

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：美联储议息会议点评
- 五、上周市场走势

总第(282)期  
2009年6月29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22日	23日	24日	25日	26日	最近一天 累计净值 (元)	一周 涨跌幅
金鹰成份优选混合	210001	0.6917	0.6927	0.6983	0.7013	0.7002	2.3109	0.39%
金鹰中小盘精选混合	162102	1.4383	1.4368	1.4514	1.4575	1.4568	2.2168	0.85%
金鹰红利价值混合	210002	1.3626	1.3645	1.3655	1.3762	1.3761	1.4641	0.30%

**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

上周市场震荡加剧，沪指盘中再创新高至 2946.90 点，6 月 26 日收报 2928.21 点，周涨幅为 1.66%。

消息面大事有：**大宗商品价格方面**，上周美联储维持利率不变及在美国实际消费需求有回暖基础上后续数量宽松货币政策不扩大预期增强预示流动性及通胀推动商品价格可能减缓，LME3 月基本金属表现平稳其中镍表现突出上涨 5%，铜上涨 2.12%至 5055 美元/吨，NYMEX 原油下跌至每桶 69.44 美元，伦敦金小幅涨至 939.71 美元/盎司；国内农产品期货价格涨跌不一，国际糖价大幅上涨国内主力白糖上涨 0.74%至 4188 元/吨，为缓用棉紧张中储棉在 9 月新棉上市前抛储 152 万吨 0909 棉花略有下跌估计后续价格以平稳为主，值得注意的是上周威海水产品批发市场海参价格上涨 23%且近一个月涨幅已近 50%；波罗的海干散货综合运价指数（BDI）下跌 9.02%至 3703 点；煤炭及钢铁价格方面，经济回暖预期支持煤炭钢铁价格，上周国内煤价总体平稳，秦皇岛动力煤库存有所增加可能源于旺季储备；普碳钢价上周加速上涨但周五略有回调，临近 3 季度淡季市场对钢价后期分歧加大。A 股黄金、钢铁股表现强劲、有色金属、煤炭、农业及航运股表现平淡。

**行业及政策方面**，**银行方面**市场传闻 6 月新增贷款再次放量上冲并可能创年内第三高上周银行股表现突出；**汽车方面** 25 日工信部公布《新能源汽车生产企业及产品准入管理规划》并定于 7 月 1 日起施行，规划指出镍氢电池将成为未来我国新能源汽车发展方向，上周相关汽车及新能源板块表现较好；**电力方面**国家电网统调中心数据显示 6 月中旬全国日均发电量同比上升 3.8%，月度用电量有望三季度企稳回升，另外 25 日电监会发布大用户直购电合同范本征求意见稿，扩大直购电及厘清输配电价等改革措施值得期待，上周电力板块表现平淡但利好因素积累后续仍值关注；**政策方面**国务院近日正式批准《关中-天水经济区发展规划》，备受期待的西三角经济圈产生，另外讨论并原则通过《横琴总体发展规划》，显示区域经济振兴仍方兴未艾，上周西三角经济圈概念相关公司表现较好。

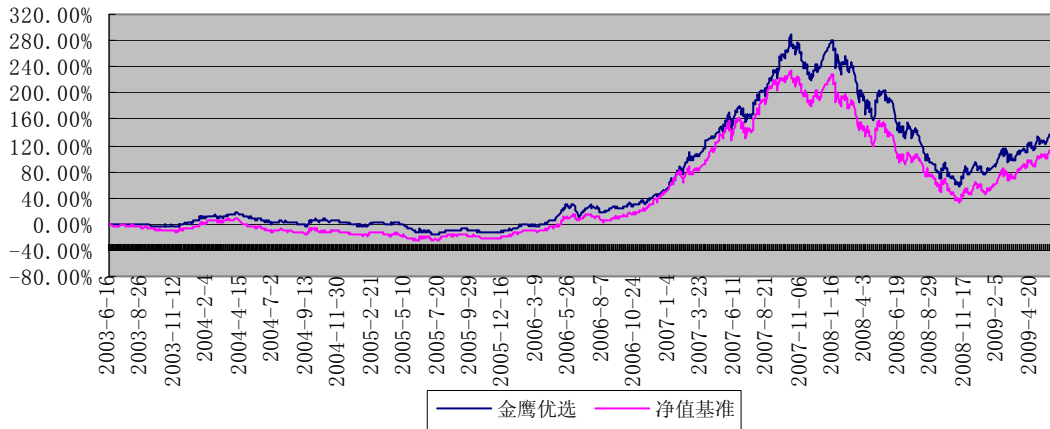
一周市场表现：钢铁、保险、汽车、银行、机械设备涨幅居前，证券、传媒、食品饮料、医药、石油石化等涨幅落后。市场估值重心上周略有上扬，按 WIND09 年计整体约为 22 倍。

上周市场走势偏向犹豫，高位震荡后半周缩量明显，技术面上在周四周五连续两天出现高位十字星后，估计后期市场可能短期面临方向选择。而从目前资金利率看，按 09 年计市场整体估值趋于合理，来自于资金面的宽松预期及以房地产为代表的民间投资出现启动迹象实际为市场对经济复苏的期待在挑战估值束缚的过程。若从大行业看，估值不贵且在预期向好情况下，我们认为短期市场仍有挖掘机会。

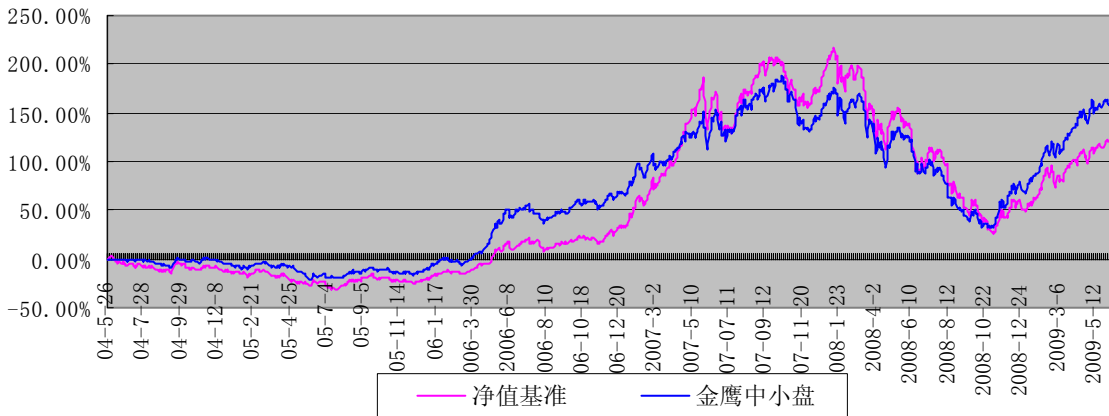
重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

### 三、上周基金净值走势

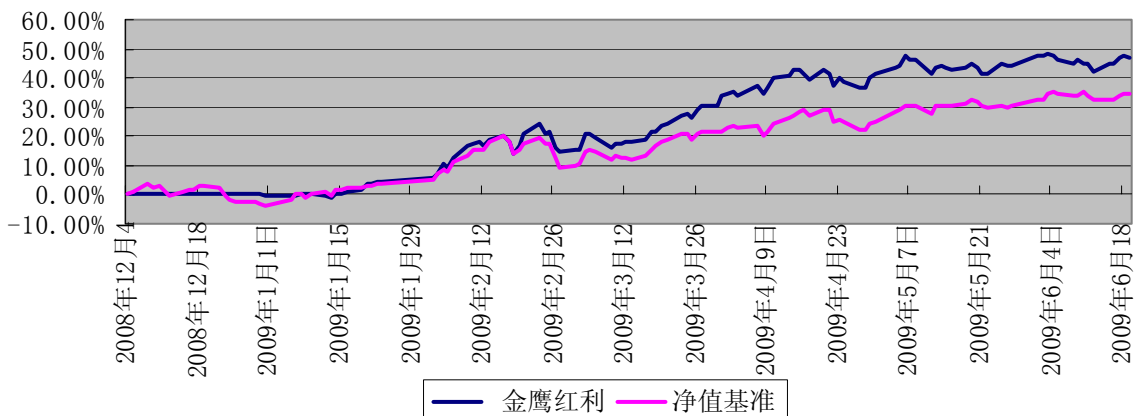
#### 金鹰优选与净值基准比较



#### 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：美联储议息会议点评

6月23日-24日，美联储召开了为期两天的议息会议后，公布了利率决议和对当前经济形势的判断如下：

1. 美联储将继续维持0-0.25%的历史低利率水平不变，维持3000亿美元国债购买计划不变；
2. 美联储判断当前经济状况比4月份以来略有改善，经济见底迹象可能更加明显；
3. 对通缩风险的担忧开始消除，预期CPI将在未来一段时间内保持低位。

而就在美联储公布利率政策声明之前，美国商务部公布5月份耐用品订单，实际增长为1.8%，环比预计为-0.9%；美国5月耐用品订单（扣除飞机非国防）月环比实际为4.8%，上次为-1.5%；5月扣除国防耐用品订单月环比实际为1.4%，上次为1.0%。美国5月份新屋销售预计为36万套，实际为34.2万套，上次为35.2万套，月环比小幅下降-0.6%。

#### 金鹰点评：

首先，从经济数据看，耐用品订单超预期大幅上涨，其中扣除国防的核心部分呈现了更大的涨幅，这是美国需求回暖的明显信号，并进一步确立了美国经济复苏的趋势。另外从其他方面的数据可以看出，5月份美国储蓄率迅速上升，中游出现库存下降及产能利用率回升等现象并且美国国债收益率持续上行趋势目前有所回落。长期国债收益率在美联储会议后一度由3.69%下降3.53%，这种回落正是由于部分修正了政府财政状况会不断恶化的预期，而预期的改变与经济有所回暖密切相关。

其次，对于美联储本次的议息会议，市场此前出现两种声音，一是希望美联储通过扩大国债收购项目扩大流动性，增加对经济的刺激程度；二是美联储或会转变定量宽松的货币政策。从决议看，目前数量型宽松货币政策未来有发生改变的预期，即政策中加入考虑控制未来可能出现的恶性通胀上。可以说，目前的主基调仍是经济增长，但美联储希望通过未来货币政策微调来遏止市场上恶性通胀的预期。

最后，我们认为美国货币政策的真正转向至少应在实体经济真正出现回暖并失业率持续回落非常明确之后。而短期内由恶性通胀预期及流动性的再注入推高的大宗商品价格可能将暂告一段落，这至少可以减缓资源价格过高对于国内复苏的阻碍。在目前时点上看国内情况，我们可以看到国内外存在仍然宽松的流动性环境及正在改善的外部需求，我们对经济复苏充满信心！

## 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	2928.21	1.66	6952.92	300 金融	2.03	300 可选	0.28
深证成指	11413.17	1.52	3463.99	300 能源	0.86	300 消费	-1.11
上证 50	2344.40	1.52	2359.21	300 材料	4.63	300 医药	-1.97
中小板 100	4339.06	0.56	799.44	300 工业	0.37	300 信息	-0.87
沪深 300 指数	3128.42	1.57	5785.81	300 电信	0.17	300 成长	1.67
上证国债指数	121.28	-0.17	28.00	300 公用	0.68	300 价值	2.57

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