

# 基金通讯



GOLDEN EAGLE ASSET MANAGEMENT CO.,LTD

www.gefund.com.cn

责任编辑：蔡锋亮

总第(297)期

2009年10月26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：3季度经济运行数据点评
- 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	19日	20日	21日	22日	23日	最近一天 累计净值 (元)	一周 涨跌幅
金鹰成份优选混合	210001	0.7318	0.7387	0.7353	0.7334	0.7412	2.3735	3.00%
金鹰中小盘精选混合	162102	1.4693	1.4846	1.4773	1.4780	1.4855	2.2455	2.50%
金鹰红利价值混合	210002	1.1304	1.1371	1.1282	1.1201	1.1362	1.4242	3.22%
金鹰行业优势股票	210003	0.9342	0.9437	0.9397	0.9332	0.9490	0.9490	3.56%

**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

上周市场震荡走高，沪指及成交量均温和反弹，10月23日收报3107.85点，周涨幅为4.41%。

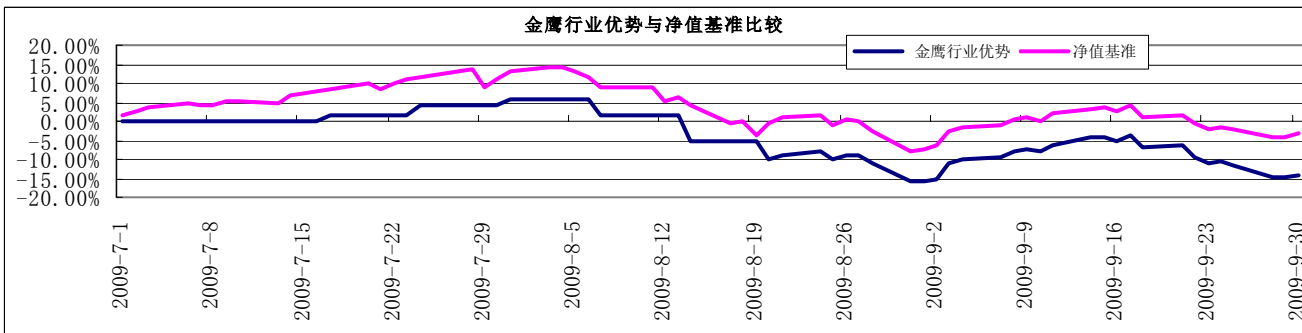
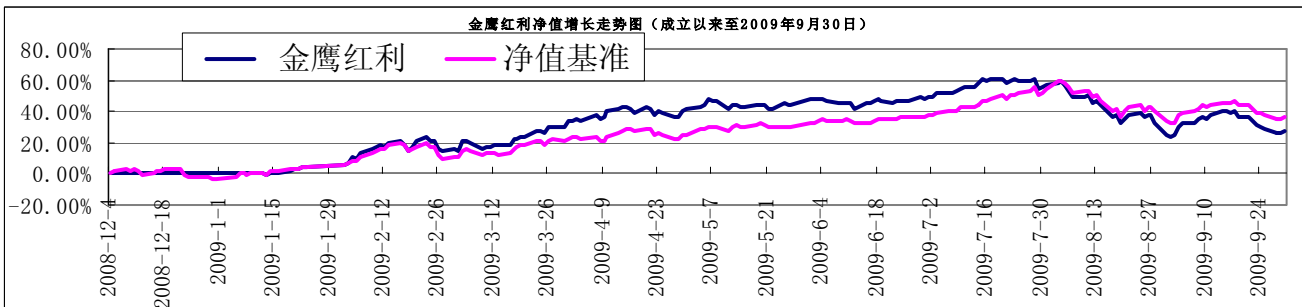
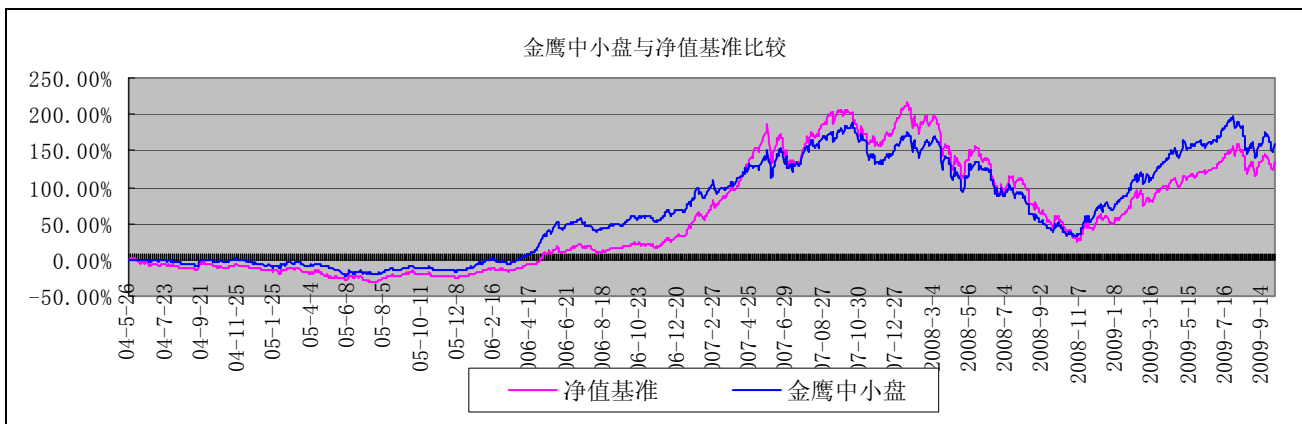
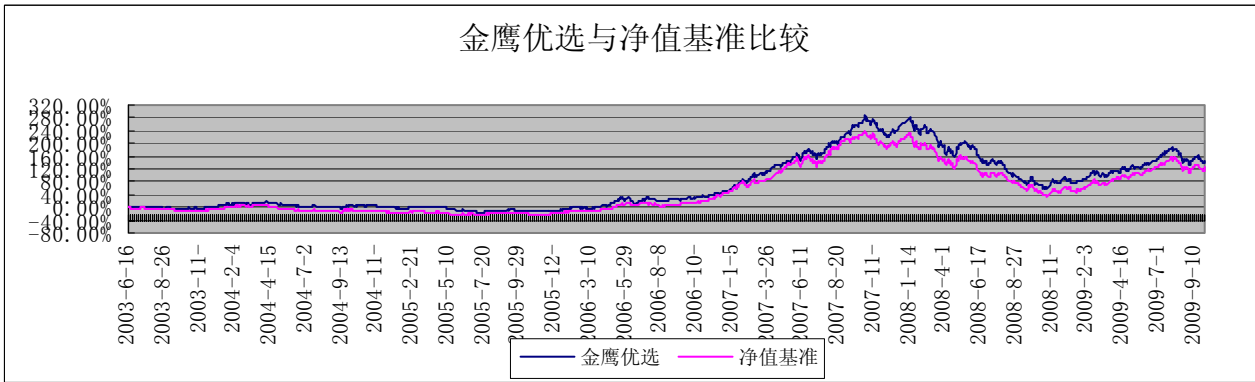
**消息面大事有：****宏观经济方面**，21日国务院总理温家宝主持召开国务院常务会议，研究部署今年第四季度经济工作并首次提出要管理通胀预期，一方面表明目前经济社会发展情况好于年初预期，另一方面表明目前经济运行中存在通胀及资产价格泡沫的基础；国家统计局22日公布3季度经济运行数据，数据显示中国经济进一步恢复并进入可自我维持轨道上，其中固定资产投资方面民间投资快速跟进为后续各相关行业增长奠定基础，居民消费方面短期主导仍将是房地产及汽车相关消费，而在价格指数方面未来半年CPI或将加速上行显示需求快速恢复，总体上数据出台有助提振市场信心，其中大类周期性行业上周表现较好。**大宗商品价格方面**，上周美元指数再度下挫，中国9月进一步好转的宏观数据在需求方面刺激金属价格，上周LME基本金属涨幅较大，其中铜上涨6.33%至6640美元/吨，锌上涨10.49%创自08年5月以来新高；伦敦金上周冲高回落至1055.45美元/盎司；NYMEX主力合约原油上周小幅涨至81.19美元/桶，下周美国将公布三季度GDP及临近FOMC会议短期资金出于避险考虑可能回流美国，美元指数短期可能反弹影响下大宗商品价格震荡难免。上周国际农产品价格涨势明显，国内期市农产品价格整体略有上涨，其中国内主力合约糖价上涨1.41%至4538元/吨，棉价上涨0.95%至14395元/吨。受澳矿供应商及中钢协博弈加剧导致矿商加大租船力度及部分投机需求影响，上周波罗的海干散货运价指数(BDI)大幅上涨11.55%至3043点，创今年以来最大周涨幅。煤炭及钢铁方面，煤炭方面上周秦皇岛库存受天气影响调出减少而大幅上涨20%至455万吨，价格方面继续受国内工业用电强劲需求拉动，秦皇岛动力煤价上涨3%左右，坑口价上动力煤炭及无烟煤稳中有涨，而焦煤价格仍然偏弱；上周国内钢价反弹，部分钢厂对螺纹钢及线材进行提价，社会库存开始出现下降迹象，其中建材库存下降较为明显，另外中钢协上周称国内钢材持续下降空间有限，总体看目前钢厂效益大幅下滑增产难度愈发加大并在后续社会固定资产投资继续维持高位下钢铁库存逐渐下降应为大概率事件。上周A股有色、农业、钢铁、煤炭、航运股等表现较好，黄金股表现落后。

**一周市场表现：**房地产、有色金属、金融、煤炭、家电股表现较好，铁路运输、电气设备、通信、电力、商业零售、食品饮料、医药股表现落后。

上周市场震荡走高，沪指及成交量均温和反弹，技术上看周线实现三周连阳，部分技术指标显示市场进入超买区域可能促使短期出现震荡走势。基本面上看，继上周国家统计局出台的3季度经济运行数据看，经济运行态势大大超过年初预期，而对于未来的增长动力上目前看起码未来一至二个季度都不会出现太大的问题，起码经济目前处于摆脱通缩而进入通胀预期的阶段。对于流动性上，近期市场对于国际资本流动的关注度大大提高，从趋势上看我国具备吸引国际资本的潜力，这可能将起码从心理层面上部分消除未来宽松政策退出的影响，总体上我们认为尽管可能出现震荡但市场重心向上的趋势未发生变化。

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



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：3季度经济运行数据点评

国家统计局22日公布三季度宏观经济数据：

前三季度国内生产总值217817 亿元，按可比价格计算，同比增长7.7%，比上半年加快0.6 个百分点。前三季度，规模以上工业增加值同比增长8.7%，增速比上年同期回落6.5 个百分点。其中，一季度增长5.1%，二季度增长9.1%，三季度增长12.4%。1-8 月份，全国规模以上工业企业实现利润16747 亿元，同比下降10.6%，比1-5 月份降幅缩小12.2 个百分点。前三季度，全社会固定资产投资155057 亿元，同比增长33.4%，增速比上年同期加快6.4 个百分点。其中，城镇固定资产投资133177 亿元，增长33.3%，加快5.7 个百分点；房地产开发投资25050 亿元，同比增长17.7%，增速比上半年加快7.8 个百分点。前三季度，社会消费品零售总额89676 亿元，同比增长15.1%；扣除价格因素，实际增长17.0%，比上年同期加快2.8 个百分点。前三季度，居民消费价格同比下降1.1%。工业品出厂价格同比下降6.5%，截至9 月份环比连续六个月上涨，其中9 月份环比上涨0.6%。

#### 金鹰点评：

首先，从公布的数据看，第三季度 GDP 达 8.9%，前三季度同比增长 7.7%，这意味着全年保八的任务轻松完成。从 GDP 增长驱动因素之一固定资产投资看，其中自主投资的快速跟进是主要驱动力之一，在三季度政府投资有所放缓之下，以房地产投资为代表的自主投资呈现环比加速上升的态势，其中 9 月新开工面积创历史新高，后续随着新开工项目陆续转化为施工项目，对其相关产业增长应该有良好支撑。若观察主要工业品产量增速及增加值等细项数据看，大部分行业自 7-9 月以来增长都呈现加速状态，因此我们估计随着民间投资的跟进及 4 季度中央投资项目预留资金多达 2000 亿看，后续 1-2 个季度工业增加值都将保持快速增长，这将为 A 股市场相关行业业绩持续环比增长打下基础。

其次，从消费因素看，消费方面 9 月社会消费名义增速上升至 15.5%，其主要增长的拉动来自于汽车及房地产相关的家居消费方面，而百货及超市类产品增速基本处于稳定增长状态，我们估计目前拉动消费额大规模增长的汽车销售及房地产短期内在年末消费旺季到来下仍将起到主力军作用，而明年在汽车销售整体增速可能下降的情形下，因 CPI 等价格因素及收入的自然增长、家居家电类消费在农村人口收入达到一定层次后可能出现的加速增长推动下居民消费将仍然获得

良好增长。另外，出口方面的驱动从目前看为全球经济重新获得增长后的自然拉动，从日前举办的广交会一期成交额看，出口的复苏序幕已经拉开且在部分行业获得超预期的订单增长，但期待我国再度成为出口导向型国家无论从目前政策设计及全球经济再平衡现实上皆不可能，但其对明年经济增长将无疑是正向拉动的作用。

最后，通胀的预期随着价格指标的环比增长而加强。目前 M1 增速超 M2 且呈现加速迹象意味着经济活动增强的同时，货币流通速度也在提高，而在目前政府可以动用的货币紧缩手段有限的状况下，若明年人民币升值预期再度加热，实际上通胀甚至形成泡沫的基础是存在的。

## 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	3107.85	4.41	7541.31	300 金融	6.61	300 可选	4.28
深证成指	12843.21	6.73	4625.15	300 能源	5.92	300 消费	4.24
上证 50	2481.54	5.20	1919.54	300 材料	5.50	300 医药	3.26
中小板 100	4926.14	4.01	1167.99	300 工业	3.49	300 信息	4.97
沪深 300 指数	3413.25	5.29	5686.82	300 电信	1.52	300 成长	5.80
上证国债指数	122.18	0.05	15.30	300 公用	2.53	300 价值	5.66

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