

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：G20 匹兹堡金融峰会点评
- 五、上周市场走势

总第(295)期
2009年9月28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21日	22日	23日	24日	25日	最近一天 累计净值 (元)	一周 涨跌幅
金鹰成份优选混合	210001	0.7272	0.7116	0.6964	0.6960	0.6909	2.2967	-3.93%
金鹰中小盘精选混合	162102	1.5145	1.4854	1.4549	1.4474	1.4294	2.1897	-4.05%
金鹰红利价值混合	210002	1.1053	1.0834	1.0562	1.0503	1.0409	1.3289	-5.04%
金鹰行业优势股票	210003	0.9362	0.9068	0.8912	0.8937	0.8829	0.8829	-5.06%

特别提示：（本通讯国庆节期间停刊）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

上周市场震荡向下，沪指盘中抵抗日益缩量，9月25日收报2962.67点，周涨幅为-0.91%。

消息面大事有：**宏观经济方面**，G20领导人上周在美国召开金融峰会并达成几项重要决定，包括继续对经济进行刺激及“解决世界经济失衡”方案中国提振国内需求、欧洲鼓励投资从而减缓对美消费依赖等，会议继续明确经济复苏基础未见稳固前将不会停止刺激经济并呼吁各国共同寻找经济增长新途径；国家主席胡锦涛上周在联合国气候峰会上表示中国要大力发展可再生能源和核能，争取到2020年非化石能源占一次能源消费比重达到15%左右。**大宗商品价格方面**，上周美联储议息会议上联储对经济判断较之前乐观确定并继续执行原有利率政策，另外对公司债及MBS购买期限延缓至明年1季度等迹象可能有助激发短期美元回流及并显示定量宽松政策有微小退出，上周美元反弹，LME基本金属整体继续调整，其中铜下跌至5995美元/吨，基本金属目前库存过高及需求季度性偏弱等因素可能将导致近期价格继续偏软；伦敦金上周冲高回落至991.31美元/盎司；NYMEX10月原油上周小幅震荡略有下跌至71.41美元/桶。上周国际农产品价格走势震荡其中谷物价格偏强，国内期市除棉价继续小幅上涨外其余整体略有下跌，其中1005糖下跌至4556元/吨，生猪批发价上周略有下跌，结合目前生猪存栏上升看短期猪价可能见顶，通胀风险预期趋淡。上周波罗的海干散货运价指数（BDI）继续下跌7.34%至2183点，近期港口铁矿石压港库存有所减少估计随着四季度干散货运输旺季临近后期BDI走势应有所支撑。煤炭及钢铁方面，煤炭方面上周动力煤价格略有上涨、无烟煤价格平稳、炼焦煤价格继续下跌，库存方面秦皇岛及直供电厂有所回落、钢厂库存继续上升，目前动力煤价格淡季上涨可能受节前供应制约影响但其真实需求及持续性仍待节后确认；上周国内钢价指数略有下跌，其中长材下跌幅度渐弱，库存方面继续略有增加但长材库存有所消化、板材库存压力加大，估计短期钢价出现拐点仍需库存高位回落及钢厂减价限产等因素出现，后续长材走势值得跟踪。上周A股黄金、有色金属、农业股、钢铁、煤炭、航运股等周期或价格类品种整体表现落后。**行业及时政方面**，**房地产行业**上周销售成交情况显著好转，总体成交面积环比上涨超过10%、成交均价略有上涨，随着开发商推盘增多估计房地产成交量可能出现季节性好转，临近旺季上周房地产行业表现相对较好。

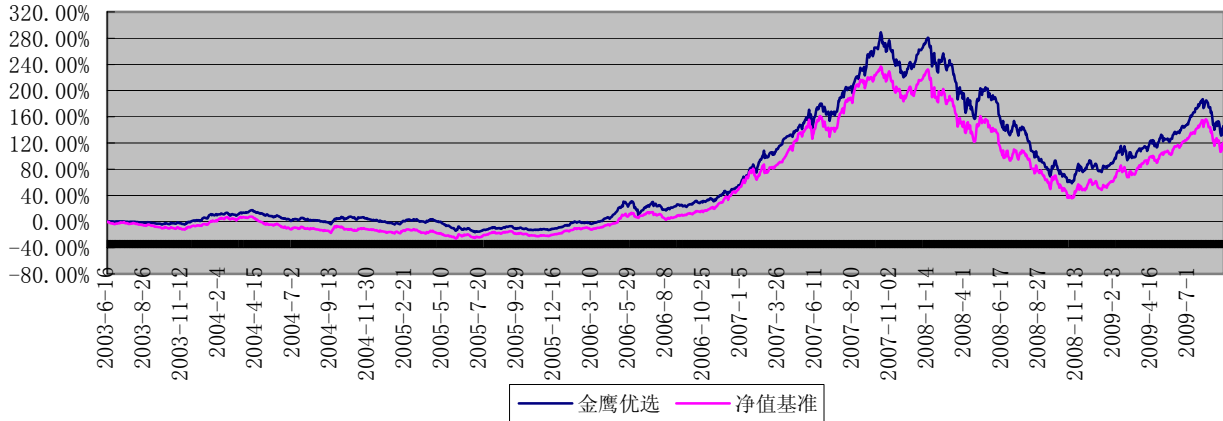
一周市场表现：金融、家电、商业零售、食品医疗、电气设备股表现较好，有色金属、计算机及软件元器件、钢铁、煤炭、化纤股表现落后。

上周市场震荡向下，沪指盘中抵抗日益缩量，技术上看市场下档成交无力下跌连续缩量、指数迅速跌破半年线目前已经进入严重超卖区域。基本面上看，近期强周期性行业在未来宏观经济导、质疑复苏力度及恐惧宽松政策退出等并在缺乏价格指引的基础上成为市场下跌的主要力量，我们认为经济复苏程度尽管非之前预期的强V型反转，但较为温和的复苏却是可以期待的，下一阶段宏观数据的出台若符合预期则风险因素部分消除可以修复部分行业的估值水平。在目前缺乏指引的真空期，市场对政策面的博弈实际上反而加剧了市场本身波动程度。我们认为短期市场在相对回归基本面后可能将进入相对稳定阶段。

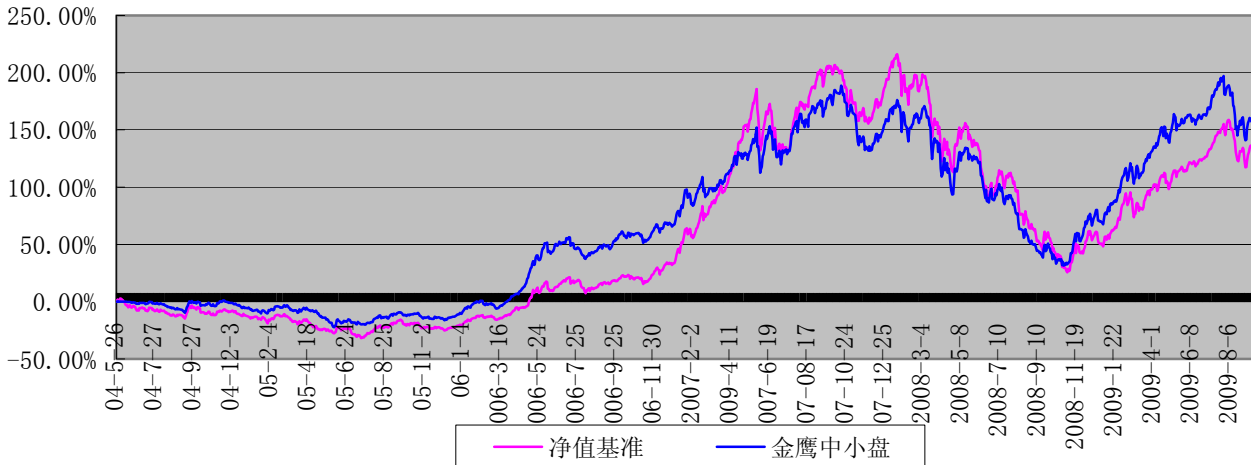
重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

三、上周基金净值走势

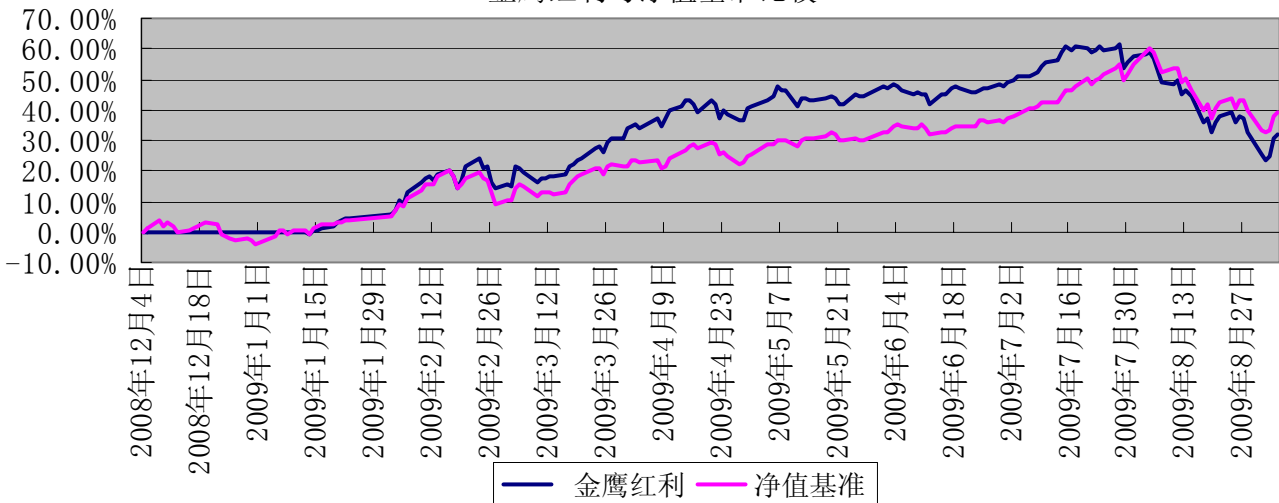
金鹰优选与净值基准比较



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：G20 匹兹堡金融峰会点评

继08年华盛顿峰会和09年伦敦峰会之后，本月24、25日G20国集团领导人再次于美国匹兹堡举行会议，讨论解决金融危机、促进全球发展的战略。这次峰会传递了三个主要信息：继续对经济进行刺激、加强全球政策合作以及新兴国家在全球事务中扮演更加重要的作用等。

金鹰点评：

首先，金融危机发生后各种经济刺激计划的协调度异乎寻常的高，它保证了这些计划的效率。G20 国家很清楚地意识到了这一点，因为实施这些计划后各国的经济已经强劲复苏。他们对必须持续扩张性政策的坚持将可以避免日本在 1990 年代时所犯下的错误，当时日本在出现初步企稳之后过早地采取了紧缩性的政策。在货币方面，目前还看不到足够强劲的复苏，货币政策很难在没有出现明显的改善指标前收紧，但若一收紧则可能是比较迅速的。

其次，从改进世界经济失衡看，中国和日本对出口的依赖性将会下降，对内需的依赖性将会提高，美国将削减预算赤字，欧洲将进行艰难的结构性的改革以刺激商业投资。这意味着以往全球化中的产业链条定位将会发生改变。对于中国来说，世界分工变化的外部力量将使发展内需成为下一阶段战略重点。或许在未来一段时间，我们可以经常看到各种各样刺激内需的政策及机制。

最后，在最严重的金融危机之后，新兴经济体开始引领全球经济摆脱衰退。中国已经取代德国成为世界第三大经济体，并在一年前超过日本成为美国国债的主要外国投资者，新兴市场国家的国际储备资产（不包括黄金）加在一起约占 42%，从富裕国家向新兴市场国家的力量转换逐渐显现。未来 G20 取代 G8 成为国际经济合作的永久性峰会是新兴市场国家力量变化的标志。这意味着未来各国之间未来的利益安排甚至目前储备货币的权威性都将出现变化的可能。

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	2838.84	-4.18	6076.98	300 金融	-2.86	300 可选	-1.98
深证成指	11384.16	-4.95	3453.50	300 能源	-7.24	300 消费	-1.74
上证 50	2226.00	-3.06	1513.86	300 材料	-8.33	300 医药	-2.36
中小板 100	4549.89	-4.47	943.28	300 工业	-4.91	300 信息	-8.11
沪深 300 指数	3058.53	-4.41	4379.93	300 电信	-0.44	300 成长	-4.00
上证国债指数	121.46	0.02	32.62	300 公用	-5.42	300 价值	-3.59

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