

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：6月PMI点评
- 五、上周市场走势

总第(283)期
2009年7月5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29日 | 30日 | 7月1日 | 2日 | 3日 | 最近一天 累计净值 (元) | 一周 涨跌幅 |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------------------|-----------|
| 金鹰成份优选混合 | 210001 | 0.7085 | 0.7048 | 0.7175 | 0.7274 | 0.7395 | 2.3709 | 5.61% |
| 金鹰中小盘精选混合 | 162102 | 1.4584 | 1.4517 | 1.4635 | 1.4885 | 1.4912 | 2.2512 | 2.36% |
| 金鹰红利价值混合 | 210002 | 1.3882 | 1.3791 | 1.3941 | 1.3987 | 1.4125 | 1.5005 | 2.65% |

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

上周市场快速拉升，沪指盘中再创新高至 3088.86 点，7 月 3 日收报 3088.37 点，周涨幅为 5.47%。

消息面大事有：**大宗商品价格方面**，受美非农就业数据低于市场预期及上海金属库存增加引发中国因素支撑减弱影响，上周基本金属多有回落，LME03 铜下跌 1.88% 至 4960 美元/吨，伦敦金略有下跌至 932.5 美元/盎司，NYMEX 原油大幅下挫至 65.63 美元/桶；国内农产品期货价格涨跌不一，其中丰收预期影响小麦玉米等谷物价格略有下跌，国内三大白糖主产区产销率增加明显但未来销量提升为关键，上周 1001 糖价略有上涨至 4218 元/吨，0909 棉花略有上涨至 13340 元/吨估计后续政策调控下棉价将以平稳为主；受铁矿石谈判行将结束影响，波罗的海干散货运价指数（BDI）上周下跌 183 点至 3520 点；煤炭方面，中央直供电厂煤炭周库存 5 月中旬以来环比下降及秦皇岛库存结束近两月上升势头意味旺季需求来临；钢铁价格方面，上周主要品种先抑后扬，上海地区主要品种库存略有上升可能由于贸易商淡季价格担忧预期略有转变进而囤货有关。A 股石油石化、黄金、煤炭、钢铁、农业股表现较好，有色金属、航运股表现平淡。**行业及政策方面**，**化工方面** 时隔不足一月国家发改委通知自 6 月 30 日起将汽、柴油出厂价格每吨均提高 600 元，另外各牌号航煤价格均上调 1000 元以上，幅度在 25% 左右，此次调价方案体现政府贯彻执行成品油定价机制决心，在需求回暖大背景下有利石化行业盈利改善，另外中国化工网发布 6 月化工产品涨跌榜显示当月监测类产品 55% 价格出现不同程度上涨多为成本推动后续需关注由房地产复苏带动需求的部分基础化工及特种化工类产品；**房地产方面** 6 月行业整体销售额环比有所下滑预示未来两月挑战加大，短期行业传统淡季表现超预期主要变量继续取决于政策宽松程度，通胀预期逐渐形成及近期大开发商连续大手笔拿地刺激本周 A 股房地产继续表现强劲；**政策方面** 《跨境贸易人民币结算试点管理办法》发布，标志着人民币国际化迈出第一步，后续来看人民币相关衍生产品及债券等有望逐渐扩大利好相关金融企业，此外有利于通过资本项目逆差对冲经常项目顺差缓解未来人民币升值压力，利好相关出口行业。

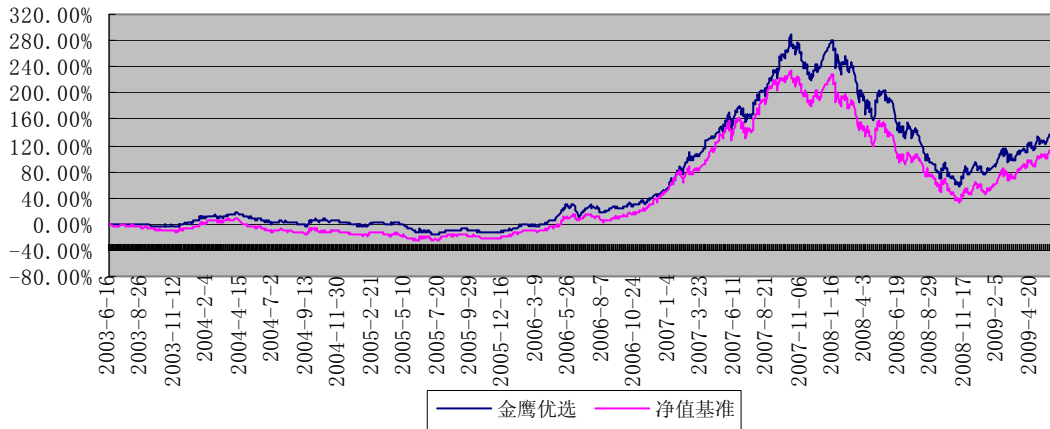
一周市场表现：保险、房地产、煤炭、石油石化、银行股涨幅居前，化工、家电、TMT、医药等涨幅落后。市场估值重心上周在权重股带动下继续上扬，按 WIND09 年计整体约为 25 倍。

上周市场快速上扬并伴随成交量逐渐放大，股票及基金开户数创近期新高，未来来自于居民存款活期化的趋势可能正在酝酿，中长期资金的入市将继续抬高市场整体估值水平。从目前市场驱动结构看，以价格涨跌为驱动的周期性行业占据市场权重大部分，当预期这些行业部分进入周期淡季的时候，我们有理由认为短期驱动的不足遭遇市场热情的高涨可能产生震荡加剧的走势。

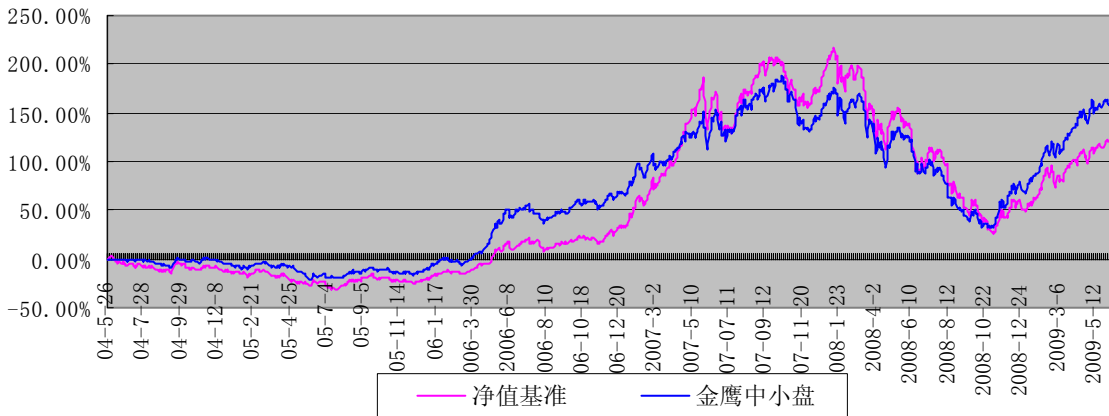
重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

三、上周基金净值走势

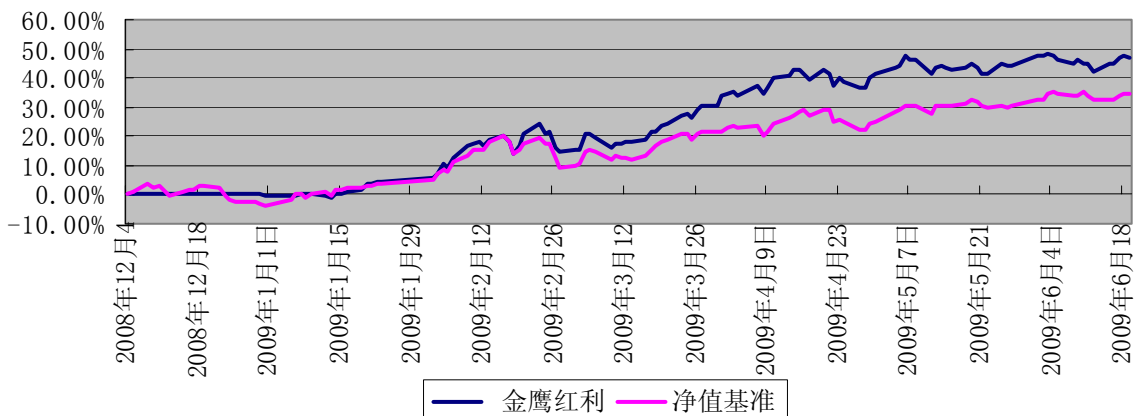
金鹰优选与净值基准比较



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：6月 PMI 点评

6月中国制造业采购经理人指数PMI为53.2，比5月略微上升0.1，连续四个月保持在50的荣枯临界点之上。中国物流与采购联合会7月1日公布的数据还显示，与5月相比，构成PMI的五个主要扩散指数中，变化幅度较大的是新订单指数和主要原材料库存指数，新订单指数比5月下降0.7，主要原材料库存指数则大幅提高了1.3。其余三项指数则变化不大。

具体看，生产指数和从业人员指数，均比5月小幅上升0.2，而供应商配送指数小幅下降了0.1。除了主要原材料库存指数仍位于分界点之下，为47.4，其余均在50以上。其中，生产指数已连续五个月在50以上。而5月，处于50分界点之下的除了主要原材料库存指数，还包括从业人员指数，为49.9。6月从业人员指数上升到50以上。值得注意的是，尽管新订单指数有所下降，但是其中的新出口订单指数却继续提高，自从5月回到50的分界点后，6月再上升1.3至51.4，创下13个月来的最高（该指标曾在2008年11月创下29的低点）。

除了中国物流与采购联合会的PMI指数，里昂证券6月PMI亦从上个月的51.2上升至51.8。

金鹰点评：

制造业 PMI 是一个综合指数，按照国际上通用的做法，由 5 个主要扩散指数加权而成。通常 PMI 指数在 50%以上，反映经济总体扩张；低于 50%，反映经济衰退。6 月份制造业 PMI 指数及各分项指数呈现稳中有升态势，表明政府刺激经济的政策效果逐步显现，经济运行继续处于景气上升状态。

从各细项看，新订单指数有所回落。本月新订单指数55.5%，比上月回落0.7个百分点，但随着外围经济的逐渐复苏，特别是随着西方圣诞节的临近，预计未来出口新订单仍将保持增长，如果就单月情况考虑，这个月的新订单指数的回落，我们认为基本上属于正常高位调整，并不改变整个制造业的复苏进程。本月生产指数为57.1%，比上月微升0.2个百分点。说明市场需求继续回升，企业生产环境持续改善。不过，这月的新订单指数的回落可能会对下一月的生产指数形成一定的压力。

本月产成品库存指数为45.0%，比上月回落1.2个百分点，说明市场销售良好，企业的产品、资金周转逐渐处于正常状态，这对于那些资金并不宽松的中小企业特别重要。产品出手了，才能有资金的周转和正常的生产。而从业人员指数回升至50以上，表明企业生产已经开始扩张，实际

上就近期媒体报道，珠三角等传统制造业强势区域近期已经正在大量招工，而随着社会整体从业人员的回升，预计未来对于社会零售品消费也有个正反馈的过程。最后，本月购进价格指数比上月上升4.7个百分点，该指数自去年12月份以来已连续七个月上升。从幅度和持续的时间看，通胀似乎有些苗头，而近来国际原油及大宗商品的价格不断上升正是这种趋势的根源。

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 | 3088.37 | 5.47 | 8041.77 | 300 金融 | 9.12 | 300 可选 | 3.30 |
| 深证成指 | 12258.79 | 7.41 | 3907.51 | 300 能源 | 12.95 | 300 消费 | 4.12 |
| 上证 50 | 2508.28 | 6.99 | 2590.44 | 300 材料 | 2.33 | 300 医药 | 4.77 |
| 中小板 100 | 4399.58 | 1.39 | 850.91 | 300 工业 | 2.82 | 300 信息 | -0.72 |
| 沪深 300 指数 | 3327.14 | 6.35 | 6514.22 | 300 电信 | 1.89 | 300 成长 | 8.65 |
| 上证国债指数 | 121.33 | 0.04 | 28.86 | 300 公用 | 2.26 | 300 价值 | 4.95 |

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