

责任编辑：蔡锋亮

- 一、金鹰开放式基金业绩通报
- 二、金鹰证券市场研判
- 三、上周基金净值走势
- 四、一周要闻导读：4月消费数据点评
- 五、上周市场走势

总第(278)期  
2009年5月18日出版

意见反馈：investor@gefund.com.cn

风险提示：

市场有风险，投资需谨慎。

## 一、金鹰开放式基金业绩通报（一周）

基金名称	基金代码	5月4日	5日	6日	7日	8日	最近一天 累计净值 (元)	一周 涨跌幅
金鹰成份优选混合	210001	0.6313	0.6450	0.6427	0.6397	0.6396	2.2184	-2.19%
金鹰中小盘精选混合	162102	1.3808	1.4093	1.4016	1.4013	1.4049	2.1649	-3.24%
金鹰红利价值混合	210002	1.3439	1.3447	1.3384	1.3384	1.3359	1.4239	-2.24%

**特别提示：**金鹰成份优选混合、中小盘精选混合与红利价值混合基金均为开放式基金，投资者可到中国银行、交通银行、中国工商银行、招商银行、民生银行、浦发银行和广州证券、海通证券、中信建投证券、国泰君安证券、银河证券、广发证券、安信证券、国信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。

## 二、金鹰证券市场研判

一周市场震荡加剧，沪指持续创出新高，最高涨至 2070.21，5 月 8 日收报 2625.65 点，周涨幅为 0.28%。

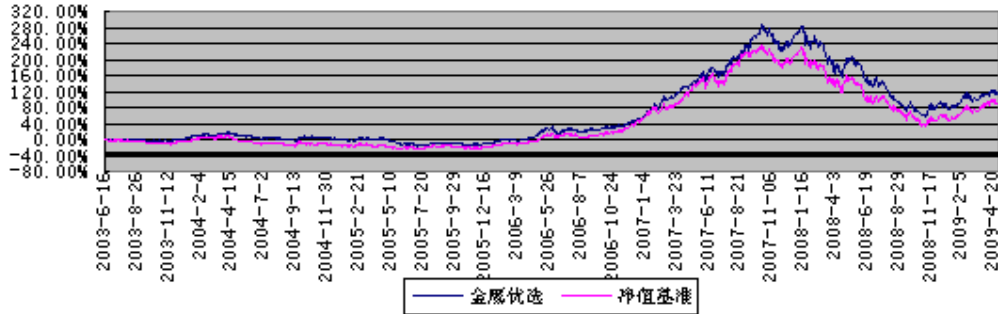
消息面大事有：**宏观经济方面**，本周公布的 4 月宏观数据显示工业增加值略低于市场预期，CPI 及 PPI 等数据反映宽松货币政策下通缩环比有所改善；社会消费品零售额方面，实际增速比 3 月及一季度都有改善，在低基数作用下及实体商贸企业经营反馈中估计 5 月零售数据将继续向好。经济继续呈现复苏迹象将为未来市场行情演绎提供基础。**大宗商品价格方面**，LME 基本金属全面下跌，铜下跌 6.8% 至 4405 美元/吨，NYMEX 原油跌每桶 56.47 美元，伦敦金反弹至 931 美元/盎司，国内农产品期货价格涨跌不一，糖价继续在需求旺季来临带动下小幅上涨，目前 1001 合约价为 4225 元/吨，估计未来需求继续确认将支持糖价高位。棉花价格在下游未补库前仍保持低位震荡，但继续提请关注。波罗的海干散货综合运价指数（BDI）本周创下年内新高但短期难免反复且缺乏估值优势之下相关航运股走势一般。**行业及政策方面**，**生物医药方面**国务院常委会讨论并通过《促进生物产业加快发展的若干政策》，指出中央财政将安排专项资金用于支持重大新药创制、艾滋病和病毒性肝炎等重大传染病防治在内的 11 个科技重大专项的实施，估计后续对此仍有利好政策推出支持，本周该主题品种表现强势；**电力方面**国家电力调度中心发布数据称 5 月上旬全国日均统调用电量降幅扩大至 4.3%，从发电量看同比下降 3.9%，尽管目前行业估值相对偏低及即将进入需求旺季未来用电降幅可能收窄，但行业盈利水平在价格机制及成本制约下可能回升缓慢从而制约估值水平提高，总体上短期行业整体机会仍不明显；**汽车行业方面**工信部发布汽车行业数据，4 月汽车总计销售 115.3 万辆，同比增长 25% 月度销量创近年新高，其中乘用车销量好于商用车，商用车中重卡好于大中客车，在经济回暖及去库存下后续估计轿车及重卡行业盈利将继续有所改善，后续仍值得关注；**地域政策方面**本周国务院发布《深圳综合配套改革试验总体方案》，体制改革及政策支持为城市现代化继续发展探求新动力，预计深圳传统及新兴产业都将具备发展新机遇，另外深圳本地股资源整合值得关注。

一周市场表现：煤炭、石油、医药、化纤涨幅居前，电气设备、通信、航运、铁路运输、有色金属、保险及建筑业跌幅较多。

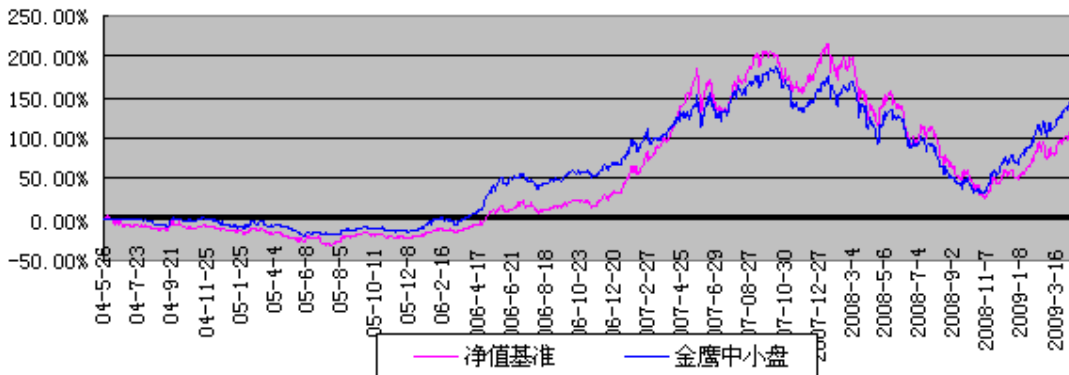
5 月以来大盘指数涨幅首次超过小盘指数，市场对主题投资的参与热情及持续时间开始显露疲态预示投资风格悄然转换，随着 4 月数据复苏继续出现，回归行业基本面及寻求复苏迹象将继续形成结构性投资机会，预计市场短期在资金转换推动下将维持强势震荡。

### 三、上周基金净值走势

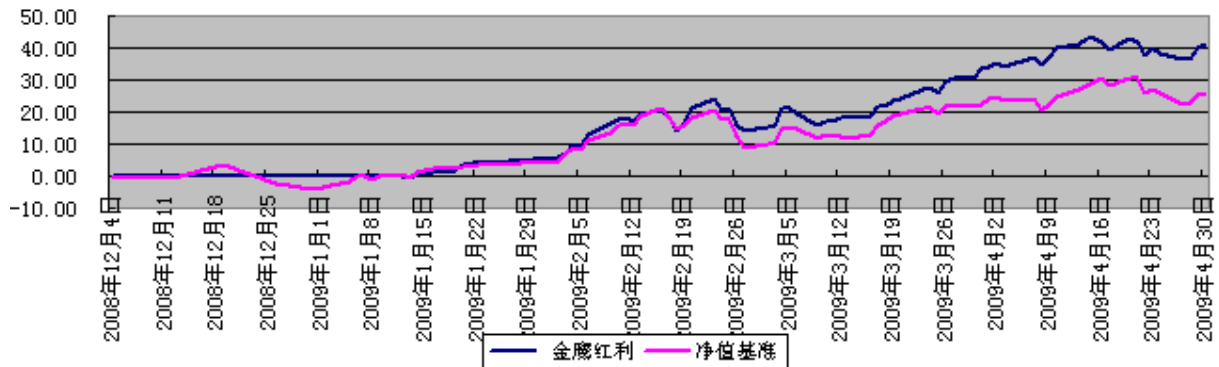
金鹰优选与净值基准比较



金鹰中小盘与净值基准比较



金鹰红利与净值基准比较



## 四、一周要闻导读：4月消费数据点评

4月份，社会消费品零售总额9343.2亿元，同比增长14.8%。分地域看，城市消费品零售额6329.6亿元，同比增长13.9%；县及县以下零售额3013.6亿元，增长16.7%。

分行业看，批发和零售业零售额7895.0亿元，同比增长14.4%；住宿和餐饮业零售额1323.2亿元，增长17.9%；其他行业零售额125.0亿元，增长3.1%。

分商品类别看，限额以上批发和零售业吃、穿、用商品类零售额同比分别增长9.2%、13.9%和9.7%。其中，粮油类增长4.8%，肉禽蛋类增长6.5%，服装类增长14.0%，文化办公用品类增长1.9%，体育、娱乐用品类增长5.0%，日用品类增长13.7%，家用电器和音像器材类增长0.6%，家具类增长22.8%，化妆品类增长18.2%，金银珠宝类增长10.4%，汽车类增长18.5%，石油及制品类增长0.3%，建筑及装潢材料类增长10.8%，通讯器材类下降8.4%。1-4月累计，社会消费品零售总额38741.2亿元，同比增长15.0%。

### 金鹰点评：

4月份社会消费品零售总额9343.2亿元，同比增加14.8%，扣除物价因素实际增长16.5%，高于3月份及一季度数据。

可选消费中的汽车、化妆品表现突出，与房地产相关的品类也将会在不久加速增长。从限额以上批零企业分产品类别看，4月份增速与第一季度增速比，环比增加的是用品类，环比增长2.4个百分点。吃和穿分别环比减少3.2、0.4个百分点。具体商品类别中，汽车、化妆品、日用品、石油制品4月份与一季度相比都有所增加，分别增长7.4、3.4、2.8、1.1个百分点，环比下降的品种依次是粮油类（-4.8%）、文化用品类（-4.6%）、体育用品类（-3.4%）、肉禽类（-3.1%）、金银珠宝类（-1.4%）、通讯类（-0.9%）、家电器材类（-0.8%）。通过品类的比较，我们看到可选消费品出现明显的反弹迹象。一方面在于政策的刺激，比如汽车，另一方面反映出居民消费结构的升级。我们看到与房地产相关的家电、家具、建筑材料等增速下滑的趋势已经趋缓，随着商品房销量的回升，按照2-3个月的滞后周期，这些与房地产相关的品类也将快速回升。

我们认为，消费作为经济反弹滞后行业，随着经济的逐渐回暖消费增速也呈现稳步回升的状况。结合我们对行业的了解，作为主要消费渠道商的百货、超市、家电卖场及餐饮企业对上月销售状况表示超预期的比例大大增加。并且从各零售渠道获释，本月初“五一”小长期销售状况也非常理想。随着宽松货币政策的继续实施，制约消费增长的通缩因素也将可能在2季度末至3季度初出现转变，也即是CPI因素将告别负数。因而价格因素制约的消除、经济回暖股市楼市财富效应

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。

的助力及通胀预期的再现将使消费类行业重回良性增长的通道。

对此，我们认为大多数的消费类子行业在今年一季度其销售及利润增速基本已见底，未来市场对行业见底回升的进一步确认将通过逐季销售数据得以强化，并且我们认为每轮确认的结果都将伴随着行业盈利预测的向上调整及估值空间的上移。

## 五、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	2645.26	0.75	6699.18	300 金融	-0.04	300 可选	1.51
深证成指	10273.23	0.89	3545.02	300 能源	4.02	300 消费	-0.96
上证 50	2022.30	-0.03	2134.57	300 材料	-0.35	300 医药	2.24
中小板 100	4229.92	0.60	766.88	300 工业	-1.07	300 信息	-0.08
沪深 300 指数	2796.12	0.25	5286.44	300 电信	-0.45	300 成长	0.36
上证国债指数	121.37	0.20	28.20	300 公用	0.07	300 价值	-0.02

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部



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