

# 基金通讯



GOLDEN EAGLE ASSET MANAGEMENT CO.,LTD

www.gefund.com.cn

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：创业板上市点评
- 五、上周市场走势

总第(298)期  
2009年11月2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	26日	27日	28日	29日	30日	最近一天 累计净值 (元)	一周 涨跌幅
金鹰成份优选混合	210001	0.7452	0.7350	0.7385	0.7279	0.7349	2.3638	-0.85%
金鹰中小盘精选混合	162102	1.4843	1.4619	1.4744	1.4616	1.4706	2.2306	-1.00%
金鹰红利价值混合	210002	1.1319	1.0996	1.1018	1.0714	1.0807	1.3687	-4.88%
金鹰行业优势股票	210003	0.9535	0.9301	0.9328	0.9123	0.9198	0.9198	-3.08%

**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

上周市场震荡调整，沪指高开低走考验半年线，10月30日收报2995.85点，周跌幅为3.60%。

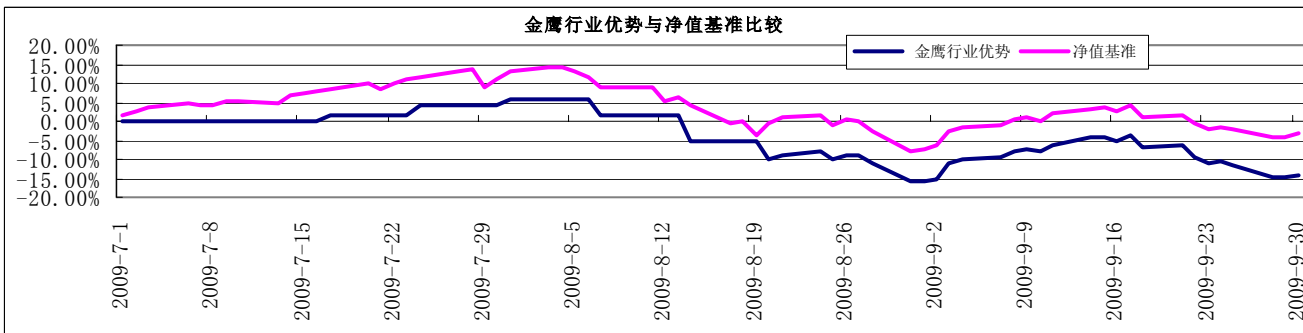
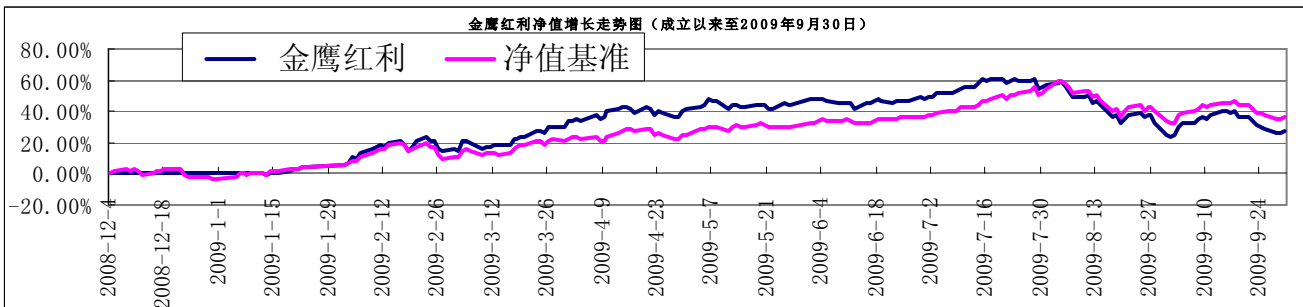
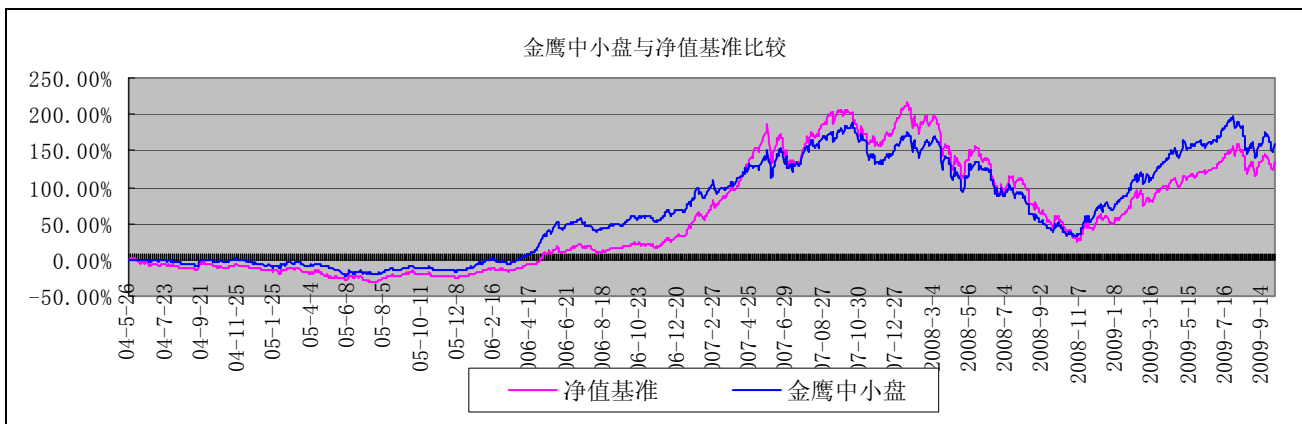
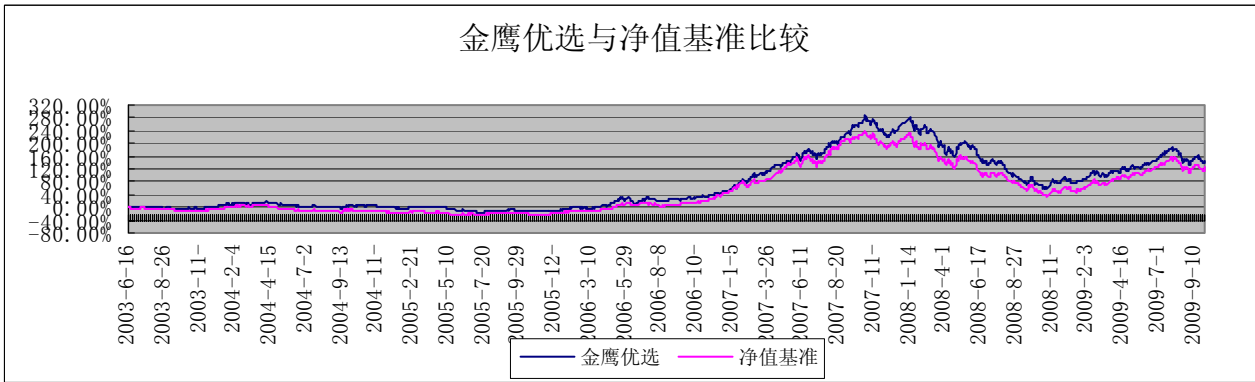
消息面大事有：**宏观经济方面**，周四美国发布三季度GDP数据，其实际GDP年化环比增长3.5%，高于市场预期的3.2%，分项看“旧车换现金”等政策刺激下私人及耐用消费成为GDP增长主要动力，投资方面住房投资及商业库存投资今年来对GDP增长首现正贡献，净出口自去年3季度以来首次拖累GDP增长，总体看短期在库存投资可能加速增长及消费、出口有所反复上经济复苏仍将持续但斜率可能有所放缓。**大宗商品价格方面**，市场风险偏好近期有所下降及技术性因素引发美元结束连续3周下跌迎来反弹，上周LME基本金属普遍下跌，其中铜下跌至6485美元/吨；伦敦金上周略有下跌至1044.60美元/盎司；NYMEX主力合约原油上周下跌至77.64美元/桶，总体看短期内美利率决策声明的任何超预期言论都将引发短期资金回流避险，另外从美近期国债收益率上行看其国内风险资产吸引力降低折射市场风险偏好减弱，但可预期的低利率难以吸引长期资金又将制约美元走势，总体上我们认为短期内美元走势将可能维持弱势震荡以期待趋势性数据或事件推动，由此与之相关大宗商品价格走势仍将取决于需求为主。受大宗商品等调整影响上周国际农产品价格整体走弱，国内期市农产品价格涨跌互现，其中国内主力合约糖价上涨1.99%至4620元/吨，另外周末郑州糖会预期新榨季全国食糖将减产4.4%而需求将有稳定增长背景下来年供需缺口将可达243万吨，未来糖价走势值得关注；上周主力合约棉价继续上涨0.27%至14775元/吨，棉价近期快速上涨带动下游粘胶厂商提价，棉花目前收储已过半其后续走势可能将开始受制于政策影响。上周波罗的海干散货运价指数（BDI）上涨1.97%至3103点。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继续大幅上涨，价格方面随着天气逐渐寒冷用煤旺季悄然而至，另一方面山西符合复产条件小煤矿产能释放未充分有望支撑动力煤价格稳中有涨，焦煤价格目前面临下游钢铁行业第二次去库存影响走势仍偏弱；上周国内钢价继续反弹，社会库存下降2.13%至1202.47万吨，其中线材库存下降明显达6.94%，总体看近期库存持续下降概率已经较大，另外印度动议提高铁矿石出口关税或将冲击矿石市场。上周A股有色、农业、钢铁、煤炭、航运股、黄金股等整体表现落后。**行业及时政方面**，**医药方面**美国总统奥巴马签署公告宣布美国进入甲型H1N1流感全国紧急状态，另外目前从国内看甲流疫情已日增千例达今年峰值且随目前气候变化有蔓延趋势，受此影响上周相关医药股走势强劲；**创业板方面**28个股上周五登陆创业板，盘中个股走势凶猛意味经过近期市场不断整固之后风险承受能力有加强迹象。

**一周市场表现：**汽车及配件、医药、家电股表现较好，有色金属、钢铁、房地产、煤炭、证券、建筑及航运股表现落后。

上周市场震荡调整，沪指高开低走考验半年线，技术上看半年线将继续给予支撑，而从风格指标上看小盘股与大盘股间的相对超额收益剪刀差不断扩大意味着主要代表指数走势的大盘股可能给予市场以支撑。基本面上看，随着三季报披露落下帷幕，上市公司的业绩数据符合之前被不断上调的业绩预期，而从刚刚公布的10月PMI数据看，新订单指数继续回升并且购进价格指数回落看后续相关行业的利润空间将较好强化经济活动不断活跃的预期，而来自外围市场的及退出政策的扰动将可能使近期市场走势呈现波动向上的特征。

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：创业板上市点评

10月30日，中国创业板首批28家公司正式上市交易。开盘时，便有六只新股出现超过100%的涨幅，盘中更是出现所有新股上涨均超过100%，全部受到过盘中临时停牌限制的情况。最终全部28家新股涨幅超过75%，涨势最大的是金亚科技，最终收盘上涨209.73%。红日药业收于106.5元，神州泰岳收于102.9元，直接迈入“百元股”阵营。

##### 金鹰点评：

从创业板股票当日的交易数据看，其收盘涨幅区域为75.84%-209.73%，平均涨幅达106.23%，换手率区间为86.36%-91.02%，平均换手率达88.88%，首日成交金额达219.08亿元。据相关统计数据显示，首日成交资金97%来自散户资金。从资金风险博弈的角度看，这部分资金的风险接受程度超过绝大部分机构投资者的预期，这也可能意味着市场近期的风险接受程度可能升高，而这部分风险接受程度高的资金，向其余资金的感染从而找到合力的过程将决定后来一段时期的市场走势。我们认为经济数据能持续向好是低风险资金入市的主要逻辑，而这可能是一个不断印证的过程，也决定了市场短期间内大幅冲高的动力不是太充足，但局部的热点却可能在近期层出不穷。

就创业板本身而言，其相对中小板市场的溢价水平可以由三部分组成。但首日交易过后，三部分理由都有较大的消耗，价值回归难免。一是其高成长性带来的高溢价水平；二是对新成立的子市场的追捧和相对较小的市场容积带来的炒作便利；三是很多创业板新股是其子行业在国内资本市场上的唯一代表，这种稀缺性和无可比估值体系的优势也将带来一定的溢价。当前，一和二溢价理由被大幅度消耗，而理由三本身就是较有分歧的，表现形式将比较复杂。创业板正式进入日常交易阶段后，价值回归是必然的，但会有分化。

## 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	2995.85	-3.60	6355.64	300 金融	-4.56	300 可选	0.54
深证成指	12297.16	-4.25	4336.53	300 能源	-5.79	300 消费	-1.67
上证 50	2376.03	-4.25	1533.85	300 材料	-5.93	300 医药	2.03
中小板 100	4882.35	-0.89	1153.33	300 工业	-3.16	300 信息	-4.33
沪深 300 指数	3280.37	-3.89	4579.00	300 电信	-2.89	300 成长	-4.14
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