

基金通讯



GOLDEN EAGLE ASSET MANAGEMENT CO.,LTD

www.gefund.com.cn

责任编辑：蔡锋亮

总第(296)期

2009年10月19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
- 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：9月金融数据点评
- 五、上周市场走势

一、金鹰开放式基金业绩通报（一周）

基金名称	基金代码	10月12日	13日	14日	15日	16日	最近一天 累计净值 (元)	一周 涨跌幅
金鹰成份优选混合	210001	0.7029	0.7127	0.7184	0.7199	0.7196	2.3405	2.22%
金鹰中小盘精选混合	162102	1.4337	1.4504	1.4539	1.4482	1.4492	2.2092	1.16%
金鹰红利价值混合	210002	1.0728	1.0871	1.0953	1.0990	1.1008	1.3888	2.61%
金鹰行业优势股票	210003	0.8918	0.9020	0.9144	0.9158	0.9164	0.9164	2.15%

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

上周市场震荡向上，沪指延续探底回升势头，10月16日收报2976.63点，周涨幅为2.23%。

消息面大事有：**宏观经济方面**，上周公布的9月宏观经济数据略超市场预期有助消除经济二次探底疑虑，其中人民银行公布的数据显示9月人民币各项贷款增加超预期、M1历经17个月后首次超过M2，外汇占款创年内新高等数据显示国内经济增长稳健，人民币升值预期强化热钱加快流入；进出口数据方面，9月进出口降幅比上月明显收窄，进出口环比8月增长7.2%并连续5个月呈现环比上升趋势。**大宗商品价格方面**，美联储议息会议纪要显示联储部分委员倾向进一步扩大数量型放松，美元加息尚需时日，上周美元指数再度下跌至年内低点，基本整体金属走势震荡偏弱显示其金融属性或已透支，另外近期麦格理银行在伦敦召开LME基本金属展望峰会，会议对未来宏观经济前景相对乐观，其中大部分投资者倾向于在未来12个月看多铜并看空方面镍，LME铜上周略有上涨至6245元/吨，总体看基准货币贬值有助金属价格维持高位，未来基本金属需求量拐点出现时间窗口值得关注；伦敦金上周创历史新高至后回落至1053.6美元/盎司；NYMEX主力合约原油上周大幅涨至79.68美元/桶。上周国际农产品价格走势在原油大幅上涨推动下涨幅明显，国内期市除糖外其余均实现上涨，除货币因素外在前期棉花减产上及近期在欧美经济恢复过程中库存消费比明显下降助推做多棉花动力，国内外棉花价格均创年内新高其中国内期价涨至14255元/吨，随着需求恢复后续棉价高位有所支撑。上周波罗的海干散货运价指数（BDI）小幅上涨1.22%至2728点，随着中国钢协与国际矿业巨头在铁矿石价格谈判逐步展开并且上月末开始有对冲基金进入航运领域，估计后续BDI指数波动可能加剧。煤炭及钢铁方面，煤炭方面受大秦铁路大修影响上周秦皇岛库存大幅下降至历史低位389万吨，动力煤及无烟煤价格基本稳定，炼焦煤受钢铁市场低迷影响需求及价格均有所下降，随着冬季储煤旺季到来、国际油价上涨及小煤矿退出趋势基调下近期煤炭板块值得关注；上周国内钢价继续下跌，社会库存继续增加1.2%，数据看9月粗钢产量再创新高但从目前开工率看产量近期将可能达到高点，另外国内钢材期市上周资金大量增仓或可显示部分品种底部已至。上周A股农业、钢铁、煤炭、航运股等表现较好，有色金属、黄金股表现落后。**行业及时政方面**，**房地产方面**黄金周后大部分城市楼房成交量由低迷迅速回升并超越节前水平，其中重点城市周成交环比均值上升66%，估计未来随着供应量上升成交数据可能继续出现小幅回升态势，成交数据打消前期负面舆论，上周房地产行业表现良好。

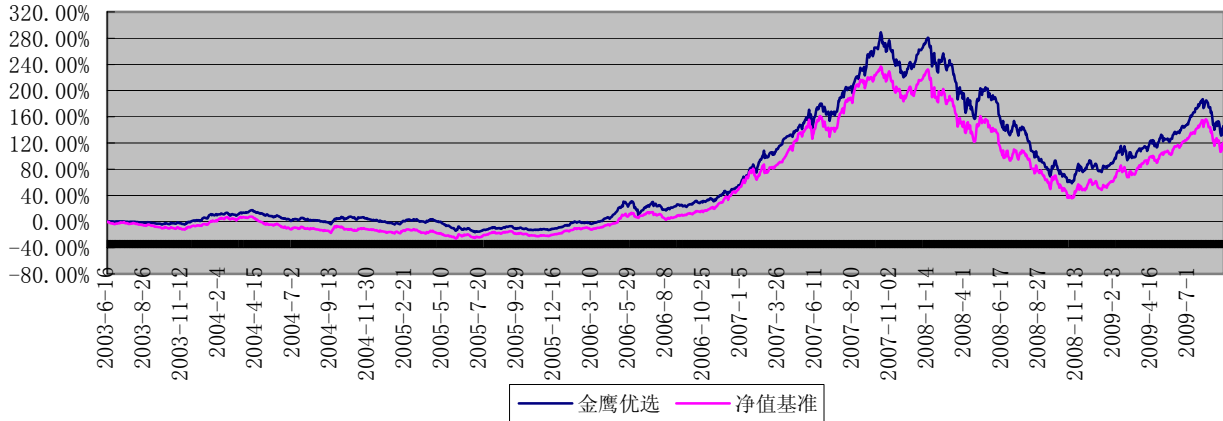
一周市场表现：汽车、煤炭、房地产、工程机械、钢铁股表现较好，金融、食品饮料、商业零售、软件及通信、有色金属、石油石化、医药股表现落后。

上周市场震荡向上，沪指延续探底回升势头，技术上看短期均线向上贯穿并伴随成交量放大有望支撑市场向上趋势，另外节后对政策面博弈的解除有利市场重回经济数据及预期的指引。基本面上看，上周的宏观经济数据打消此前悲观疑虑，外需方面看起码消除了对经济增长的负面影响，而内需方面房地产、汽车的良好销售带动下后续其他相关产业发展也将得到支撑，回归到市场上看这表现为周期性行业再度领先。我们认为后续经济数据的出台仍将偏向正面，在资金面充裕条件下有利于市场估值水平的提升，总体上市场重心将延续抬高趋势。

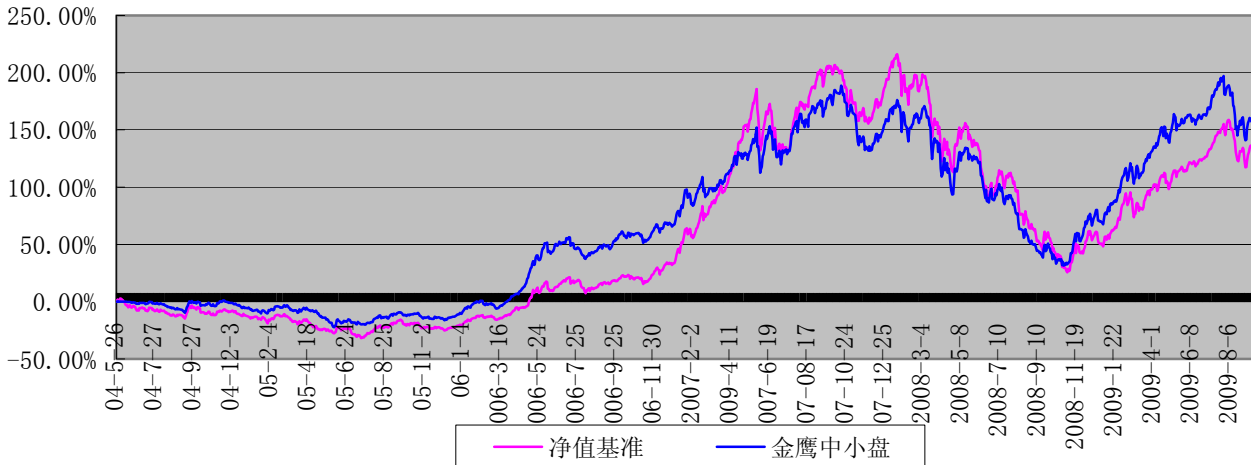
重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。 2

三、上周基金净值走势

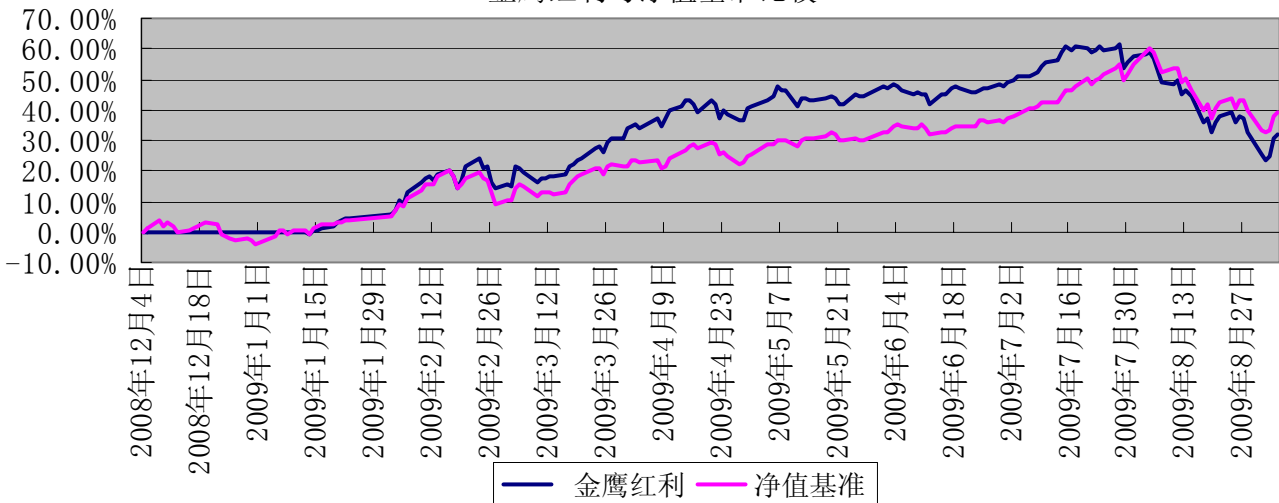
金鹰优选与净值基准比较



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：9月金融数据点评

中国人民银行14日发布的数字显示,2009年9月末,广义货币供应量(M2)余额为58.54万亿元,同比增长29.31%,狭义货币供应量(M1)余额为20.17万亿元,同比增长29.51%。9月末,金融机构人民币各项贷款余额39.04万亿元,同比增长34.16%,增幅比上年末高15.43个百分点。前三季度人民币贷款增加8.67万亿元,同比多增5.19万亿元。9月份当月人民币各项贷款增加5167亿元。

金鹰点评:

首先,9月货币信贷数据超预期,市场此前普遍预期的信贷增长在4000亿左右,实际上信贷明显好于预期。从新的贷款结构来看,中长期贷款开始大幅置换票据融资,9月中长期贷款增加6097亿元,而票据融资减少3516亿元。其中,居民中长期贷款高达2052亿元,创年内新高。我们认为,中长期贷款大幅增加得益于商品房和汽车消费的强劲增长、前期大量新开工项目导致的投资惯性及银行季末考核等因素,信贷对实体经济仍有较强支持并且规模往可持续方向发展。

其次,M1的增速快速提高,历经17个月后其增速首次超过M2增速,货币活期化增强。M1增速回升表明交易需求上升,即经济活动上升。从历史看,M1增速与经济的景气高度一致,M1增速回升表明宏观经济景气将继续回升。另外,M1增速如果持续高于M2,经济增长将可能转变为过热增长并引发通货膨胀,当然这是后续需要继续关注的因素。

最后,9月的外汇储备增加了618亿美元,是仅次于5月的年内第二高月份,除去129亿是贸易顺差所增加外,其他增加部分可能主要是由于资本流入所导致,其中应有不少是“热钱”。我们认为这一部分来自于人民币的升值预期,另一方面当前全球市场利率水平低下、风险偏好的提高加剧了资本跨境流动的规模及频率,相信当中一部分将可能进入我国的股市及楼市等。

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	2976.63	2.23	5577.16	300 金融	3.22	300 可选	1.74
深证成指	12033.37	1.97	3145.87	300 能源	4.84	300 消费	-2.53
上证 50	2358.97	2.18	1481.60	300 材料	2.27	300 医药	1.03
中小板 100	4736.16	1.54	791.18	300 工业	1.85	300 信息	0.94
沪深 300 指数	3241.71	2.47	4256.07	300 电信	-1.49	300 成长	2.84
上证国债指数	122.12	0.35	17.39	300 公用	2.57	300 价值	2.69

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