

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：8月宏观数据点评
- 五、上周市场走势

总第(293)期
2009年9月14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 | 9月7日 | 9月8日 | 9日 | 10日 | 11日 | 最近一天 累计净值 (元) | 一周 涨跌幅 |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------------------|-----------|
| 金鹰成份优选混合 | 210001 | 0.6990 | 0.7116 | 0.7134 | 0.7077 | 0.7187 | 2.3391 | 3.14% |
| 金鹰中小盘精选混合 | 162102 | 1.4285 | 1.4407 | 1.4356 | 1.4239 | 1.4486 | 2.2086 | 2.31% |
| 金鹰红利价值混合 | 210002 | 1.0688 | 1.0889 | 1.1011 | 1.0944 | 1.1149 | 1.4029 | 4.56% |
| 金鹰行业优势股票 | 210003 | 0.9053 | 0.9212 | 0.9288 | 0.9195 | 0.9369 | 0.9369 | 4.10% |

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、行业优势股票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

上周市场继续反弹，沪指高开高走震荡上扬，9月11日收报2989.79点，周涨幅为4.48%。

消息面大事有：**宏观经济方面**，国家统计局和海关总署11日公布8月宏观经济数据，其中在固定资产及房地产投资超市场预期及国内消费保持较快增长同时，出口方面数据略低于市场预期，总体数据显示我国经济继续向好。**大宗商品价格方面**，上周LME有色金属价格整体走势偏淡，LME铜再次略有下跌至6240美元/吨，前期受中国铅中毒影响而出现的供应担忧在上周中国锌铅大会上国内某著名研究机构称今年铅供应仍将过剩下大幅下跌愈11%至2065元/吨，伦敦金大幅上涨至1005.60美元/盎司创近年新高，NYMEX原油高开低走略有上涨至69.12美元/桶，美经济复苏进程缓慢担忧上周美元指数大幅下行黄金避险属性显现，基本金属走势与美元关联度下降凸显投资者目前愈发关注经济恢复基本面且基本金属今年上涨幅度过高避险属性有所下降。中国粮油信息中心发布9月份主要粮油作物产量预估报告，整体看北方干旱对玉米影响不大今年有望实现连续6年粮食增产，上周国内农产品期市整体偏软，1005糖略有下跌至4676元/吨，1001棉花上涨至13405元/吨，另外猪肉价格方面上周首现6月中旬以来首次下降，预计猪价短期可能见顶。上周波罗的海干散货运价指数（BDI）有所反弹至2468点结束近一月单边下跌趋势估计近期可能逐步企稳。煤炭及钢铁方面，煤炭方面8日河南平顶山发生矿难35人死亡，矿难推动供给忧虑动力煤坑口价略有上涨且其库存方面秦皇岛及中央直供电厂库存略有下降，炼焦煤价格上周基本平稳，钢厂炼焦煤库存有所上升；上周主要钢价继续回落跌幅趋缓，库存方面仍有小幅上涨，短期看建材价格有望见底但回升信号仍待确认。上周A股黄金、有色、煤炭、钢铁股表现较好，农业、交运股表现相对落后。**行业及时政方面**，**房地产行业**上周统计局公布8月行业投资、销售及新开工等数据，其中8月单月投资同比增长34.6%、新开工面积同比增速24.2%超市场预期，销售面积同比增长85.1%显示行业继续回暖，估计行业投资新开工及销售等数据后续有望进入良性循环，受超预期影响上周房地产行业涨幅居前；**轮胎行业**周末美国总统奥巴马宣布对中国轮胎特保案实施限制关税，对从中国进口的小轿车等轮胎实行为期三年幅度为25%-35%的惩罚性关税，预计对我国轮胎产量总体影响约为3.4%但对部分出口企业影响较大，该事件对行业形成直接利空并且可能引发市场对各经济体经济恢复过程贸易保护主义卷土重来担忧。

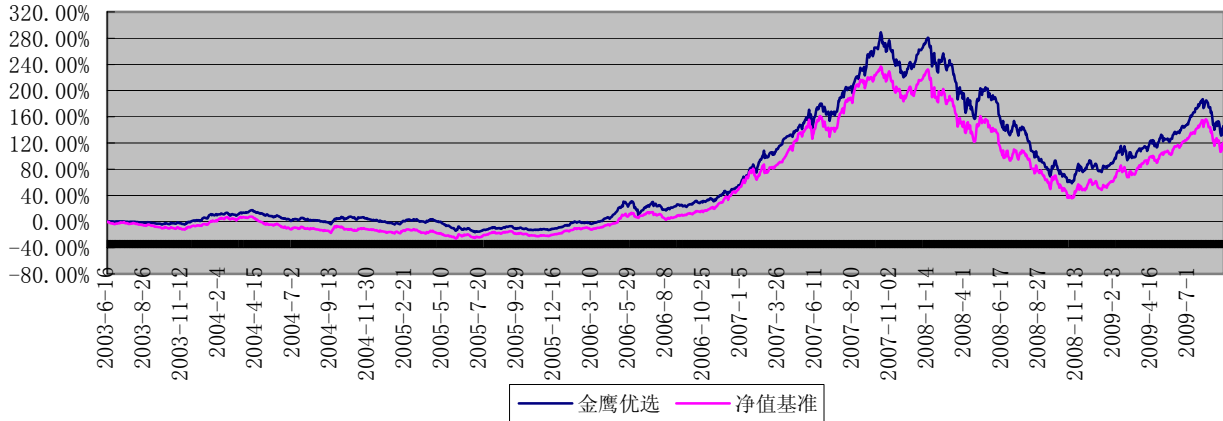
一周市场表现：金融、房地产、有色金属、钢铁、煤炭及黄金股表现较好，公用事业、商业零售、农业、电子元器件及信息设备股表现落后。

上周市场继续反弹，沪指高开高走震荡上扬，技术上看短期有望继续向上并挑战上一个跳空缺口。基本面看，上周反弹驱动因素主要来自于国内经济尤其是固定资产投资方面及银行信贷数据的超预期并因此驱动相应板块的上涨，在超预期因素逐渐消化过后短期继续驱动市场的动力来自于对业绩挖掘及对房地产后续数据判断上。我们认为，在目前特殊时点上，政策面因素对市场的继续支持及国内宏观总体仍然向好将对市场形成支撑，总体上我们维持市场偏暖的判断。

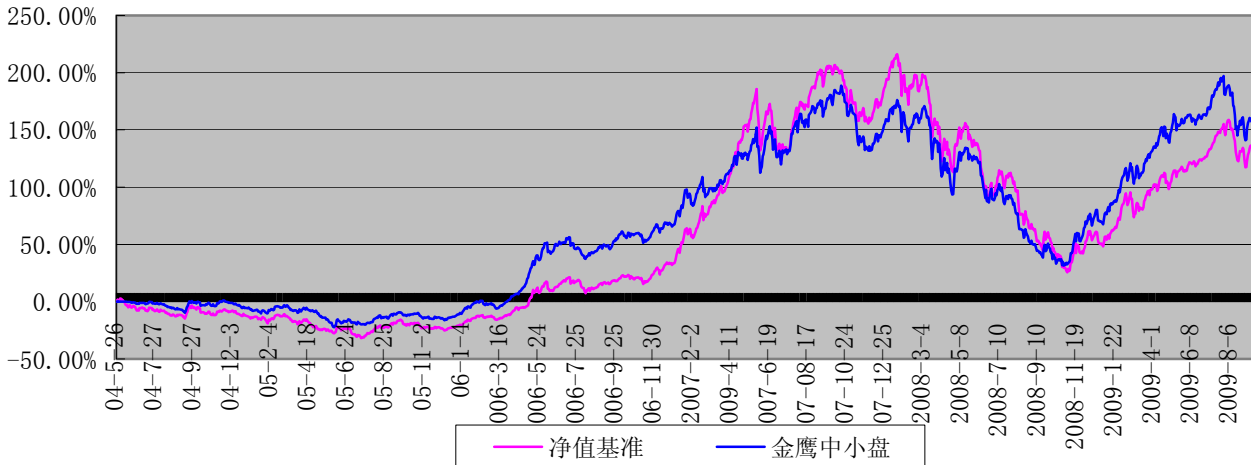
重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。 2

三、上周基金净值走势

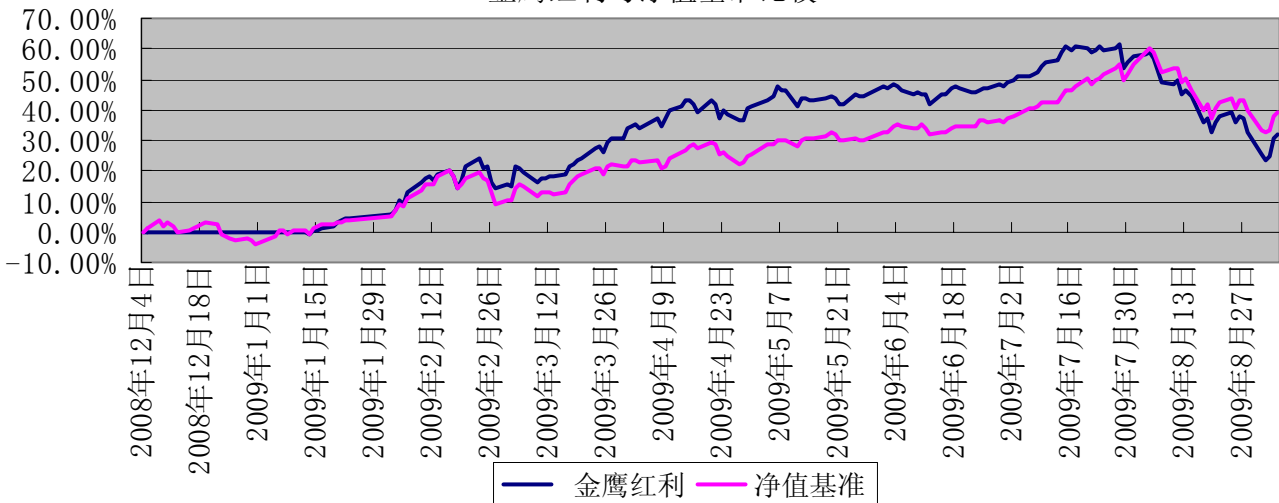
金鹰优选与净值基准比较



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：8月宏观数据点评

国家统计局及海关总署11日公布8月份宏观经济数据：

1-8月份，规模以上工业增加值同比增长12.3%，增速比7月份加快1.5个百分点。1-8月份，城镇固定资产投资112985亿元，增长33%，比上年同期加快5.6个百分点，比1-7月份加快0.107个百分点。其中，国有及国有控股完成投资48729亿元，增长39.9%；房地产开发完成投资21147亿元，增长14.7%。8月份，居民消费价格同比下降1.2%（上年同月为上涨4.9%），比上月降幅缩小0.6个百分点。工业品出厂价格同比下降7.9%（上年同月为上涨10.1%），降幅比上月缩小0.3个百分点。8月份，社会消费品零售总额10116亿元，同比增长15.8%，比上年同月回落7.8个百分点，比上月加快0.2个百分点。8月份中国进出口总值1917亿美元，同比下降20.5%，其中出口为1037亿美元，同比下降23.4%；进口880亿美元，同比下降17%。进出口、出口和进口同比降幅较7月分别拉大1.1、0.4及2.1个百分点，经季节调整后，环比分别增长2.3%、3.4%及1%。

金鹰点评：

首先，固定资产投资方面，1-8月固定投资增长33%，超市场预期的一部分主要来自于房地产投资的加快。1-8月房地产开发投资额同比增长14.7%，环比开工面积较7月出现超预期上升，房地产投资开工的超预期可能意味着私人部门投资的恢复，我们认为目前房地产库存下降较快房企加快开工应是大概率事件并且这也符合积极财政政策的目的。另外，从项目隶属关系看，中央项目投资增速基本出现环比下降，而占大头的地方项目投资环比出现上升。结合本次中央调结构思路，未来对新增产能的限制将主要集中在地方项目上，之前中央政策的微调曾让市场担忧后续地方项目的投资。但从目前情况看，期望短期内地方投资项目大幅下降可能并不现实。根据媒体报道，从9月开始各地方政府都在积极联系央企寻找共同合作投资的项目，并且从报道看这些地方项目的规模都不小，与央企的合作是希望未来的结构调整中地方的项目不会被枪毙。我们认为，调结构的压力在遭遇以GDP为导向的增长任务的时候，其效果可能将大打折扣，但至少从目前看，固定资产投资这一驱动经济增长的因素年内是没什么问题了。

其次，出口及消费方面，出口方面数据较为平淡，外围经济的复苏强度可能并没有那么乐观，至少我们还没有看到外围经济新增产能的出现，同样没有新增产能出现也意味着失业问题不是短期内能解决的，至少当周末奥巴马宣布对中国轮胎征出口收惩罚性关税的时候，我们认为失业率

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。

的居高不下是推动贸易保护主义抬头的重要原因之一。国内的居民消费方面表现仍然较好，城镇消费零售额连续5个月实现增长，主要因素在于由商品房带动的商品及汽车等可选消费的增长，另外随着就业市场的回暖，预计未来一般性消费（即剔除住房汽车相关类别的消费）将随着居民可支配收入的增长而增长。

最后，价格因素及工业增加值方面，8月份工业增加值出现加速迹象并超市场预期，从8月PMI新订单指数看，后续工业增加值应该还可以继续获得增长。价格因素上，CPI和PPI双双触底回升，从环比角度看主要通胀指标实际在2季度已经触底，未来通胀指标应该继续上行，由于指标中猪肉价格构成比例较高，9月上旬猪肉价格自6月中旬来首次出现下降迹象看，通胀指标年内绝对值转正可能仍有反复。

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 | 2989.79 | 4.48 | 7196.56 | 300 金融 | 5.90 | 300 可选 | 4.08 |
| 深证成指 | 12096.26 | 5.01 | 4062.44 | 300 能源 | 6.76 | 300 消费 | 3.07 |
| 上证 50 | 2356.98 | 5.34 | 1867.46 | 300 材料 | 6.66 | 300 医药 | 2.46 |
| 中小板 100 | 4626.59 | 5.94 | 1064.98 | 300 工业 | 3.97 | 300 信息 | 2.68 |
| 沪深 300 指数 | 3238.13 | 5.23 | 5640.53 | 300 电信 | 3.32 | 300 成长 | 6.28 |
| 上证国债指数 | 121.28 | -0.01 | 31.71 | 300 公用 | 2.36 | 300 价值 | 6.03 |

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