

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：美国二季度 GDP 数据点评
- 五、上周市场走势

总第(287)期  
2009年8月3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27日	28日	29日	30日	31日	最近一天 累计净值 (元)	一周 涨跌幅
金鹰成份优选混合	210001	0.8105	0.8146	0.7758	0.7802	0.7961	2.4573	-0.67%
金鹰中小盘精选混合	162102	1.6316	1.6428	1.5552	1.5527	1.5768	2.3368	-2.46%
金鹰红利价值混合	210002	1.4946	1.5057	1.4373	1.4543	1.4702	1.5582	-1.18%
金鹰行业优势	210003	-	-	-	-	1.0601	1.0601	1.77%

**特别提示：**金鹰成份优选混合、中小盘精选混合、红利价值混合、行业优势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

上周市场剧烈震荡，沪指盘中再创新高至 3454.02 点，7 月 31 日收报 3412.06 点，周涨幅为 1.17%。

消息面大事有：**宏观经济方面**，中美首轮战略与经济对话上周正式开始，其中美元资产安全及两国刺激经济增长的贸易投资合作问题提上日程，显示中美关系发展进入新台阶及两国将继续延续刺激政策，有利我国出口环境改善及减轻人民币未来升值压力。**大宗商品价格方面**，美主要经济数据向好、房地产有望见底因素等预示经济可能走出底部及日本等发达国家近期金属补库市场乐观预期西方国家补库后续行动可能愈演愈烈等影响，上周大宗商品价格延续上涨势头，除锡下跌外基本金属全线上涨其中 LME03 铜上涨 4.07% 至 5755 美元/吨，伦敦金上涨至 954.34 美元/盎司，NYMEX 原油涨至 69.50 美元/桶；国内农产品期货价格相对平稳，1001 糖价小幅下跌至 4078 元/吨，美棉价格连续攀升支持国内棉价后期走势受国家抛储大小影响较大，上周 1001 棉花略有上涨至 13550 元/吨，其中受国际农产品价格影响豆粕、豆油及玉米等主要期货品种价格实现连续 3 周上涨；波罗的海干散货运价指数（BDI）略有上涨收报 3350 点，其中国内沿海散货市场运价受煤炭运价提升拉动明显；煤炭及钢铁方面，受运力增加及煤直送电厂增多影响，秦皇岛煤炭调入减少库存上周下降至 519 万吨，目前主要需求端电厂库存偏高及小煤矿陆续复产等因素坑口价继续受压；上周主要国内钢价指数加速上涨，主要钢铁品种纷纷逼近年内高点或创出年内新高，基本面乐观因素继续支持钢价，其中 6 月造船新增定单大增为近期板材推动因素，贸易商乐观情绪推动社会库存继续上升，但目前看部分品种库存已超去年同期值得警惕。上周 A 股有色、钢铁、航运及糖业股表现突出，黄金、煤炭及农业股表现落后。**行业及时政方面**，**白酒方面**近日国家税务总局发布《白酒消费税最低计税价格核定管理办法（试行）》并将于 8 月 1 日起正式实施，计税幅度基本符合市场预期，静态看对相关公司利润影响较大但品牌公司成本转嫁能力强有望提抵消影响，目前看高档白酒商超渠道惜卖现象渐现可能意味提价预期渐浓，利空靴子落地消费旺季渐行渐近该板块值得关注；**化纤方面**原油等上游资源品价格回升成本推动及淡季行将结束下游需求复苏预期影响近期化纤产品价格表现稳中有升，其中涤纶及粘胶价格已创 08 年 10 月以来新高，强周期品种再次表现“淡季不淡”行情上周相关板块表现亮丽。

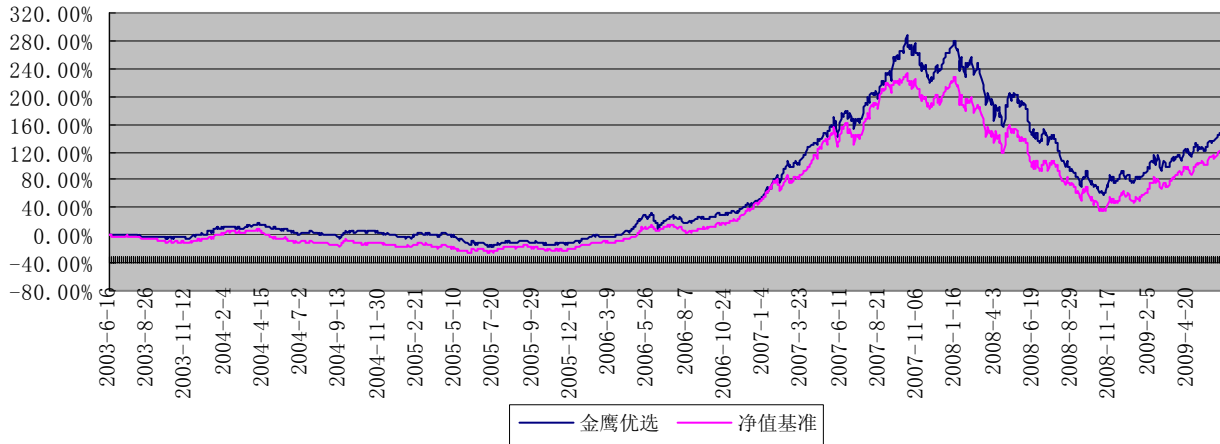
一周市场表现：钢铁、软件服务、电力、化纤、金融、有色及航运股涨幅居前，房地产、煤炭、石油、商业、医药股涨幅居后。上周按 A 股动态市盈率为 29 倍，静态市盈率约为 34 倍。

上周市场剧烈震荡，周三沪指天量连续击穿多条均线后强势回补显示市场认同短期风险释放。国内外宏观经济如期回暖使多数周期性行业表现超过早前市场预期，因而也具备阶段性引领行情的特征，另外首先由投资拉动的国内经济发展正在由国外复苏预期推动的乐观因素接力，加上近期中央高层高调表态消除短期政策风险，总体上看，我们认为市场仍具备继续挖掘的潜力。

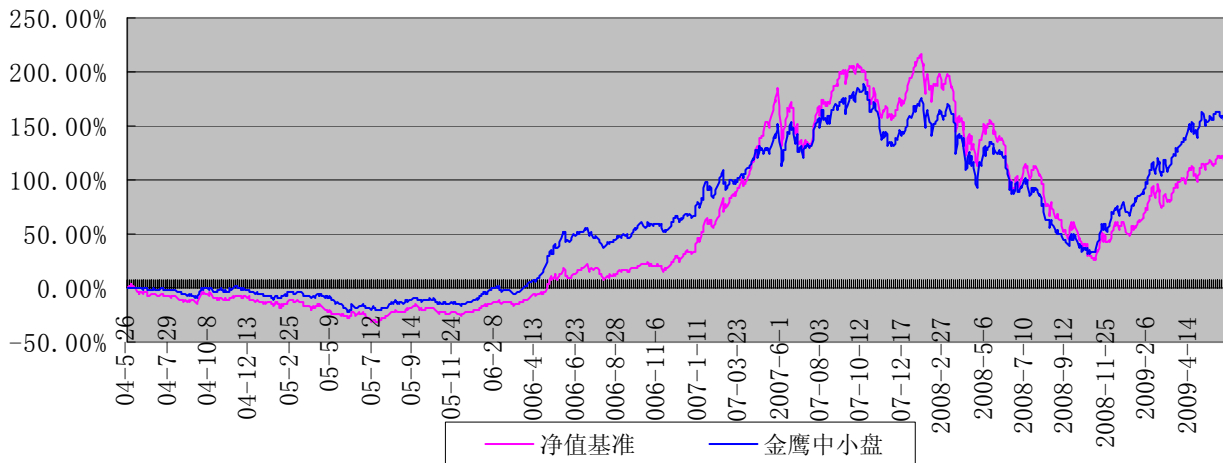
重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

### 三、上周基金净值走势

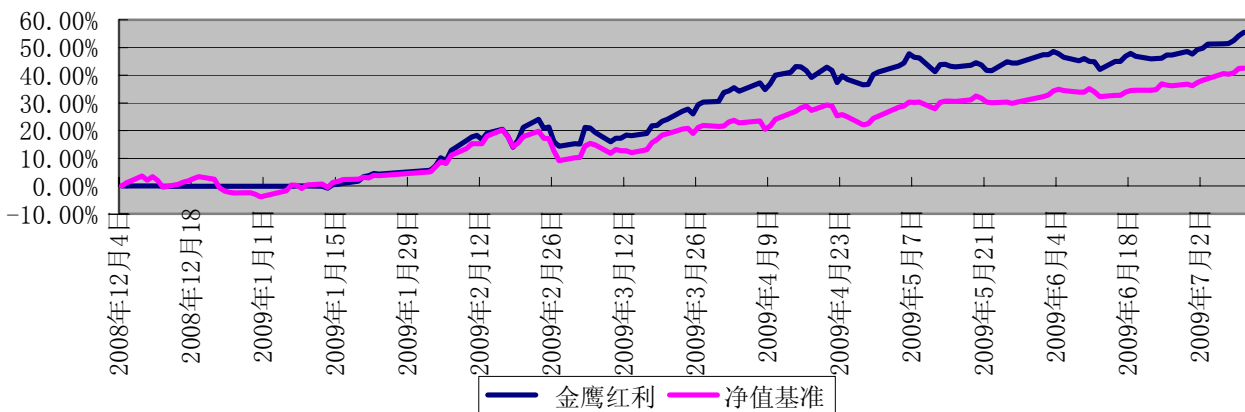
金鹰优选与净值基准比较



金鹰中小盘与净值基准比较



金鹰红利与净值基准比较

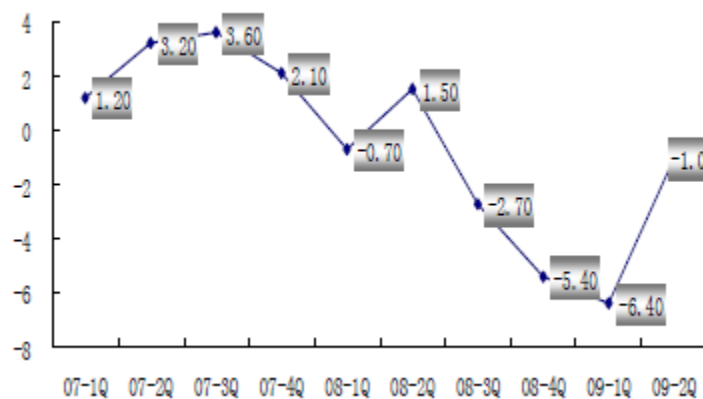


重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

## 四、一周要闻导读：美国二季度 GDP 数据点评

美国东部当地时间31号早上8点30分，商务部公布了美国第二季度国内生产总值（GDP）经季节性因素调整后，折合成年率下降1.0%。美国去年第四季度下降5.4%，09年第一季度GDP下降6.4%。此前，接受道琼斯通讯社(Dow Jones Newswires)调查的经济学家预计，第二季度GDP下降1.5%。至此，美国实际GDP已经连续4个季度出现下滑，1年内下滑幅度达到3.9%，相当于1947年经济衰退时期的水平。

图：美国季度GDP降幅收窄



来源：WIND、金鹰基金研究部

### 金鹰点评：

从公布的数据看，美国经济已经开始企稳，GDP连续4个季度的下滑趋势已得到控制，2季度的GDP增速为-1%，低于此前市场下滑1.2%的预期。这主要来自于政府开支、贸易逆差改善等因素。此外值得一提的还有此前公布的房地产市场数据，其中6月的新建住宅月销售环比已创今年新高，而开工数也为自去年11月以来最高水平，这意味这房地产业自从06年开始对季度GDP的负贡献短期内可能终结，这也将支持美经济触底的判断。

从二季度的GDP看，最显著的变化为美国企业界不再像以往疯狂削减投资与库存。企业压缩库存对GDP产生约0.83个百分点的负面拉动作用，比一季度减少1.53%，在去库存化已经持续了三个季度之后，消化库存的阶段可能即将结束。短时间内，发达经济体的缓慢复苏及西方传统消费旺季的到来，补库存的过程可能使中国的出口短时间内出现快速回升的态势。这对于此前中国出口连续几个季度出现休克性下滑的现状看，未来的出口将出现回归，但我们也并不奢望出口能在短时间内恢复至07年，08年时候的高点。对于市场来说，出口下滑带来的坏消息已近消失，而希冀恢复的好消息及寻找其中的超预期因素将成为未来市场关注焦点之一。

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	3412.06	1.17	12478.00	300 金融	1.60	300 可选	-1.64
深证成指	13670.72	1.03	5991.98	300 能源	-3.11	300 消费	0.65
上证 50	2816.89	2.69	4000.10	300 材料	7.10	300 医药	-0.24
中小板 100	4774.27	1.76	1402.14	300 工业	1.87	300 信息	4.86
沪深 300 指数	3734.62	1.83	10078.00	300 电信	3.52	300 成长	1.66
上证国债指数	120.71	-0.21	31.39	300 公用	3.76	300 价值	4.17

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