

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：国家基本药物制度公布点评
- 五、上周市场走势

总第(290)期  
2009年8月24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	8月17日	18日	19日	20日	21日	最近一天 累计净值 (元)	一周 涨跌幅
金鹰成份优选混合	210001	0.7035	0.7091	0.6819	0.6998	0.7086	2.3237	-4.57%
金鹰中小盘精选混合	162102	1.3862	1.4008	1.3555	1.3885	1.4046	2.1646	-5.18%
金鹰红利价值混合	210002	1.0985	1.1093	1.0680	1.0948	1.1110	1.3990	-4.53%
金鹰行业优势股票	210003	-	-	-	-	0.8989	0.8989	-5.13%

**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

上周市场先抑后扬，沪指连续下挫急跌后出现反弹，8月21日收报2960.77点，周跌幅为2.83%。

**消息面大事有：****宏观经济方面**，近期政府启动包括建立新型农村养老保险制度、研究部署促进中小企业发展措施等表明政府刺激政策处于转向期，在实现经济持续增长背景下后续内需刺激应为政策重点。**大宗商品价格方面**，上周美国宏观数据多空交织及世界金属统计局（WBMS）19日公布上半年及6月份基本金属供需状况显示铜、锌、铅等过剩比率相对较低等影响，上周国际基本金属价格涨跌不一，其中LME铜上涨至6305美元/吨，LME锌铅均略有上涨，伦敦金略有上涨至953.92美元/盎司，受美原油库存大幅下降影响NYMEX原油重返至73.83美元/桶；国内农产品期货价格多有下跌，前期大幅上涨后上周国内期糖大幅回调至4570元/吨但国内外未来供应疲软预期估计糖价将维持高位；近期国家抛储60万吨储备棉平抑棉价影响上周国内期棉价格下跌至13425元/吨，预计新棉上市前棉价将保持稳定；另外上周东北干旱出现局部缓解，但玉米大豆适逢产量形成关键期估计将对产量有一定负面影响；受国内铁矿石压港及钢材库存高位可能影响未来中国铁矿石进口增量担忧，上周波罗的海干散货运价指数（BDI）继续下跌284点至2468点；煤炭及钢铁方面，上周澳大利亚BJ价格大幅下降，国内煤价基本维持稳定其中动力煤部分地区坑口价略有下降，焦煤价格基本稳定，秦皇岛库存上周增加86.6万吨至545.3万吨，近期煤价总体在水电发力及钢铁库存高位下恐有一定压力；上周国内主要钢价继续大幅回落，社会库存在下游企业观望下继续增加，而钢企毛利率由于价格近期大幅下跌重返至历史平均水平，库存因素仍受制于后期下游复苏程度。上周A股农业股表现相对较好，有色、黄金、交运、煤炭、钢铁表现较弱。**行业及时政方面**，**钢铁方面**17日中钢协发布公告称以宝钢为代表的中国钢企与澳大利亚FMG公司对09年中国进口铁矿石价格达成双方协议，FMG在今年下半年销售给中国钢企实行一个价格同时价格低于此前日韩与力拓价格，协议价格具有一定标杆意义有助价格反映实际需求，短期看长协矿比例高钢企相对获益；**医药方面**卫生部等9部门18日发布《关于建立国家基本药物制度的实施意见》正式启动国家基本药物制度建设工作，预计到2011年将初步建立国家基本药物制度，到2020年全面实施规范、覆盖城乡的国家基本药物制度，受此影响上周相关医药股表现突出。

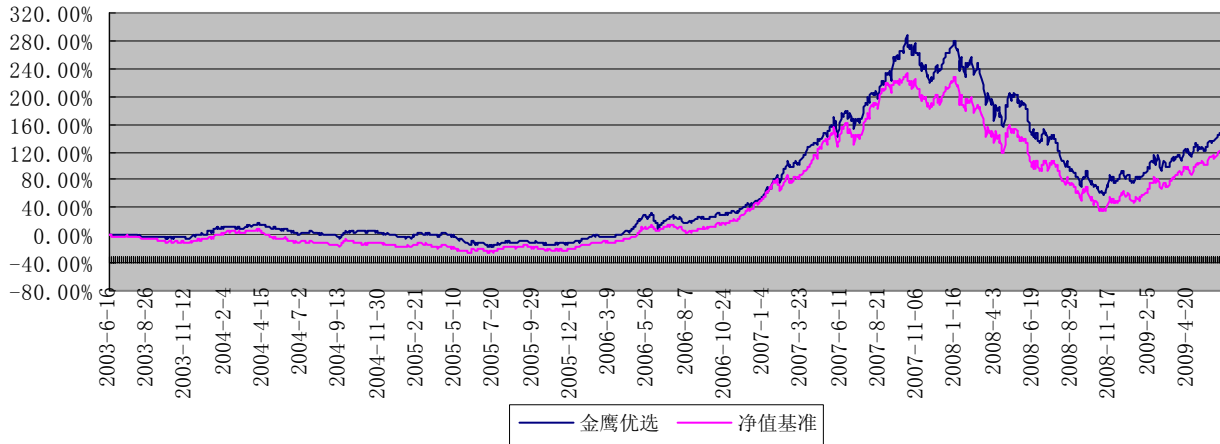
**一周市场表现：**化工、医药、电力、家电、农业股表现较好，交运、房地产、有色、钢铁股跌幅居前。上周按WIND计算A股09年动态市盈率继续下降至22倍，08年静态市盈率为25倍。

上周市场先抑后扬，沪指在连续大幅下跌后出现技术性反弹，但成交量偏小反映市场谨慎看待反弹。前期淡季不淡周期性行业当遭遇投资增速低于预期及流动性回收打击通胀预期影响近来这些周期类行业产品价格得以回归使市场相关品种暂时失去指引，我们估计从大的方向上讲由这些行业再度引领市场行情可能要看后续经济数据是否再达预期。结合目前看市场主要参与机构仓位不低、政策刺激处于转向期等因素我们认为后续市场应仍存在结构性机会但总体仍偏向谨慎。

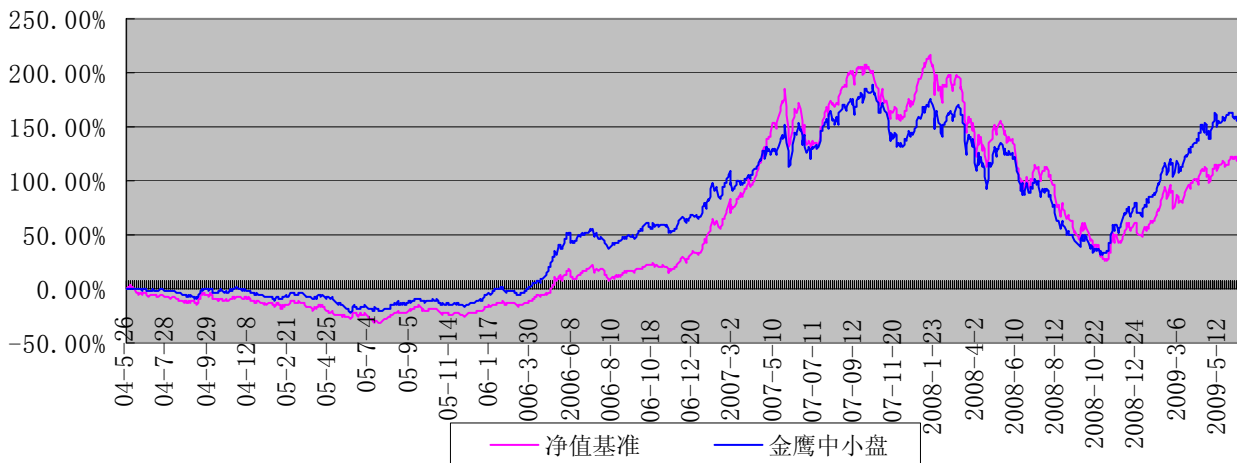
重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

### 三、上周基金净值走势

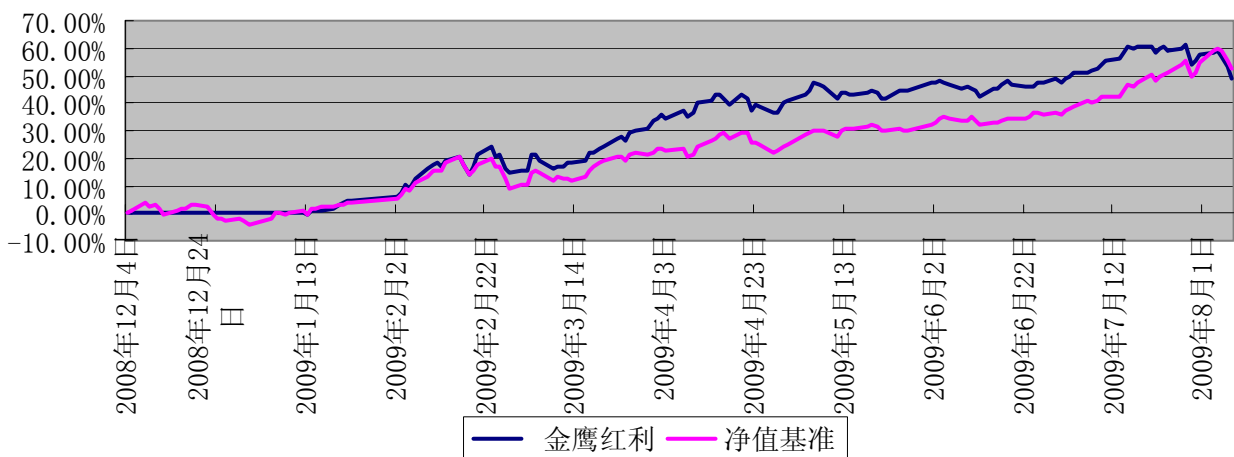
金鹰优选与净值基准比较



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：国家基本药物制度公布点评

为贯彻落实中共中央、国务院深化医药卫生体制改革的文件精神，保障群众基本用药，减轻群众基本用药费用负担，国务院深化医药卫生体制改革领导小组办公室于2009年8月18日召开电视电话会议，启动和部署国家基本药物制度工作，《关于建立国家基本药物制度的实施意见》、《国家基本药物目录管理办法(暂行)》和《国家基本药物目录(基层医疗卫生机构配备使用部分)》(2009版)同时发布，这标志着我国建立国家基本药物制度工作正式实施。

##### 金鹰点评：

在从固定投资领域的政策刺激解决短期内需问题之后，对于寻求未来经济发展的长期基础，我们认为后续政策的重心将主要放在民生问题解决上。国家基本药物目录是国家处方集，主要由中央政府出资，表明政府从制度层面保障覆盖城乡居民的药物使用，制度包括生产、配送、定价、配备使用、报销以及零差率销售政策等。国家基本药物目录是国家处方集，主要由中央政府出资，能够保障推行。

国家基本药物目录的公布，我们认为基本药物制度的启动将扩大现有医药行业整个市场，尤其将释放基层潜在的药品需求，整个药品市场的药品消费将进入一个快速增长期。本次仅公布面向基层的小目录，预计9月仍将公布目录的扩展版，这将持续刺激资本市场对该板块的关注。

从目录制度的时间安排及受益公司看，2009年在30%的基层医疗卫生机构实施基本药物制度，到2011年初步建立国家基本药物制度。而从目前看，基层医院占我国药品消费市场的20-30%左右，因此30%基层医院实施意味着10%不到的市场，另外对于基层医院基本覆盖，其他机构按比例使用基本药物的要求，目前其他机构具体比例尚不明确。尽管目录已经出台但至基本药物制度基本建立完善仍有距离，而在完善过程中所能受益的公司将是非常广泛的，另外未来一段时间以补充目录细则提供的投资机会将较多。

## 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	2960.77	-2.83	6639.84	300 金融	-5.39	300 可选	-2.91
深证成指	12892.02	-4.86	2744.78	300 能源	-2.76	300 消费	-1.08
上证 50	2367.57	-3.90	2185.01	300 材料	-5.55	300 医药	0.15
中小板 100	4301.86	-3.21	622.77	300 工业	-3.45	300 信息	-2.97
沪深 300 指数	3203.62	-4.21	5482.80	300 电信	-4.20	300 成长	-4.86
上证国债指数	120.96	0.11	22.68	300 公用	-3.45	300 价值	-3.39

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