

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：证监会征询 IPO 意见点评
- 五、上周市场走势

总第(279)期  
2009年5月25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18日	19日	20日	21日	22日	最近一天 累计净值 (元)	一周 涨跌幅
金鹰成份优选混合	210001	0.6408	0.6438	0.6380	0.6284	0.6304	2.2043	-1.44%
金鹰中小盘精选混合	162102	1.4142	1.4368	1.4265	1.4141	1.4180	2.1780	3.24%
金鹰红利价值混合	210002	1.3418	1.3507	1.3424	1.3240	1.3234	1.4114	-3.72%

**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

一周市场震荡调整，沪指小幅下行，5月22日收报2597.60点，周跌幅为-1.80%。

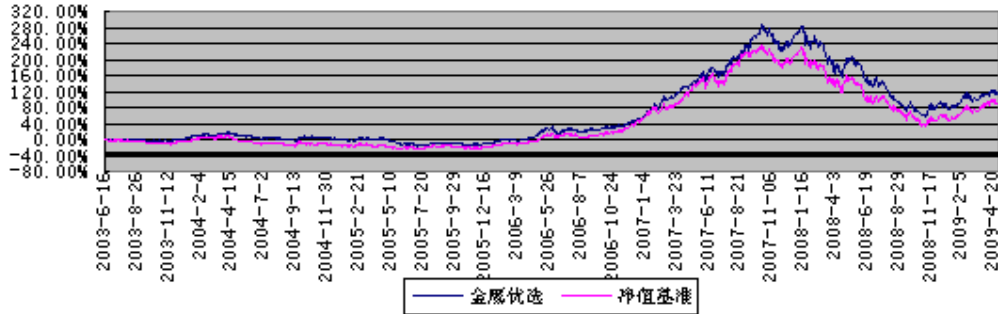
消息面大事有：**宏观经济方面**，据了解5月中旬日均发电量95.91亿千瓦时，同比下降-0.57%，比5月上旬日均发电量增加4.94亿千瓦时，数据显示5月我国发电量同比环比均有好转主要来源于沿海等经济体量较大地区，发电量数据显示经济活动仍趋活跃复苏基础有望继续夯实。**大宗商品价格方面**，弱势美元下LME基本金属多有上涨，铜上涨4.88%至4620美元/吨，目前国内铜产能利用率接近2007年水平，经济复苏背景及未来可能供给瓶颈下本周行业表现强劲；NYMEX原油反弹至每桶61.67美元加之煤炭库存下降及短期供给压力暂时缓解，本周煤炭继续表现优异；伦敦金继续反弹至957.45美元/盎司，国内农产品期货价格涨跌不一，糖价近期继续走高还需现货市场成交量配合，主力合约小幅下跌至4167元/吨，棉花价格在抛储传言下略有下跌，估计短期仍将保持低位震荡，农业股走势乏力；近期国内钢铁价格多有震荡上扬，主流钢厂大多上调6月出厂价，行业产能约束较为宽松之下需求持续改善仍是提振行业关键，目前进入钢铁消费旺季需求情况值得关注；**行业及政策方面**，**汽车行业方面**19日温家宝总理召开国务院会议部署鼓励汽车以旧换新政策，政策着重扩大商用车补贴范围及力度旨在促进产生更新需求以缓解商业车下滑态势，此举意义深远在于继续深化对汽车行业扶持力度的同时利用行业产业链杠杆以继续扩大内需，行业有望继续改善及战略意义层面上汽车行业仍值得关注；**新能源政策方面**，21日财政部在北京召开全国财政新能源与节能减排工作会议，对支持新能源发展和节能减排进行了深入研究和具体部署，新能源产业作为政府未来长期战略及发展方向，在培育新经济增长点、提高产业竞争力及可持续发展方面意义重大，新能源主题演绎有望继续深化；**政策方面**21日四川省政府召开专题新闻发布会，通报了国务院正式批复《成都市统筹城乡和配套试验总体方案》，改革方案基本思路强调“三个集中”以探求新型农业出路及城镇化定位，制度创新将成改革及经济发展新动力，成渝区域排头兵值得关注；中国证监会22日就《关于进一步改革和完善新股发行体制的指导意见（征求意见稿）》公开征求社会意见，征求意见结束且正式发布后将正式安排发行，IPO开闸在经济逐渐复苏背景下及宽松货币政策下难以改变市场运行趋势，但资金面存在分流压力市场可能仍以结构性调整为主。

一周市场表现：有色、电气设备、传媒、煤炭涨幅居前，通信、医药、化纤、房地产及交通运输跌幅较多。本周市场创下新高后缩量调整，热点及风格板块经历轮动后市场赚钱效应明显弱化，而短期强势板块若无向好预期继续深化及印证下恐曲高和寡，总体上目前市场仍具实力下档买盘，预计短期以整固为主。

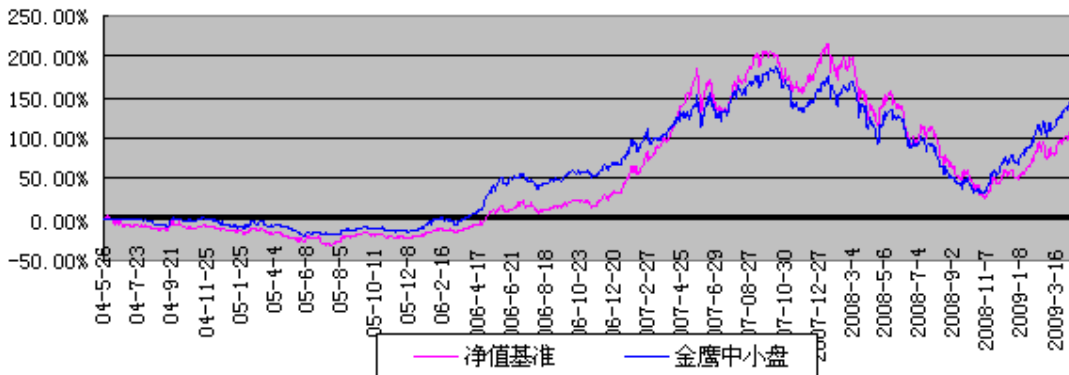
重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

### 三、上周基金净值走势

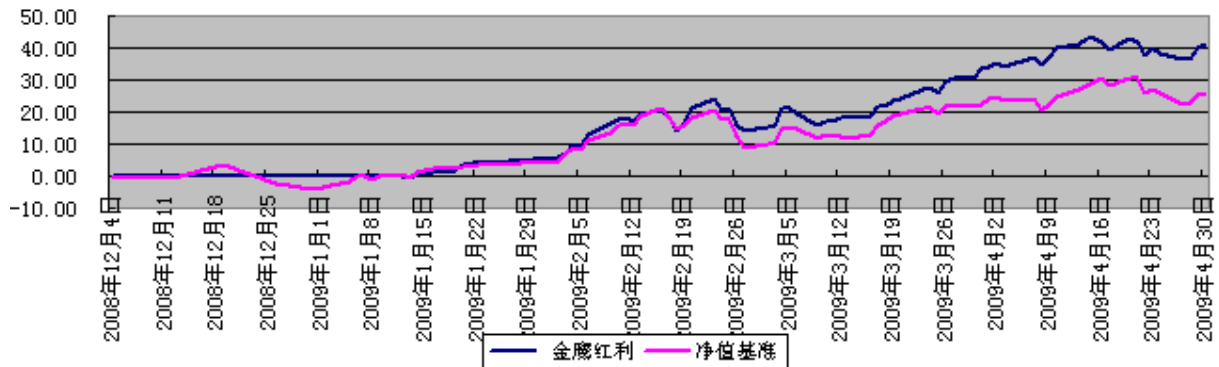
金鹰优选与净值基准比较



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：证监会征询 IPO 意见点评

5月22日，中国证监会发布《关于进一步改革和完善新股发行体制的指导意见（征求意见稿）》。改革措施主要包括以下四项，其他改革措施，在统筹兼顾市场发展的速度、改革的力度和市场的承受程度的基础上，择机推出，意见稿主要包括：

**完善询价和申购的报价约束机制**，形成进一步市场化的价格形成机制。询价对象应真实报价，询价报价与申购报价应当具有逻辑一致性，主承销商应当采取措施杜绝高报不买和低报高买。发行人及其主承销商应当根据发行规模和市场情况，合理设定每笔申购的最低申购量。对最终定价超过预期价格导致募集资金量超过项目资金需要量的，发行人应当提前在招股说明书中披露用途。

**优化网上发行机制**，将网下网上申购参与对象分开。对每一只股票发行，任一股票配售对象只能选择网下或者网上一种方式进行新股申购，所有参与该只股票网下报价、申购、配售的股票配售对象均不再参与网上申购。

**对网上单个申购账户设定上限**。发行人及其主承销商应当根据发行规模和市场情况，合理设定单一网上申购账户的申购上限，原则上不超过本次网上发行股数的千分之一。

**加强新股认购风险提示**，提示所有参与人明晰市场风险。

证监会新闻发言人表示，在《指导意见》征求意见稿结束（6月5日）并正式发布后，即会安排新股发行。

### 金鹰点评：

我们认为IPO重新开闸以恢复股市资源配置功能是迟早的事，目前时点的重启也显示管理层对市场走势的长期信心。在目前市场出现结构性估值泡沫的情况下，增加市场供应可以增加更多优秀的投资标的，使市场以更健康的方式运行，另外，我国经济目前基本已见底，未来市场走势的本质仍将取决于经济的复苏情况。

从市场本身看，我们认为市场可能需要进行整固。自1664点以来，支撑市场走势的力量在于流动性及估值修复，从目前看流动性环境虽也宽松，但毕竟其推动市场整体上扬的边际推动力在市场总市值快速恢复下可能存在衰减，在此条件下我们认为市场本身需要“休息”以等待更加嘹亮的冲锋号，或来自宏观经济本身，或来自通胀预期强化。

市场风格上，题材股等向蓝筹股转变的契机可能还不充分。从本周权重股纷纷冲高回落的态势可以看出，题材股向权重股风格转化不会轻易完成。但由于蓝筹股涨幅并不大，我们认为市场主要还是以整理为主。但个股会有分化，前期涨幅过大的题材股可能有深度调整的风险。

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。

## 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	2597.60	-1.80	6511.28	300 金融	-3.02	300 可选	-2.06
深证成指	10072.63	-1.95	3459.71	300 能源	-0.26	300 消费	-2.78
上证 50	1967.66	-2.70	1854.63	300 材料	0.72	300 医药	-4.34
中小板 100	4126.01	-1.17	814.01	300 工业	-1.91	300 信息	-2.58
沪深 300 指数	2740.68	-1.98	4874.51	300 电信	-5.14	300 成长	-2.13
上证国债指数	121.54	0.14	23.48	300 公用	-2.30	300 价值	-1.96

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