

基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(274)期 2009年4月20日出版
责任编辑: 林华显 邮件: investor@gefund.com.cn

【本期栏目】

- ◆ 金鹰开放式基金业绩通报
- ◆ 金鹰股市研判
- ◆ 上周基金净值走势
- ◆ 一周要闻导读: 第一季度宏观数据点评
- ◆ 上周市场走势

金鹰开放式基金业绩通报 (一周)

基金名称	基金代码	4月13日	4月14日	4月15日	4月16日	4月17日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	0.6192	0.6318	0.6352	0.6325	0.6220	2.1915	1.55%
金鹰小盘	162102	1.3572	1.3897	1.3956	1.3748	1.3530	2.1130	0.03%
金鹰红利	210002	1.3174	1.3375	1.3365	1.3328	1.3007	1.3887	-0.57%

特别提示:金鹰成份股优选、中小盘精选与红利价值基金均为开放式基金,投资者可到中国银行、交通银行和海通证券、中信建投证券、国泰君安证券、银河证券、广发证券等证券公司的基金代销网点申购,也可向金鹰基金管理公司直销中心申购。咨询电话:020-83936180,010-68525795。

重要提示:本报告中的信息均来源于已公开资料,本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断,本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任,我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人,请谨慎使用。

金鹰股市研判

一周市场上冲受阻。沪指放量上冲受阻于 2600 点下方，最高涨至 2549.31，4 月 10 日收报 2444.23 点，4 月 17 日收报 2503.93 点，周涨幅为 2.44%。

消息面大事有：宏观经济面，一季度国内生产总值（GDP）同比增长 6.1%，为十五年来最低，累计涨幅较高的强周期行业多走弱，3 月末 M2 增速 25.51%，远超央行 17% 年度目标，当月人民币新增信贷 1.89 万亿元，1 季度新增信贷 4.58 万亿，接近去年全年增加额，央行纪委书记王洪章表示适度宽松的货币政策基调将不会改变，债券指数多有所反弹，金融股反映偏淡。行业动态，国际市场大宗商品价格，基本金属除铝外皆大幅上涨，LME 铜 03 升至 4790 美元/吨，NYMEX 原油 05 跌至每桶 50.33 美元，伦敦金跌至 868.60 美元/盎司，农产品期货价格中豆类、棉花和糖上涨突出，A 股有色金属、农业股走弱大市，石油石化股走势平淡。煤炭中转地秦皇岛港库存历经七周下降后小有回升，社会补充库存需求量短期可能递减，但大同优混等价格继续小幅反弹，而河北、河南等省焦煤坑口价则出现 5-15% 不等下跌，另据国家电力调度通信中心最新统计数据，3 月至 4 月上旬各旬日均统调口径的全国发电量同比降幅开始微弱放大，煤炭需求增长仍不稳定。电子信息产业调整和振兴规划正式发布，未来三年在通信设备、信息服务、信息技术应用等领域培育新的增长点，积极采用信息技术改造传统产业，以新应用带动新增长，政策发展思路清晰且重点突出，产业升级、行业整合和 3G、数字电视等需求保障仍为行业提供广阔发展空间。国内钢材价格连续第四周小幅回落，社会库存多见回落并持续近一月，需求好转，GRU 国际钢材价格指数稳定，欧美钢铁股大幅反弹，上涨滞后且股息率较高的钢铁股重新得到审视。外围股市，美国 3 月份零售额环比下降 1.1%，新屋开工数下降 10.8%，经济复苏尚不稳定，但消费者信心指数回暖及金融等大型企业季报盈利好于预期，美欧日股市继续普涨。

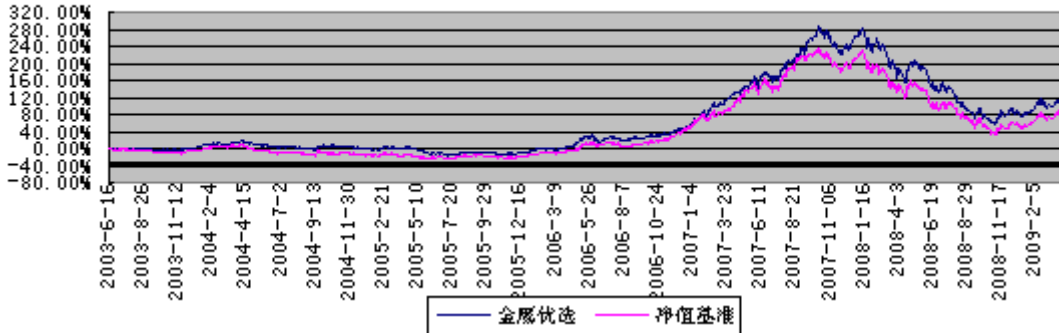
一周市场表现：商业零售、食品饮料、医药、汽车、钢铁、化工和信息设备、电子元器件股走强大市，跌幅较大的主要是金融、煤炭、有色金属、工程机械和农业股。

从日 K 线看，沪指连续五日跌破 2500 点皆收复，反映逢低买盘入市意愿较强，但持续巨量受阻显示上行压力，分歧仍大。一季度宏观数据公布，似乎并无超预期复苏因素刺激上涨畅通无阻，经济复苏可持续性仍具争议。

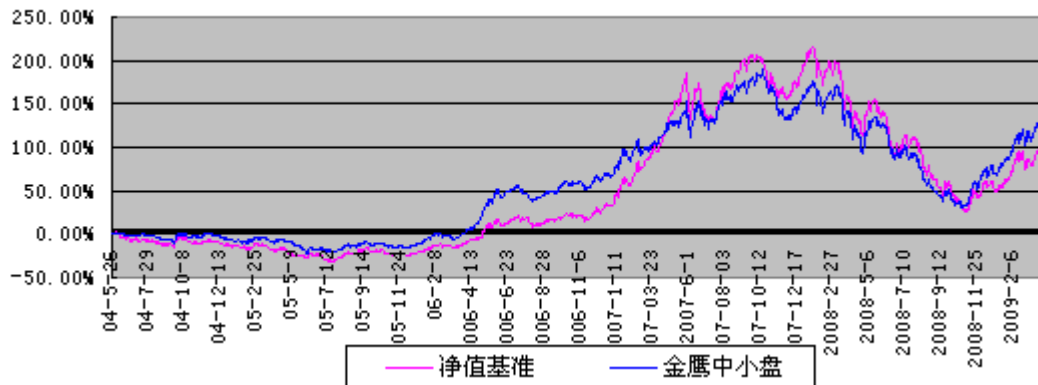
重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

上周基金净值走势

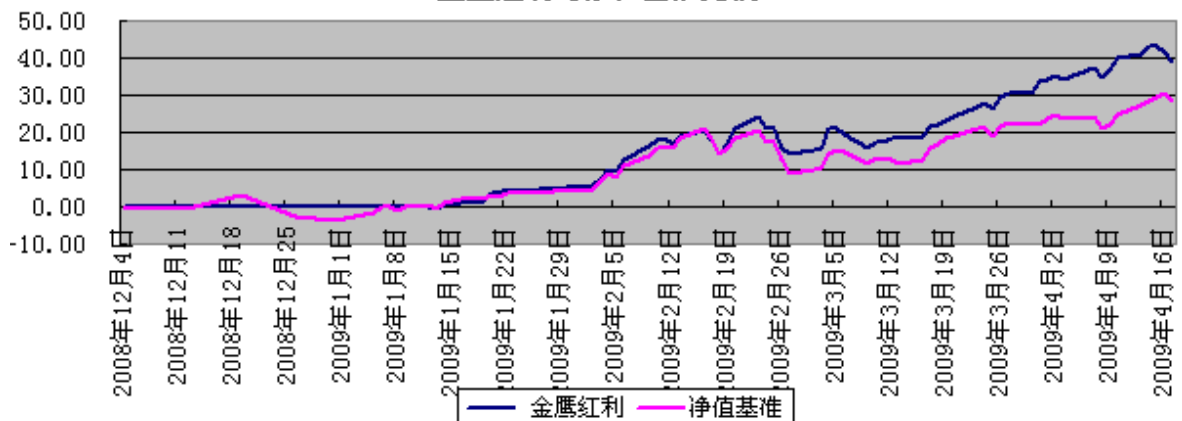
金鹰优选与净值基准比较



金鹰中小盘与净值基准比较



金鹰红利与净值基准比较



3
重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

一周要闻导读

第一季度宏观数据点评

金鹰点评：3月份宏观经济数据主要特征有：货币信贷继续高扩张；工业增加值明显提高；房地产投资反弹助力固定资产投资加快；名义消费稳中有降；进出口连续五月负增长但降幅缩小，顺差增加。CPI与PPI同比继续负增长中PPI环比降幅缩小。相比前2月份，经济增长呈现加速复苏态势。

综合一季度数据剖析经济增长脉络：投资因基建等推动和房地产投资刚性而独大。消费增速平稳主要依靠房地产、汽车销售回暖带动家具、装潢等限额以上商品增长。总体看，内需增长仍然倚赖房地产、汽车两大主导产业带动。从90平方米以下小户型和小排量、经济型轿车热销看，房地产和汽车销售增长源于去年销售萎缩后刚性需求释放，可持续性尚待观察。进出口复苏得益于纺织服装等劳动密集型产品回暖，主力产品机电未言

17日，国家统计局等陆续公布第一季度宏观经济数据，初步核算，一季度国内生产总值65745亿元，按可比价格计算，同比增长6.1%，比上年同期回落4.5个百分点。分项指标如下：

1、3月末，广义货币供应量(M2)余额同比增长25.5%，比上年末加快7.7个百分点；狭义货币供应量(M1)增长17.0%，加快8.0个百分点；流通中现金(M0)增长10.9%，回落1.8个百分点。

2、一季度人民币贷款增加4.58万亿元，同比多增3.25万亿元。3月份当月人民币各项贷款增加1.89万亿元，同比多增1.61万亿元。一季度人民币各项存款增加5.62万亿元，同比多增2.98万亿元。

3、一季度，规模以上工业增加值同比增长5.1%，增幅同比回落11.3个百分点(3月份增长8.3%)。

4、一季度，全社会固定资产投资28129亿元，同比增长28.8%，比上年同期加快4.2个百分点。其中房地产开发完成投资4880亿元，增长4.1%(1-2月投资增长1.0%)。

5、一季度，社会消费品零售总额29398亿元，同比增长15.0%(3月份增长14.7%)，限额以上批发和零售业中，家具类零售额同比增长24.1%，建筑及装潢材料类增长20.2%，汽车类增长11.1%。

6、一季度，居民消费价格同比下降0.6%(3月份同比下降1.2%)。工业品出厂价格同比下降4.6%(3月份同比下降6%)。

7、一季度，进出口总额4287亿美元，同比下降

见底，欧美信贷紧缩未根本好转、失业率尚未见顶与本币升值压力仍可能拖累出口。

经济复苏基础并不牢固。经济刺激政策落实和消费启动仍是关键。

24.9%。其中出口下降 19.7%(3 月下降 17.1%); 进口下降 30.9%(3 月下降 25.1%)。顺差 623 亿美元，同比增加 209 亿美元。

上周市场走势

	收盘	周涨幅 (%)	周成交金额 (亿)	行业指数	周涨幅 (%)	行业/风格指数	周涨幅 (%)
上证指数	2503.93	2.44	8698.29	300 金融	0.69	300 可选	5.07
深证成指	9580.06	2.51	4634.13	300 能源	3.23	300 消费	4.77
上证 50	1920.31	1.33	2363.05	300 材料	2.53	300 医药	1.79
中小板 100	4081.76	2.72	1222.43	300 工业	2.45	300 信息	1.90
沪深 300 指数	2650.69	2.13	6650.23	300 电信	3.66	300 成长	2.03
上证国债指数	120.85	0.10	29.18	300 公用	1.31	300 价值	2.19

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

金鹰基金管理有限公司

中国 广州

沿江中路 298 号

江湾商业中心 22 层

邮编：510100

传真：020-83282856

客服中心：020-83936180

网址：www.gefund.com.cn