需关注的板块

---

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

## 关注供给侧改革与国企改革带来的机会

三月份是“两会”时间，市场对于“两会”的预期还是在供给侧改革，国企改革。供给侧结构性改革是政府“十三五”的发展战略重点，主要的投机机会多在如钢铁、水泥、煤炭等。国企改革主题全面提速，主要的机会多在两方面，一是已经公布试点的6家央企及旗下上市公司，另外是具有整合预期的央企，如航运、冶金、军工等，同时地方国企改革在地方政府的推进下也十分具有看点，如北京、上海、广东等地是国企改革进展相对较快的省份。

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