

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：五月份宏观经济数据点评
- 五、上周市场走势

总第(280)期
2009年6月15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	6月8日	9日	10日	11日	12日	最近一天 累计净值 (元)	一周 涨跌幅
金鹰成份优选混合	210001	0.6637	0.6703	0.6729	0.6728	0.6674	2.2608	0.17%
金鹰中小盘精选混合	162102	1.4220	1.4375	1.4332	1.4296	1.4088	2.1688	-2.03%
金鹰红利价值混合	210002	1.3566	1.3642	1.3545	1.3535	1.3272	1.4152	-3.02%

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

一周市场冲高受阻。沪指一度突破 2800 点但遭遇较强阻力，最高涨至 2828.74，6 月 5 日收报 2753.89 点，6 月 12 日收报 2743.76 点，周跌幅为 0.37%。

消息面大事有：宏观经济面，财政部和国家税务总局联合发布，自 6 月 1 日起再度提高部分商品的出口退税率，为去年 8 月份以来第七次上调，主要涉及机电、鞋帽、钢铁制品等制造业领域超过 2600 个税目的商品，鉴于 5 月份进出口数据显示外贸复苏缓慢，这将有助于降低出口企业成本，多次上调的政策累积效应临近将稳定或提升外需。行业动态，国际市场大宗商品价格，基本金属全线上涨，LME 铜 03 升至 5225 美元/吨，NYMEX 原油 07 升至每桶 72.04 美元，伦敦金跌至 939.57 美元/盎司，农产品期货价格走势不一，玉米、小麦跌幅相对较大，波罗的海干散货综合运价指数 (BDI) 周跌 5.93% 至 3583 点，澳大利亚 BJ 煤炭价格 6.4-6.11 上涨 9.92%，中转地秦皇岛港库存连续六周增加后重上 500 万吨正常水平且呈现量价微跌，煤价外强内弱且国内库存上升引发需求疑虑，沪铜库存周升 33.35% 回升至 08 年 3 月份以来高位且本月以来翻番，需求持续疲软，A 股有色金属、煤炭、航运股走弱大市，石油石化、农业股走势平淡。世界卫生组织宣布将全球流感大流行的警戒级别由 5 级提升至 6 级，但强调这并不意味着疾病本身变得更严重，流感传播范围扩大的风险加剧，生产疫苗等预防性和抗病毒等治疗性药物公司的药品收入有望迎来爆发性增长。市场环境，《深圳证券交易所创业板股票上市规则》获得证监会批准并正式发布，7 月 1 日起施行，暂停多时的 IPO 融资开闸在即，尽管历史经验显示 IPO 开闸不改变市场趋势，但仍为 A 股短期增添获利回吐压力。美联储计划向银行存款准备金支付利息稳定银行流动性并可能不再推新的政策工具防止通胀，美国国债利率上升从中长期向短期蔓延，美联储年内加息预期升温，这将有助于美元反弹而压制大幅反弹的大宗商品价格，国内与大宗商品相关个股呈现集体走弱，但加息预期向国内传导，银行股某种程度也呈现正相关（部分可能也与中国平安收购深发展等有关）。

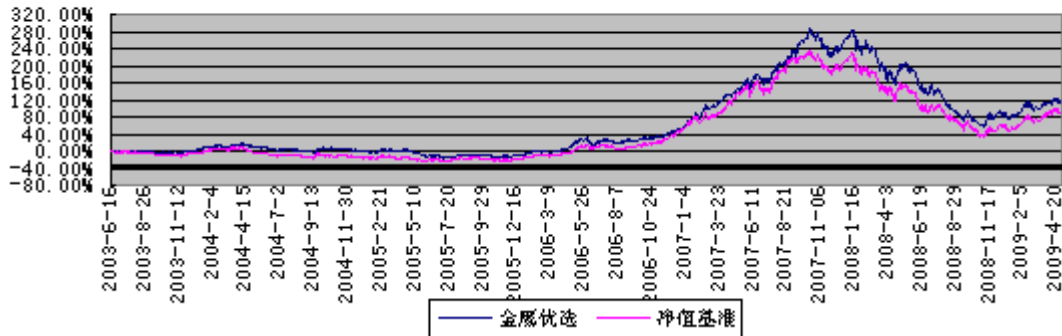
一周市场表现：金融、通信、食品饮料、商业零售、餐饮旅游和医药股走强大市，跌幅较大的主要是房地产、汽车、有色金属、煤炭、航运和电力设备股。总体看，金融、消费板块崛起，与大宗商品相关的板块集体走弱。

从日 K 线看，沪指缩量冲高回落，跳空缺口回补出现苗头，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，经济全面复苏预期正在深化，从经济复苏梯度扩散效应和补涨角度看不乏拓展空间，但也从另一侧面反映市场追高意愿下降，加大强势股获利回吐压力。

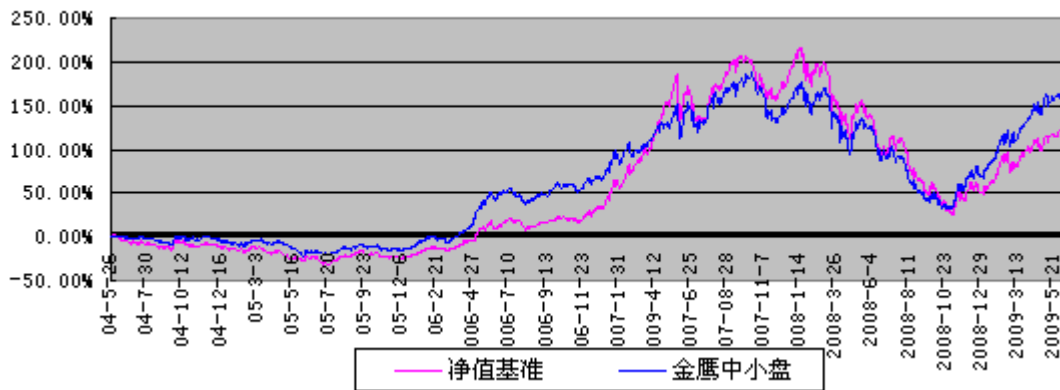
重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

三、上周基金净值走势

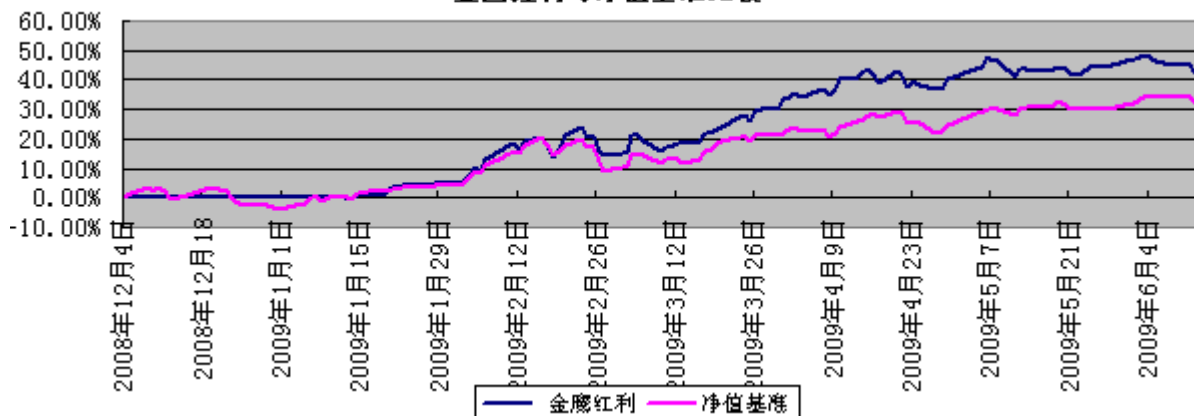
金鹰优选与净值基准比较



金鹰中小盘与净值基准比较



金鹰红利与净值基准比较



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：五月份宏观经济数据点评

近期尤其上周，人民银行、国家统计局陆续公布五月份宏观经济数据，主要如下：

1、1-5月，城镇固定资产投资53520亿元，同比增长32.9%。其中房地产开发完成投资10165亿元，增长6.8%。从项目隶属关系看，中央项目投资同比增长28.0%，地方项目投资增长33.4%。

2、5月份，社会消费品零售总额10028亿元，同比增长15.2%（1-5月累计同比增长15.0%）。分商品看，粮油类增长15.6%，服装类增长22.1%，家用电器和音像器材类增长12.0%，家具类增长33.3%，化妆品类增长21.7%，金银珠宝类增长28.7%，汽车类增长23.8%，石油及制品类增长5.0%，建筑及装潢材料类增长12.6%。

3、5月，我国进出口总值1641.27亿美元，同比下降25.9%（1-5月同比下降24.70%）。其中，出口下降26.4%（1-5月21.80%），进口下降25.2%（1-5月28%），降幅较4月分别拉大3.1个、3.8个和2.2个百分点。5月实现贸易顺差133.9亿美元，略高于上月的131.4亿美元（前五个月累计贸易顺差887.93亿美元，比去年同期增加15.7%）。

4、5月份，居民消费价格总水平同比下降1.4%（1-5月份累计同比下降0.9%）。工业品出厂价格同比下降7.2%（1-4月份累计同比下降5.1%）。

5、5月份，全国规模以上工业企业增加值同比增长8.9%（1-5月份同比增长6.3%），比上月加快1.6个百分点。

6、5月末，广义货币供应量(M2)余额同比增长25.74%，增幅比上月末低0.21个百分点；狭义货币供应量(M1)余额同比增长18.69%，比上月末高1.21个百分点。当月人民币各项贷款增加6645亿元，同比多增3460亿元。从分部门情况看：非金融性公司及其他部门贷款增加4769亿元，同比多增2278亿元，其中中长期贷款增加3485亿元。1-5月份人民币各项贷款增加5.84万亿元，同比多增3.72万亿元。

金鹰点评：五月份宏观经济数据主要特征有：房地产与地方投资加快启动助力固定资产投资达到历史性高位，得益穿着类及房地产、汽车持续回暖带动家具、汽车、家电等销售，消费稳中有升，进出口跌幅有所扩大但顺差稳定。从需求复苏与国际市场大宗商品大幅反弹看，PPI、CPI继续负增长中已经或接近底部。工业增加值继续得益于房地产、汽车销售带动而回暖。货币增速高位平稳，M2与M1增速差距连续五月缩小，存款活期化反映经济活跃度增强，信贷相比四月份明显反弹，企业中长期贷款占比较高有力支持投资增长。

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。

总体看，如进出口回暖，经济增长动力将明显增加，经济复苏有望迎来高潮。但也看到，投资、消费增长、工业增加值与支柱产业房地产、汽车业持续复苏密切相关。但上半年房地产、汽车销售超常规增长部分透支下半年消费，其对经济增长贡献将恢复平稳。

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	2743.76	-0.37	6845.25	300 金融	0.39	300 可选	-0.49
深证成指	10524.13	-1.34	3471.39	300 能源	-3.54	300 消费	0.83
上证 50	2156.53	-0.18	2216.67	300 材料	-3.99	300 医药	0.98
中小板 100	4215.80	-1.30	749.60	300 工业	-1.61	300 信息	0.73
沪深 300 指数	2906.29	-1.12	5337.68	300 电信	-0.10	300 成长	-1.15
上证国债指数	121.49	-0.02	19.77	300 公用	-2.79	300 价值	-0.53

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