

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PMI数据点评
- 五、上周市场走势

总第(292)期
2009年9月7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31日	9月1日	2日	3日	4日	最近一天 累计净值 (元)	一周 涨跌幅
金鹰成份优选混合	210001	0.6681	0.6565	0.6577	0.6857	0.6968	2.3057	-0.90%
金鹰中小盘精选混合	162102	1.3552	1.3325	1.3354	1.3896	1.4159	2.1759	-0.11%
金鹰红利价值混合	210002	1.0125	0.9982	1.0044	1.0522	1.0662	1.3542	-0.55%
金鹰行业优势股票	210003	0.8434	0.8405	0.8478	0.8879	0.9000	0.9000	1.39%

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

上周市场触底反弹，沪指低探后大幅震荡上扬，9月4日收报2861.61点，周涨幅为0.03%。

消息面大事有：**宏观经济方面**，中国物流与采购联合会上周公布8月PMI数据为54.0，较上月上升0.7个百分点并创自08年5月以来16个月新高，其中新订单PMI受益于总需求扩张继续上升，分行业看食品饮料、机械及电子通讯行业新订单增长较高，出口新订单与上月持平环比改善不大，数据总体显示我国经济继续保持全面回升；4日美国劳工部公布8月非农就业数据，其中非农就业人数减少21.6万人略好于市场预期但8月美失业率创26年来新高显示目前美仍处零就业经济增长阶段，数据公布推动长债收益率上升意味美短期仍难退出宽松政策及通胀预期升温。**大宗商品价格方面**，上周美国经济数据好坏参半LME有色金属价格涨跌不一，其中LME铜结束连续7周升势下跌至6265美元/吨，LME铅及锌继续受中国铅中毒限产事件影响而大幅上升，9月黄金消费进入旺季背景下，通胀预期升温及上周国际资本市场动荡催生避险需求共同推动伦敦金大幅上涨至994.19美元/盎司，NYMEX原油大幅回落至67.79美元/桶，总体估计基本金属短期在需求端难有作为基础上近期美元走向及避险需求可能为关键因素；上周国际农产品价格大幅下跌国内农产品期货价格多有下跌，国内糖协公布8月食糖产销数据显示产销率与07年水平相当估计后续在产量疲软下仍有机会，国内期糖下跌2.60%至4643元/吨，期棉价格略有下跌至13245元/吨；上周波罗的海干散货运价指数（BDI）略有下跌至2415点；煤炭及钢铁方面，上周国内动力煤基本稳定，近期山西小煤矿整合进度有加快迹象及迎夏度峰后价格存在一定压力，焦煤价格受钢铁市场下行影响需求有所减弱价格相对疲软，库存方面秦皇岛略有下降但短期价格未见明显催化因素；上周国内主要钢铁品种除长材外其余下降跌幅有所减缓，总体库存继续增加逼近历史高位，目前看钢厂仍未有减产行为，估计钢价短期内仍将保持弱势运行，后续看点在于旺季到来库存消化及市场价格持续下跌使部分产能重新关闭。上周A股黄金、有色、煤炭股表现较好，农业、交运及钢铁股表现落后。**行业及时政方面**，**石化方面**2日发改委通知提高国内汽柴油供应价每吨300元，幅度为4.6%和5.2%，价格机制失而复得有助修正市场政策预期。**银行方面**3日银监会有关负责人表示银行次级债可分年扣减有助缓解上市银行资本充足率及再融资担忧。**时政方面**上周连续二批基金公司“一对多”理财产品获批及扩大QFII投资额度上限等有助恢复市场信心。

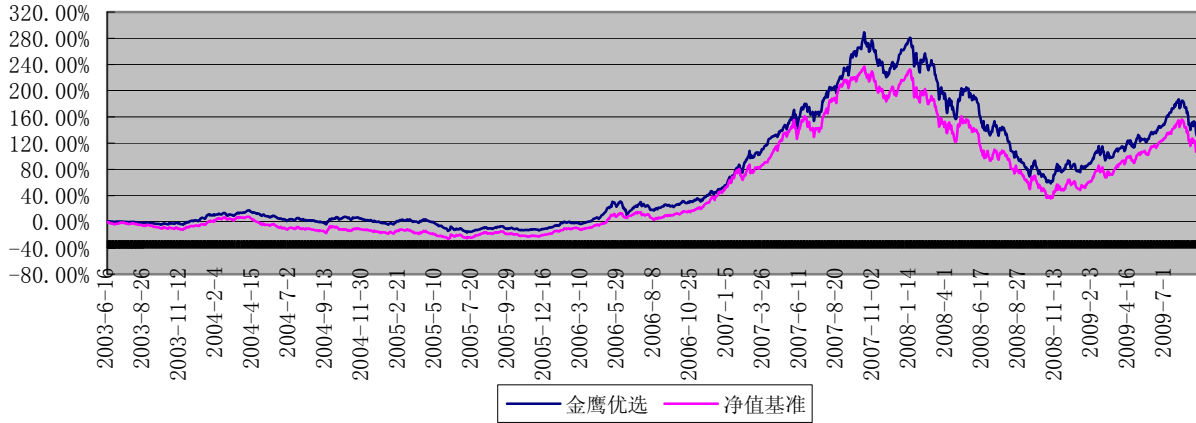
一周市场表现：房地产、金融、煤炭、汽车、有色金属股表现较好，农业、电力、化工、机械股表现落后。

上周市场触底反弹，沪指低探后大幅上扬收复半年线并伴成交量有效放大，技术上缺口回补基本站稳。基本面看，信心的修复主要来自政策预期的改善，而非来自实体经济的变化。上周基本为普涨行情初步显示本轮性质为超跌反弹。若从宏观方面看，目前几大驱动因素中出口复苏乏力、国内基建难超过预期并在等待地产行业信息的空档期内需行业在消费旺季即将到来具备相对确定的优势，另外周期性行业中的大宗商品价格趋势可能将决定于短期美元走向及避险需求的升温。总体上我们认为政策环境偏暖下市场已逐渐回暖。

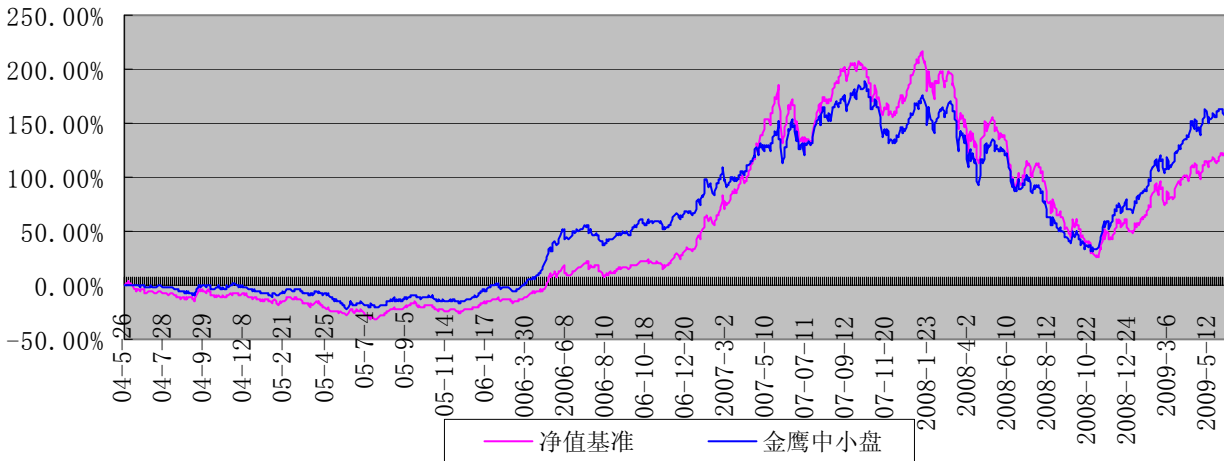
重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

三、上周基金净值走势

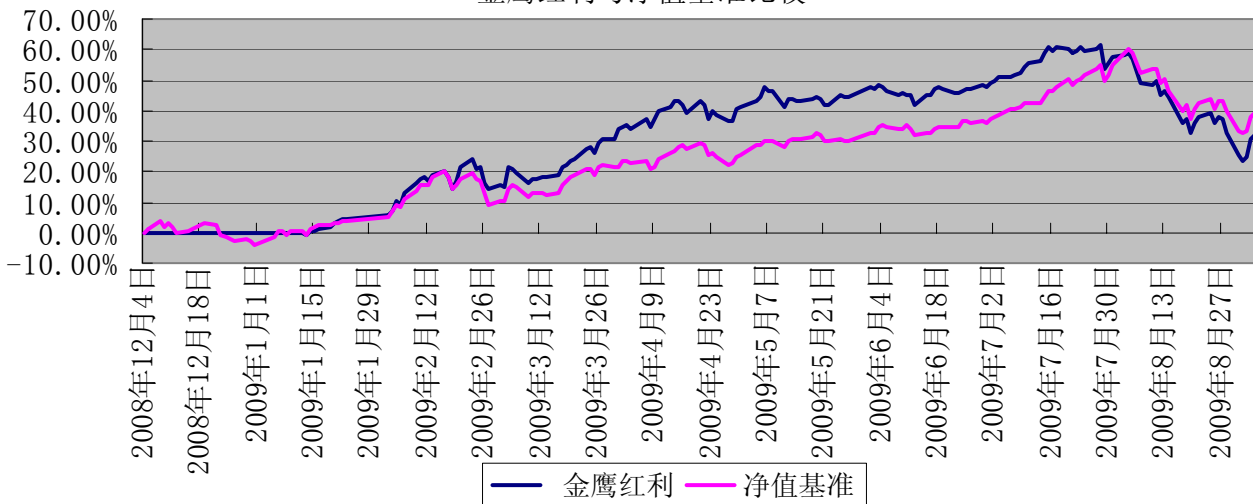
金鹰优选与净值基准比较



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：8月 PMI 数据点评

中国物流信息中心发布消息称 8月份中国制造业PMI总体呈现小幅上升。当月CFLP中国制造业PMI为54.0%，比上月上升0.7个百分点分项指数中，同上月相比，只有供应商配送时间指数略有下降，其余各指数均有所上升。购进价格指数、进口指数、采购量指数升幅最大，超过2个百分点；积压订单指数其次，升幅为1.7个百分点；其余各项指数升幅较小，均在0.5-1个百分点之间。

金鹰点评：

首先，8月的PMI数据显示我国的经济总体上仍保持全面回升的态势。8月PMI数据为54.0，较上月上升0.7个百分点并连续第6个月处于50的收缩线上，创下16个月来新高。结合发达国家近期的PMI持续上升的趋势看，国外的补库存使得国内出口定单出现走稳趋势，但若我们结合从实体经济中了解到的情况，目前新增的定单主要来自于出口企业的老客户，意味着出口的拉动可能不能抱有太大期望，毕竟在国外经济未实现扩张新增产能下，补库存拉动可能不会太剧烈，这表现在数据上为8月出口新增定单与7月持平改善不大。

其次，从各的行业看，8月新增定单看食品饮料、机械和电子通讯行业新定单均高于60意味着未来可能有较高的景气度，8月生产量看食品饮料及与基建相关的行业如有色金属及交运设备8月生产量环比均出现反弹（黑色金属8月生产量环比下滑），意味这些行业目前正处于景气之中。若分经济拉动的大类看，与固定资产相关的基建类仍在贡献GDP但后续各行业的景气度可能有所差异，在出口上电子通讯等主要外需拉动的行业景气可能将保持高位平稳，内需上消费相关的如食品饮料、批发零售、餐饮住宿等未来的景气度可能将有所提高。

最后，在展望企业的利润上，8月的购进价格指数仍保持上升趋势，已连续9个月上升且本月一举突破60%，这一方面表示下游需求强劲引起采购量的扩张，另一方面也表示企业成本快速上升，而这些行业可能将主要集中于中游制造业中，若未来的需求上升继续低于购进价格指数的上升幅度，则这些行业的利润改善将受到影响。

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	2861.61	0.03	6137.18	300 金融	4.28	300 可选	0.60
深证成指	11519.68	0.61	3133.35	300 能源	-1.37	300 消费	-0.55
上证 50	2237.49	2.00	1964.15	300 材料	-1.38	300 医药	0.35
中小板 100	4367.23	-1.27	728.60	300 工业	-1.76	300 信息	0.82
沪深 300 指数	3077.14	1.00	5046.08	300 电信	-0.68	300 成长	2.03
上证国债指数	121.30	0.00	46.67	300 公用	-1.26	300 价值	2.26

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