

责任编辑：林华显

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：国务院实施汽车家电“以旧换新”方案

五、上周市场走势

总第(280)期
2009年6月8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25日	26日	27日	6月1日	2日	3日	4日	5日	一周半涨跌幅
金鹰成份优选混合	210001	0.6429	0.6420	0.6429	0.6583	0.6604	0.6707	0.6726	0.6663	5.69%
金鹰中小盘精选混合	162102	1.4406	1.4424	1.4426	1.4548	1.4525	1.4560	1.4567	1.4380	1.41%
金鹰红利价值混合	210002	1.3530	1.3493	1.3495	1.3773	1.3767	1.3876	1.3807	1.3685	3.41%

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

一周市场加速突破。沪指跳空上冲后受阻于 2800 点下方，最高涨至 2791.65，5 月 27 日收报 2632.93 点，6 月 5 日收报 2753.89 点，周涨幅为 4.59%。

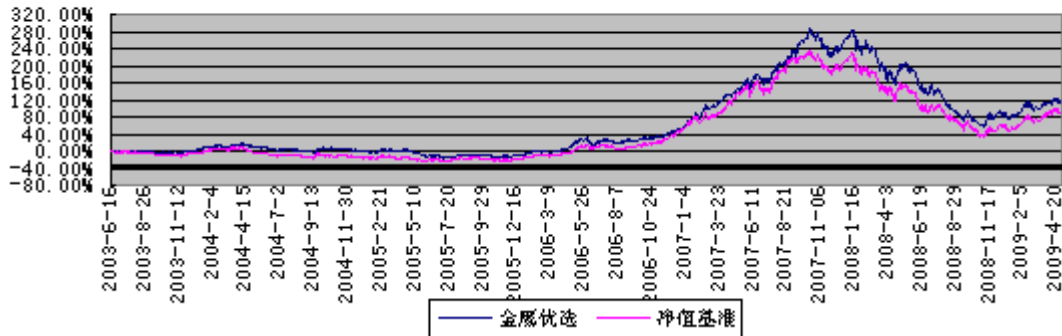
消息面大事有：宏观经济面，中国物流与采购联合会 5 月份中国制造业采购经理指数（PMI）为 53.1%，比上月回落 0.4 个百分点，半年来首度环比回落，出口订单连续两月略高于 50，中国经济增长复苏新增出口亮点。行业动态，国际市场大宗商品价格，基本金属普涨，LME 铜 03 升至 5000 美元/吨，NYMEX 原油 07 升至每桶 68.44 美元，伦敦金跌至 955.36 美元/盎司，农产品期货价格走势不一，豆类上涨突出，波罗的海干散货综合运价指数（BDI）5.22-6.5 上涨达到 36.72% 至 3809 点，澳大利亚 BJ 煤炭价格 5.28-6.4 上涨 5.90%，国内煤炭价格平稳，中转地秦皇岛港库存连续六周增加，五大发电集团签订山东省内重点电煤合同，价格相比 2008 年年度上涨 4%，继 5 月每吨上调 30 元或 60 元后，山西焦炭业酝酿 6 月份再提价约 60 元/吨，煤炭需求增长添亮点且煤价得到外盘价格提振，沪铝库存连续九周上升后首次回落，沪铜库存回升至一年来高位，有色金属业需求复苏分化，发改委发出通知，决定自 6 月 1 日零时起将汽、柴油价格每吨均提高 400 元，滞后的成品油价格上调终于兑现但补涨幅度不足反映成品油定价机制尚未得到政策严格落实，A 股有色金属、煤炭、航运股走强大市，石油石化、农业股走势平淡。国内外钢材价格普涨，5 月份国内钢铁业 PMI 再次回升到 50 以上，价格与需求扩张提升行业景气复苏，大中型钢铁企业在历经前 4 月连续亏损后部分企业 5 月份恢复盈利，6 月份有望维持，但中外铁矿石新年度价格谈判悬而未决可能是成本控制或盈利弹性的不确定之处。外围股市，美国 ISM 5 月份制造业指数（PMI）上升到 42.8，为去年 9 月份以来最高，上周持续领取失业救济人数自 1 月份初以来首次下降，欧元区 4 月份零售额自前 4 月持续下滑后环比回升 0.2%，Markit 5 月份欧元区制造业采购经理人指数（PMI）上调至 40.7 点，为去年 10 月份以来最高点，日本官方也表示日本经济可能已经在第一季度触底，发达经济体经济数据同步好转支持欧美日股市再现普涨。

一周市场表现：金融、房地产、有色金属、煤炭、钢铁、航运和食品饮料股走强大市，跌幅较大的主要是通信、工程机械、汽车和电力设备股。

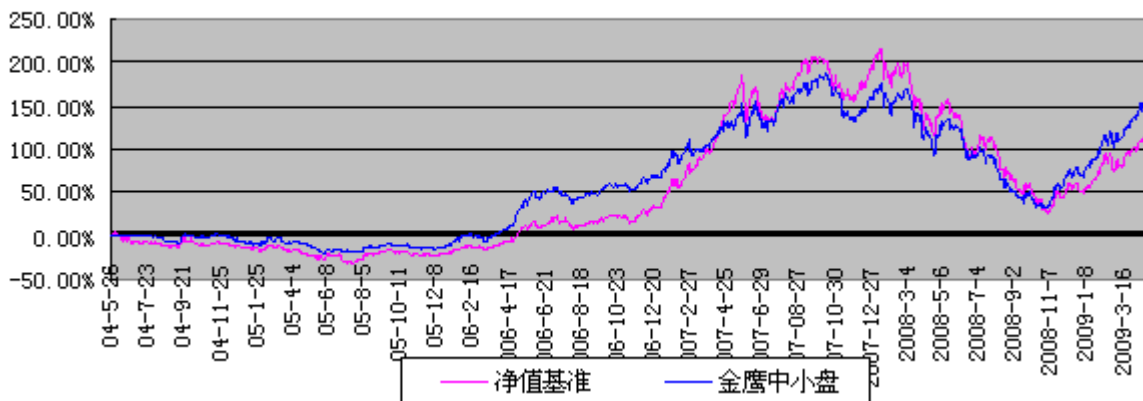
从日 K 线看，沪指放量加速突破，跳空缺口留下何时回补悬念，后市如果量能不济则回补可能性增大。上涨滞后的大市值板块成领涨指数主力，从补涨角度看不乏拓展空间，但也关注到其中（如有色、煤炭等）不少与大宗商品价格上涨有关，而大宗商品急速拉升积累的回调压力和美元超跌后跌势减缓或反弹可能制约大宗商品短期进一步走高，削弱相关大盘股上冲动力。

三、上周基金净值走势

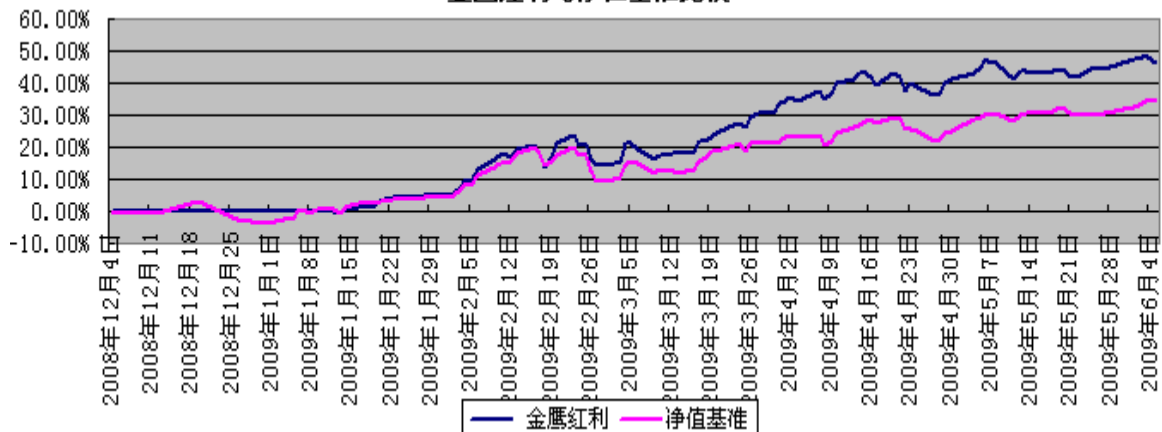
金鹰优选与净值基准比较



金鹰中小盘与净值基准比较



金鹰红利与净值基准比较



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。

四、一周要闻导读：国务院实施汽车家电“以旧换新”方案

据中国政府网 3 日报道，国务院 6 月 1 日批准了发展改革委等部门《促进扩大内需，鼓励汽车、家电“以旧换新”实施方案》，要求各地、各部门贯彻实施这一方案。

《实施方案》的基本思路是，采取财政补贴方式，鼓励汽车、家电“以旧换新”，建立有效的激励机制，进一步扩大内需特别是消费需求，促进节能减排，发展循环经济。

根据方案，2009 年在已安排老旧汽车报废更新补贴资金 10 亿元的基础上，国家再安排 40 亿元，对符合一定使用年限要求的中、轻、微型载货车和部分中型载客车，以及“黄标车”适度提前报废并换购新车，给予不高于同型车辆单辆车辆购置税金额补贴。今年国家安排财政资金 20 亿元，在北京、天津、上海、江苏、浙江、山东、广东、福州、长沙等 9 省市，开展电视机、电冰箱、洗衣机、空调、电脑等 5 类家电产品“以旧换新”试点。补贴资金由中央财政和试点省市财政共同负担。对交售补贴范围内旧家电并购买新家电的消费者，按新家电销售价格的 10% 给予补贴，分品种确定最高补贴额度；对回收补贴范围内旧家电并送到拆解处理企业的运输费用，给予定额补贴。

国家发展和改革委员会有关负责人 3 日说，鼓励汽车、家电“以旧换新”政策的实施可加快更新老旧汽车 100 万辆、家电 500 万台，直接拉动市场消费 1000 亿至 1200 亿元；回收利用各种资源近 230 万吨，其中废钢铁 150 万吨，废有色金属 17 万吨，废塑料 25 万吨，废橡胶近 20 万吨；稳定和扩大就业近 5 万人。同时，也能带动相关产业发展。

金鹰点评：与前期汽车、家电“下乡”有所不同，本次汽车家电“以旧换新”更加灵活，补贴产品范围更大或限制较少，但侧重产品更新换代以促进节能减排，产品技术含量可能更高，补贴受益对象偏重城镇人口，与前期下乡形成互补但力度可能更大。

如果上文发改委预测成立，对汽车业实施效果强于家电业——100 万辆汽车相对于今年一千万辆销量预测就是 10%，但 500 万家电分产品拆分后，相对每个家电产品年销售几千万级销量看，尚不足抵御出口萎缩的存量下降。

从宏观政策着力点看，以培育汽车、家电等耐用消费品销售回暖为重点，从需求复苏源头拉动经济复苏，无疑更加直接有效。耐用消费品与上下游产业关联度大，价格相对昂贵，对工业生产与 GDP 增长拉动效应更加明显可观。

但耐用消费品由于使用寿命长，消费者购买所需一次性支出相对较大，再次购买消费周期多以年计，无疑透支了明年消费。一旦经济再次探底，该经济刺激政策效果并不具有可复制性，长

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。

远看提高居民收入和增强社会保障，减轻消费后顾之忧才是关键。

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	2753.89	4.59	8244.16	300 金融	9.84	300 可选	0.66
深证成指	10667.11	5.32	3938.37	300 能源	5.53	300 消费	7.10
上证 50	2160.42	8.49	2958.67	300 材料	8.90	300 医药	3.03
中小板 100	4271.27	1.47	893.10	300 工业	2.38	300 信息	0.56
沪深 300 指数	2939.31	6.51	6798.25	300 电信	0.78	300 成长	8.51
上证国债指数	121.52	-0.03	28.47	300 公用	2.36	300 价值	7.61

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