

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月信贷数据点评
- 五、上周市场走势

总第(284)期  
2009年7月13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	7月6日	7日	8日	9日	10日	最近一天 累计净值 (元)	一周 涨跌幅
金鹰成份优选混合	210001	0.7440	0.7396	0.7488	0.7565	0.7579	2.3989	2.49%
金鹰中小盘精选混合	162102	1.4833	1.4924	1.5190	1.5488	1.5433	2.3033	3.49%
金鹰红利价值混合	210002	1.4134	1.4152	1.4245	1.4407	1.4523	1.5403	2.82%

**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 3140.04 点，7 月 10 日收报 3113.93 点，周涨幅为 0.83%。

消息面大事有：**宏观经济方面**，8 日央行披露 6 月金融机构人民币贷款新增 1.53 万亿，上半年新增贷款 7.36 万亿另外一年期央票重启且招标利率高于市场预期预示资金成本出现上升趋势，总体信贷方面出现微调迹象但在国内经济复苏基础未扎实下宽松环境仍将持续，贷款数据超预期引发货币政策微调迹象上周银行板块表现落后；**大宗商品价格方面**，受 IMF 下调今年全球经济预测和美国消费者信心指数下降等对全球经济复苏强度疑虑及通胀预期回落影响，上周基本金属继续回落，LME03 铜下跌 1.61% 至 4880 美元/吨，LME 锡库存今年以来持续增多上周跌幅达 13.74%，伦敦金大幅下跌至 913.08 美元/盎司，NYMEX 原油周内连续下挫至 60.71 美元/桶；国内农产品期货价格多有下跌，上周 1001 糖价下跌至 4178 元/吨，0909 棉花略有上涨至 13575 元/吨；铁矿石现货交易减少拖累波罗的海干散货运价指数（BDI）上周下跌 535 点至 2985 点；煤炭及钢铁方面，上周秦皇岛煤价及库存总体平稳仍维持高位预计短期库存峰值将至后期压力可能减小，主要钢材产品上周价格继续上涨，武钢、河北钢铁集团等调高部分产品出厂价。A 股主要价格驱动周期性行业中上周钢铁股表现突出，航运、黄金、有色、煤炭及农业股表现落后。**行业及政策方面**，**汽车方面** 6 月乘用车销量环比和同比分别增长 8% 及 47% 数据好于市场预期同时汽车工业协会 9 日宣布调高今年全年汽车产销目标至 1100 万辆，乘用车全年盈利好转几成定局刺激上周板块表现强势另商用车后续经济复苏持续拉动及政策加大扶持预期下仍应重点关注；**房地产方面** 近日媒体报道杭州南京等地各家银行开始收紧二套房贷政策，当地银监部门重申二套房贷首付比例不得低于 40% 且不能享受贷款利率优惠，显示管理层对房地产信贷过快增长房价泡沫担忧及银行后续优化按揭贷款动机，房贷收紧预期冲击下上周地产股表现落后。**政策方面** 10 日中国建筑获得 IPO 批文，公开发行 120 亿股以其募集金额计将成 A 股第五大上市公司，后续供给节奏可能加快有利市场后续健康发展。

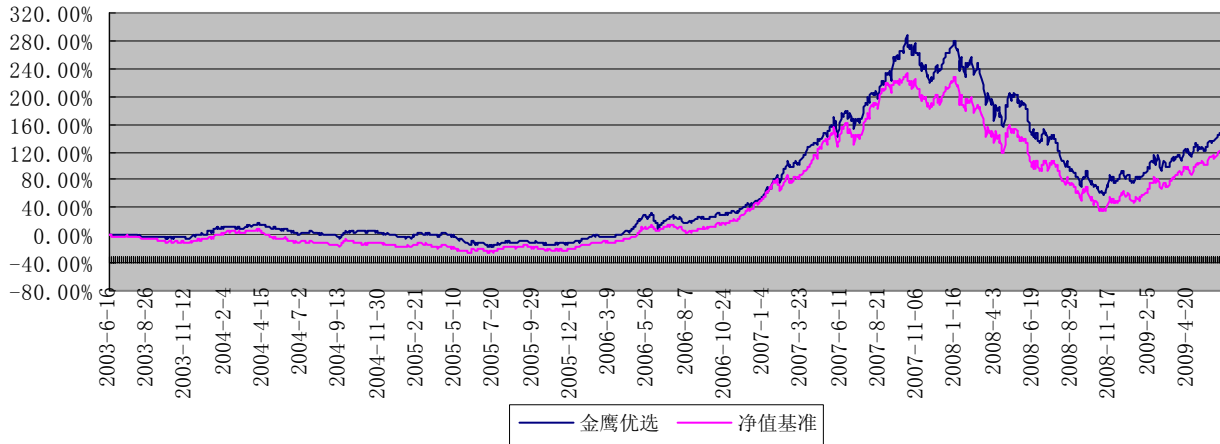
一周市场表现：汽车、证券、家电、钢铁、化工、服装及军工股涨幅居前，银行、保险、房地产、有色、农业等涨幅居后。上周市场出现风格轮换迹象，按 WIND09 计 A 股市盈率约为 26 倍。

上周市场震荡加剧，市场在以价格作为驱动的前期反映经济复苏预期较大的周期性行业上涨动力不足情况下呈现分化引发高位震荡并出现一定风格轮换特征。从技术上看，短期市场基本到达度量缺口附近，市场自身存在整理需求。临近中报及扩容供给加大，我们认为市场流动性未出现质变趋势下短期将板块将围绕低估、确定、超预期演绎行情并继续保持震荡态势。

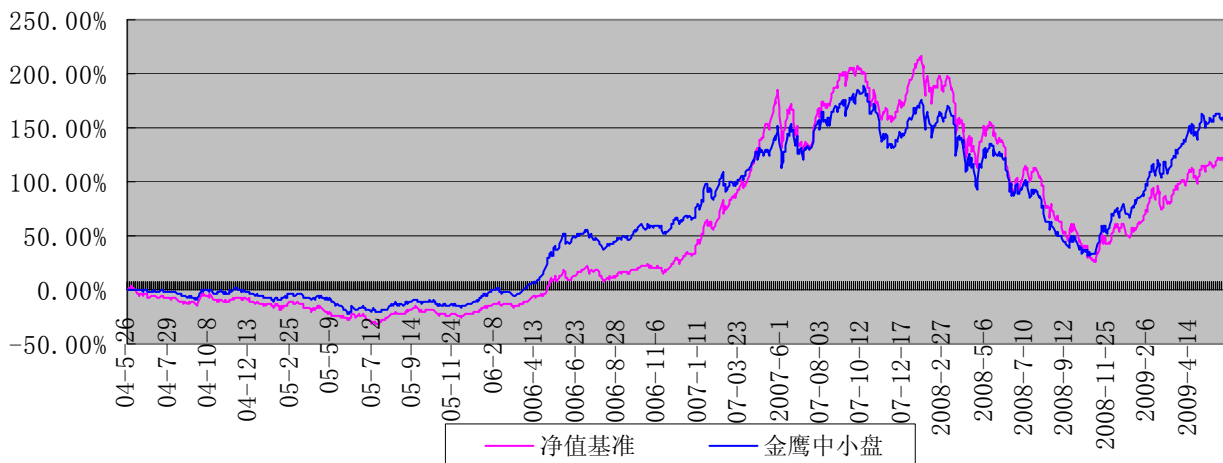
重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。 2

### 三、上周基金净值走势

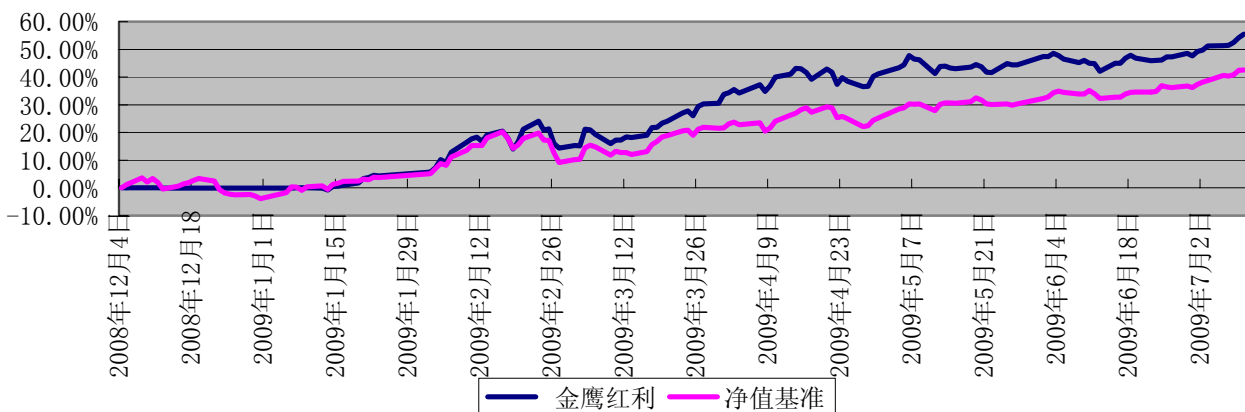
金鹰优选与净值基准比较



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月信贷数据点评

8日，央行打破惯例提前披露了6月份存贷款数据：金融机构人民币各项贷款较上月新增15304亿元，各项存款较上月新增20022亿元。上半年人民币新增贷款达到7.37万亿元，创下历史同期最高增量纪录。央行同时宣布，在时隔7个月之后，重新开始发行一年期央行票据，将于9日发行第二十四期、第二十五期央票。其中前者为3个月期限，发量为500亿元，后者为1年期，最低发行量为500亿元。

##### 金鹰点评：

首先，新增贷款规模继续超预期。由于政府政策放开、配套资金到位、资本金比例下调、银行、企业、居民信心增强，以及银行季度末冲时点等原因，本月新增贷款规模继续超预期增长。如果从去年11月政策宽松开始计算，8个月累计放贷8.6万亿。超预期的信贷增长，无疑增加了政府对流动性进行微调的可能性。

其次，公开操作政策的微调已经开始。由于本周公开市场到期资金达2600亿元，是全年单周到期资金量最大的一次，因此从本周正回购和央票发行回收流动性的“量”上看，仍属正常水平。但重启1年期央票发行的信号意义更大，显示央行已经开始在公开市场上收紧流动性。由于1年期央票到期时间更长，因此央行实质上已开始收紧年内流动性。

另外，政府对经济的判断逐步转向乐观。前期中央领导及各部门对经济的基本判断是“经济回升基础尚不稳固”，但7月初这种判断转变为“经济运行出现了积极变化，总体形势企稳向上”，“经济总体形势企稳向好，但基础还不牢固”。央行研究局也认为二季度GDP能达到7-7.5%，全年保8%可能性较大。因此，政府对经济形势的判断正逐步转向乐观。

最后，我们认为，货币政策总体基调仍将维持宽松。尽管公开操作显示央行已开始微调，且中央对经济的判断也比前期乐观，但总体看，当前经济尚未完全复苏，外需还需一段时间才能好转，而民间投资的恢复程度还不高，因此，我们认为，货币政策总体上仍将维持宽松状态，但央行可能会更多通过公开市场操作进行微调。

## 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	3113.93	0.83	9407.31	300 金融	-0.67	300 可选	6.09
深证成指	12706.01	3.65	4704.88	300 能源	1.58	300 消费	4.64
上证 50	2519.07	0.43	3143.65	300 材料	5.47	300 医药	5.19
中小板 100	4567.00	3.81	1039.17	300 工业	3.72	300 信息	4.79
沪深 300 指数	3398.31	2.41	7726.06	300 电信	7.06	300 成长	2.05
上证国债指数	121.33	0.00	25.50	300 公用	2.51	300 价值	0.82

数据来源：WIND、金鹰基金投资研究部



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