

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：10月份宏观经济数据点评
- 五、上周市场走势

总第(300)期  
2009年11月16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	9日	10日	11日	12日	13日	最近一天 累计净值 (元)	一周 涨跌幅
金鹰成份优选混合	210001	0.7760	0.7661	0.7758	0.7762	0.7838	2.4385	1.38%
金鹰中小盘精选混合	162102	1.4286	1.4396	1.4417	1.4461	1.4661	2.3761	3.47%
金鹰红利价值混合	210002	1.1430	1.1480	1.1466	1.1452	1.1486	1.4366	1.31%
金鹰行业优势股票	210003	0.9937	0.9944	0.9942	0.9924	0.9971	0.9971	1.26%

**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

上周市场窄幅震荡，沪指强势横盘整理，11月13日收报3187.65点，周涨幅为0.75%。

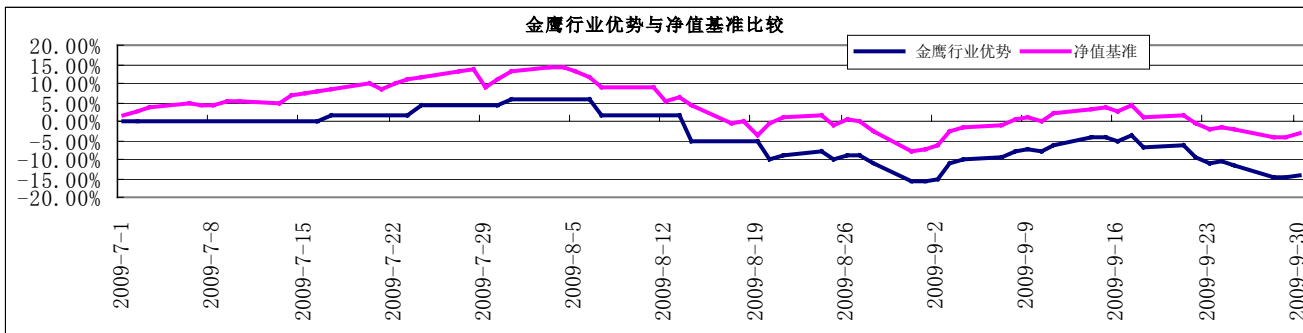
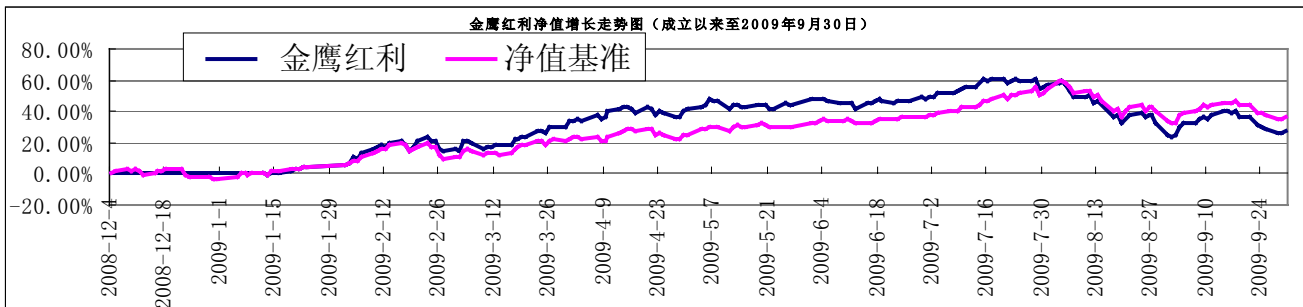
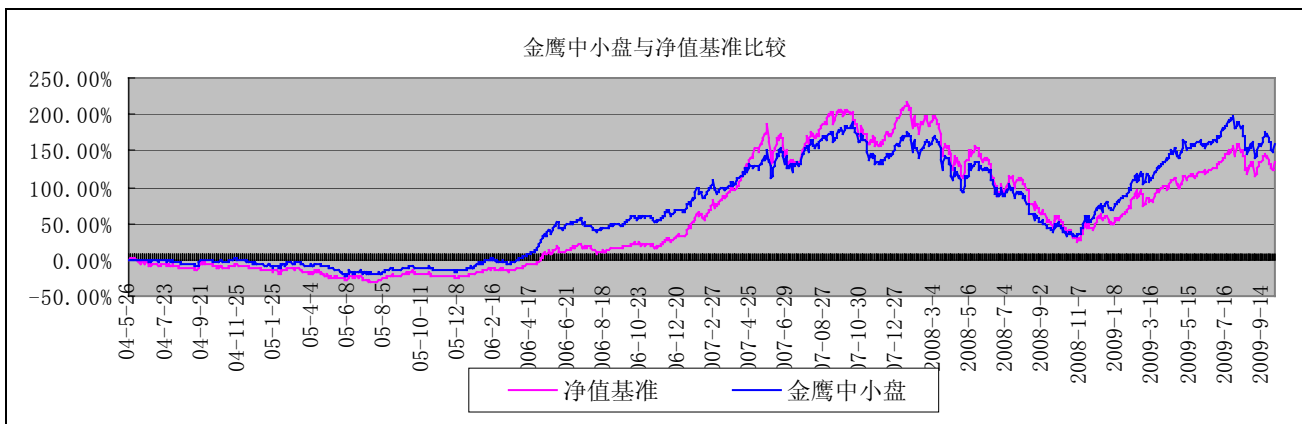
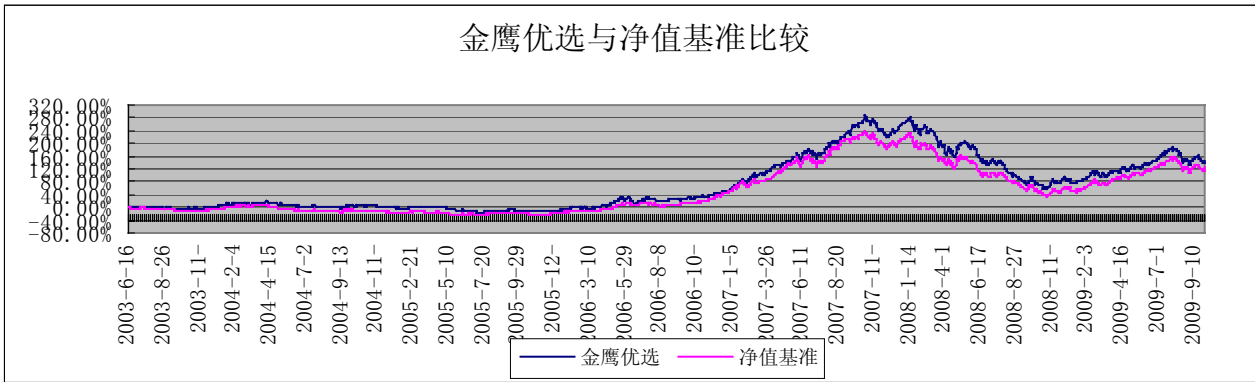
**消息面大事有：****宏观经济方面**，11日国家统计局公布10月份宏观经济数据，其中10月份规模以上工业增加值同比增长16.1%，1-10月份城镇固定资产投资同比增长33.1%，10月消费品零售总额增长16.2%，CPI及PPI分别下降0.5%及5.8%，另外海关数据显示10月份我国进出口总额同比下降10.7%，其中出口数据环比继续收窄；同日央行公布10月金融运行数据及第三季度货币政策执行报告，其中人民币贷款增加2530亿元，M2同比增长29.42%、M1同比增长32.03%；总体上10月宏观经济数据显示终端消费需求回升明显，投资需求仍显波动，整体经济活跃度呈现继续增强趋势，上周终端消费相关板块走势较好。**大宗商品价格方面**，上周美元维持弱势，盘中一度下探至近15个月新低，人民币近期升值预期进一步加强未来可能对美元走势形成一定压力，基本金属上周整体有所反弹，其中铜上涨0.69%至6545元/吨，LME镍库存升至1995年以来新高，上周镍价下跌6.75%至16225元/吨；受美国上周原油库存超预期增加180万桶及其11月消费者信心指数大幅下滑投资者担忧未来能源市场需求前景等因素影响，NYMEX原油上周略有下跌至77.19美元/桶，天然气价格大跌4.4%；高盛上周表示央行购金及实际利率持续低下将继续为金价提供强劲支撑，另外越南宣布取消进口黄金禁令助推需求预期，伦敦金上周再创新高至1118.80美元/盎司。美国农业部上周发布11月全球供需平衡表未来，数据显示未来棉花库存可能降至96年以来最低点，另外大豆随着供需改善明年可能面临压力而玉米供需情况仍略显紧张，国际农产品价格上周在谷物及油料上涨带动下表现突出，国内农产品期货多有上涨，主力合约期糖价格基本稳定，期棉价格大幅上涨至15400元/吨，威海水产品批发市场近期海参价格自140元/公斤上涨至158元/公斤。上周波罗的海干散货运价指数（BDI）继续大涨21%至4111点，中国交通运输部预期将提前5年淘汰国内航行单壳油轮可能刺激市场需求，估计近期BDI仍将维持高位。煤炭及钢铁方面，受天气影响上周秦皇岛煤炭调出量下降导致库存略有上涨，估计在近期北方大范围降雪影响下后续库存可能将略有减少，另外北方提前供暖增加短期煤炭需求，上周动力煤炭价格继续小幅上涨，炼焦煤及无烟煤价格基本稳定；上周国内钢铁现货价格方面，螺纹钢及线材价格继续上涨，板材价格基本持平，社会库存方面上周除热轧库存继续上升外，其余品种库存基本略有下降，另外上周国内多家大钢厂上调产品价格，其中宝钢上调12月份价格略超市场预期。上周A股航运、农业、钢铁股等整体表现较好，有色金属、黄金、煤炭股表现偏弱。**行业及时政方面**，**航空行业方面**上周发改委、民航总局印发通知公布民航国内航线旅客运输燃油附加与航空煤油价格联动机制并自09年11月14日起实行，机制有利国内航空运输价格改革形成，提高油价等成本因素对行业影响透明度，另外美国总统奥巴马将于下周访华带动人民币升值预期升温，上周航空股走势较好。

**一周市场表现：**家电、食品饮料、商业零售、农业、餐饮旅游、电子元器件及钢铁股表现较好，煤炭、化工、房地产、有色金属、金融股表现落后。

上周市场窄幅震荡，沪指强势横盘整理，技术上看市场波动区间日益减少意味短期可能面临方向性选择。基本面上看，上周公布的宏观经济数据显示下游消费呈现全面复苏势头，未来经济增长将暂时告别政府刺激而重新回归增长逻辑的主线条上，随着经济逐步进入扩张周期，未来市场的投资线索可能将逐步明朗，因而我们认为市场选择向上的方向将是大概率事件。

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：10 宏观经济数据点评

11月11日，国家统计局、中国人民银行和海关总署公布了10月的经济数据。

10 月份，规模以上工业增加值同比增长16.1%，比上年同月加快7.9 个百分点，比9 月份加快2.2 个百分点，为连续6 个月同比增速加快；1-10 月份，城镇固定资产投资150710 亿元，同比增长33.1%，比上年同期加快5.9 个百分点，比1-9 月回落0.2 个百分点。10 月份，社会消费品零售总额11718 亿元，同比增长16.2%，比上年同月回落5.8 个百分点，比上月加快0.7 个百分点。10 月份，居民消费价格同比下降0.5%，比上月降幅缩小0.3 个百分点，环比下降0.1%；10 月份，工业品出厂价格同比下降5.8%，降幅比上月缩小1.2 个百分点；10 月份，生产资料出厂价格同比下降7.2%。10 月份，原材料、燃料、动力购进价格同比下降8.4%，降幅比上月缩小1.7 个百分点；1-10 月份，原材料、燃料、动力购进价格同比下降9.4%，降幅比1-9 月缩小0.1 个百分点。

10 月末，M2 余额为58.62 万亿元，同比增长29.42%；M1 余额为20.75 万亿元，同比增长32.03%。10 月末，金融机构本外币各项贷款余额为41.75 万亿元，同比增长34.52%；当月本外币贷款增加3639 亿元，其中，人民币贷款增加2530 亿元，外汇贷款增加163 亿美元。10 月末，金融机构本外币各项存款余额为60.08 万亿元，同比增长27.46%；当月本外币存款增加2915 亿元，其中，人民币存款增加2897 亿元，外汇存款增加3 亿美元。

1 至10 月，我国对外贸易出口下降20.5%；进口下降19%。累计实现贸易顺差1592.3亿美元，减少27.2%。10 月份当月出口同比下降13.8%；进口同比下降6.4%；月度出口值连续第4 个月超千亿美元。

### 金鹰点评：

工业生产方面，10月份工业生产增长强劲，其中内需性行业如钢铁、汽车、化工、电力及煤炭等行业增长加速最为显著，另外前期PMI数据显示产成品库存指数大幅降至历史低点预示企业未来一段时间企业将继续扩大生产，工业增加值有望保持强劲增长。

固定资产投资方面，10月固定资产投资增速有所波动，1-10月份固定资产投资累计增速略有回落至33.1%。回落的主要部分是与政府政策刺激相关的基建行业，如铁路投资等，另外房地产投资同比增长28.4%，较上月37%有所回落。但从投资需求方面看，私人部分的房地产10月新开工面积单月同比增长56.2%，销售面积单月增长81.7%，其中中西部地区增长好于东部一线城市。我们认为，经济复苏相对明确下政府近期投资减缓是大概率事件，其手中尚余的2000亿投资可能将延迟发放，而对于房地产投资上，10月份新开工及销售的良好数据将支撑后续施工，这可能将在数

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。 4

据上表现为高位震荡。

消费方面，10月份社会消费品零售总额继续上升，若剔除价格因素，其实际增长为17.4%，基本上回到07年年初水平，从大方向上看，目前经济仍处于由恢复步入过热的前期，我们预计1-2个季度内消费趋势都将继续上升。分产品看家电、服装、体育用品等居民消费项增长呈现加速状态，而若考虑到未来房地产项目的完工及销售等，家电、家具家居装潢及汽车都将可能有较好表现。

进出口及金融数据方面，10月出口同比降幅缩窄，贸易顺差大幅反弹，单月纺织、服装等劳动密集型产品环比9月下降明显，而机电及高新技术产品出口比上月改善明显，我们认为服装类出口回落与此前国外圣诞旺季集中备货有关，从10月PMI数据及OECD领先指标看，出口的继续回暖仍在预期之中。金融数据方面，10月新增贷款数据出现季节性回落，而M1与M2间剪刀差继续扩大意味资金活期化加速，另外，10月份居民储蓄大幅度减少显示储蓄搬家恢复出现，这将可能有利于资产价格的上涨。

## 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	3187.65	0.75	7960.11	300 金融	-0.16	300 可选	4.48
深证成指	13264.40	2.13	4962.24	300 能源	-2.14	300 消费	7.02
上证 50	2523.99	0.46	1833.30	300 材料	1.00	300 医药	1.79
中小板 100	5221.44	6.95	1490.80	300 工业	2.59	300 信息	2.68
沪深 300 指数	5405.22	3.52	1297.46	300 电信	0.65	300 成长	0.25
上证国债指数	122.57	0.25	11.37	300 公用	1.43	300 价值	0.55

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