

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：11月PMI数据点评
- 五、上周市场走势

总第(303)期
2009年12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	30日	12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	0.7969	0.8077	0.8113	0.8113	0.8081	2.4756	5.13%
金鹰中小盘精选混合	162102	1.4919	1.5223	1.5371	1.5444	1.5250	2.4350	5.75%
金鹰红利价值混合	210002	1.1905	1.2186	1.2324	1.2348	1.2195	1.5075	6.43%
金鹰行业优势股票	210003	1.0272	1.0506	1.0637	1.0656	1.0519	1.0519	6.64%

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

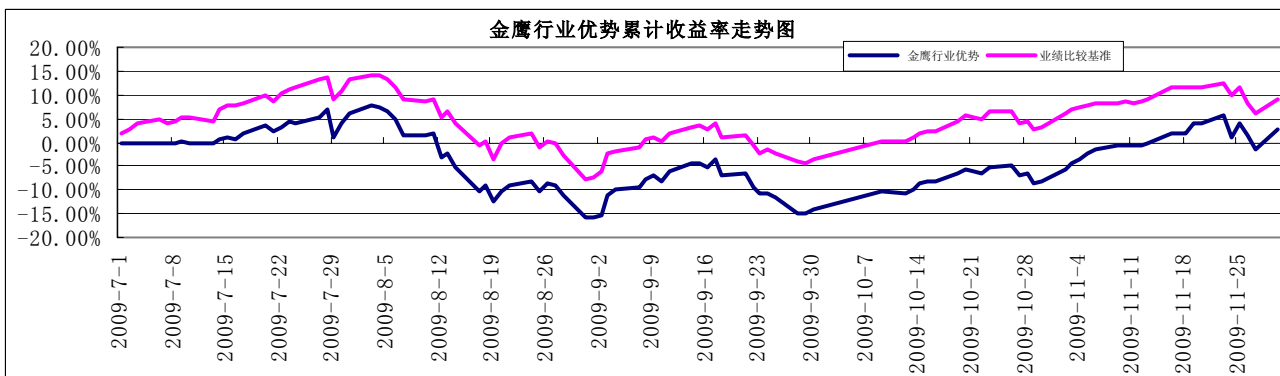
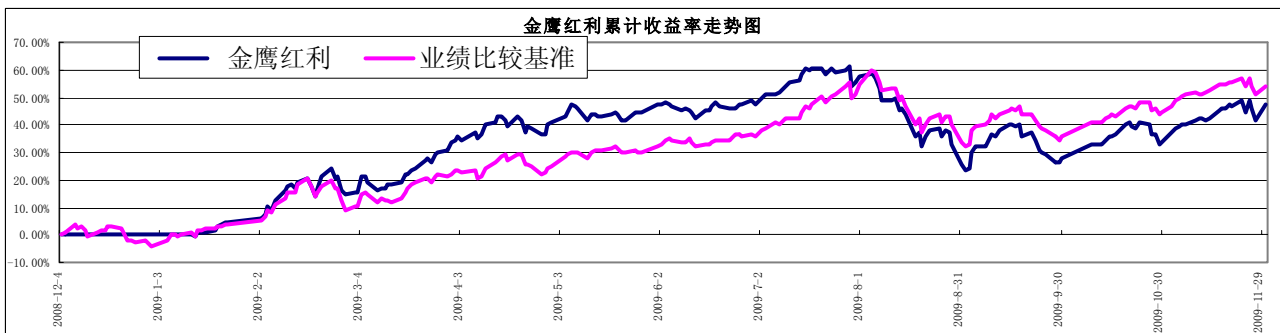
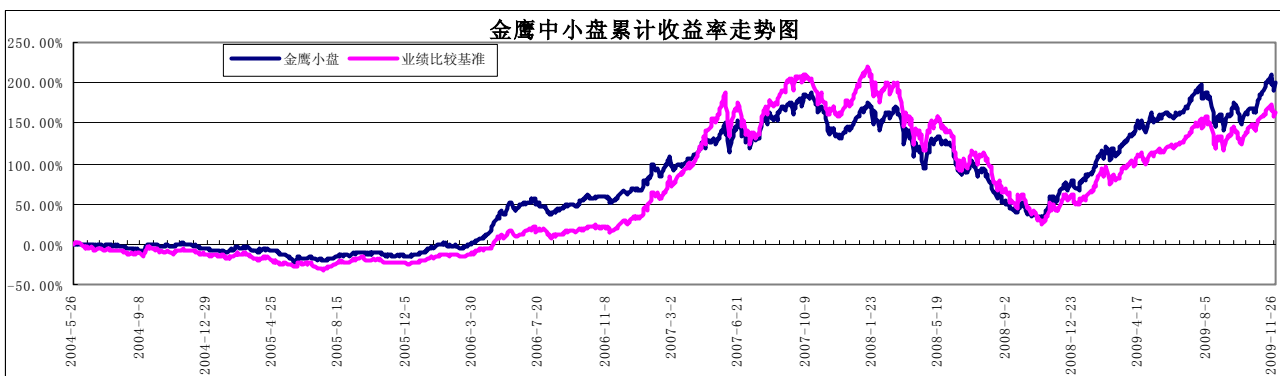
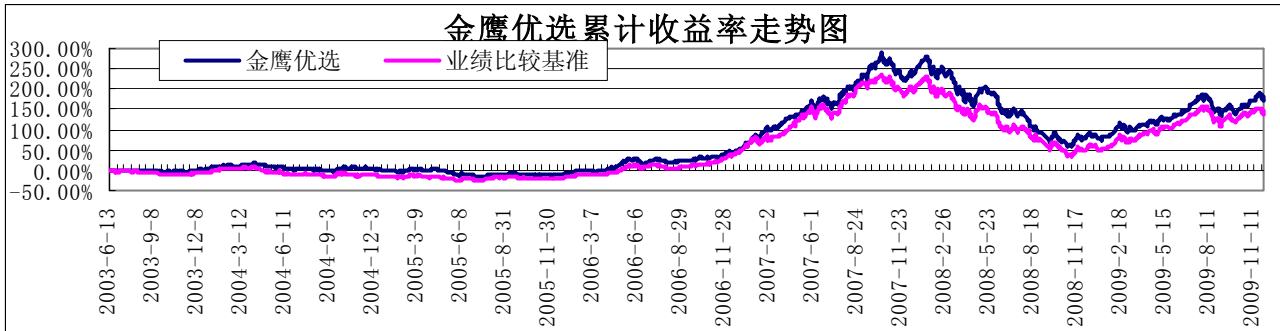
上周市场低开高走，沪指冲高收复前周失地，12月4日收报3317.04点，周涨幅为7.13%。

消息面大事有：**宏观经济方面**，中国物流与采购联合会与中采咨询联合于12月1日联合发布11月中国制造业PMI数据，数据显示11月PMI已连续2个月达55%以上，表明目前经济扩张速度已与07-08年上半年相当，分项看消费品行业持续扩张、工业企业新订单及库存水平差额维持高位意味未来工业增加值及PPI等数据可能将保持较快上升趋势，总体上该数据表明经济基本面依然向好，复苏势头进一步得到稳固；中共经济工作会议周末召开并将于下周初结束，就会上信息透露及市场预期看，明年刺激政策将继续推行但弹性可能将有所加大，经济结构调整延续此前基调明年应为施政重点，总体上中央经济工作会议对明年政策基调定位中性偏暖。**大宗商品价格方面**，受美国周五公布11月非农就业数据超市场预期影响催化剂影响，美元指数大幅反弹并可能于近期相对走稳，上周LME有色金属价格多触及本年高点，尽管稍后略有回落但总体仍以上涨居多，其中铜上涨2.26%至7010美元/吨；NYMEX原油上周略有下跌至75.70美元/桶；伦敦金上周再创新高后受美元因素影响快速回落，上周伦敦金收至1161.17美元/盎司。国际农产品价格上周整体回落，供求紧张及天气转冷等因素继续刺激国内期糖大涨6.54%至5230元/吨，期棉价格略有上涨至15865元/吨，另有近期政府已经批准转基因大米和玉米种植并已初步颁发生产许可证。上周波罗的海干散货运价指数（BDI）止跌回稳周末报收4107点，另外近期粮食及煤炭运价大幅上涨推动沿海散货综合指数大幅上涨。煤炭及钢铁方面，上周秦皇岛库存略有下降至706万吨，下游直供电厂库存天数继续减少并已处警戒线，动力煤价格方面上周继续上涨，其中秦皇岛价格已连续实现7周稳定上涨，焦煤价格继续小幅上扬并带动山西焦协上调12月焦碳指导价，无烟煤价格基本平稳；上周国内钢材价格综合指数略有上涨，其中板材价格略好于长材，总体上钢价近期涨幅趋缓并开始呈现震荡走势，库存方面上周库存略有上升，其中板材近期库存状况略优于长材。上周A股黄金、钢铁、煤炭、航运、农业股等整体相对表现较好，有色金属股表现相对落后。**行业及时政方面**，**金融行业方面**上周银监会副主席王兆星在最新一期的《中国金融》上刊登了《中国金融体系安全稳定发展的若干问题》，文中明确指出银监会已把最低资本充足率要求提高到10%（对中小银行）和11%（对大型银行），银监高层官员表态缓解近期银行大额融资预期，另外近期市场传闻即将推出股指期货及融资融券等业务，上周金融股表现较好。

一周市场表现：金融、农业、钢铁、煤炭、汽车及零部件、轻工及化工股等表现较好，医药、酒店旅游、电子元器件、房地产、零售及食品饮料股表现落后。

上周市场低开高走，沪指冲高收复前周失地，技术上看沪指依靠不同市场风格板块依次放量上行有利市场挑战前期高点。基本面上看，上周PMI数据、中央经济工作会议开幕、银监会官员对银行资本充足率的表态甚至深交所对过度投机帐户的处理等一系列情况实际上都意味风格轮换可能随时进行，盘中部分权重板块也都相应于本周内昙花一现，这或许意味着制约这些板块的估值因素可能仍未得到明显释放，我们认为估值制约预期的逐渐明朗化将有助市场进入新阶段。

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：11月PMI数据点评

据中国物流与采购联合会近日发布，11月份，CFLP中国制造业采购经理指数（PMI）为55.2%，同上月持平。经过持续多月回升，目前中国制造业PMI指数已经达到较高水平。这表明我国刺激经济增长的宏观调控政策收效显著，国际金融危机对我国经济发展带来的异常波动基本消除，当前我国经济发展正在由刺激性政策下的恢复性增长向常态下的稳定较快增长转变。

从分项指数来看，虽然有升有降，但总体基本平稳。新订单指数、生产指数、供应商配送时间指数基本同上月持平；积压订单指数、产成品库存指数、原材料库存指数、购进价格指数有所上升；新出口订单指数、采购量指数、进口指数、从业人员指数有所下降。分行业来看，20个行业中，仅有3个行业低于50%，其余17个行业均高于50%。从产品类型看，原材料与能源、中间品、生活消费品和生产用制成品类企业均高于50%，其中生产用制成品类企业最高，达到55%以上。

金鹰点评：

从数据本身看，11月PMI为55.2%，与上月持平，该数值连续9个月维持在50%以上，显示经济正在快速复苏中。PMI指数连续两个月稳定在55%以上，高于07年全年平均的55.03%和08年上半年的54.88%，经济扩张速度已经达到07年至08年上半年的水平，而07年全年GDP增速高达13%，表明当前经济正与前期高位扩张速度一致。

从生产指数看，该指数已经回到07年高位水平而产成品库存依然处于低位，显示销售旺盛。从子指标来看，产成品库存指数回升2个百分点至45.4%，但仍处于历史低位，显示尽管企业生产旺盛，但销售旺盛使得企业库存水平仍保持低位，其中医药、纺织、化学材料行业的产成品库存指数最低，这也预示未来这些企业将进一步加大生产，而近期市场上这类行业走势大体优于其他行业也说明这些行业盈利好转的预期正在被反映，毕竟目前的情况是在经历前期经济萎缩后的扩张，许多企业的成本费用仍旧控制在此前水平，因而生产的增加在目前对于盈利的增加相关度是比较高的。此外，新订单指数微降0.1个百分点至58.4%，与05-07年平均水平相仿，烟草、服装、纺织行业的新订单指数较高；出口订单指数下降0.9个百分点，但仍连续7个月位于50的临界点以上，显示出口依然持续改善。

消费品行业表现较好，分行业来看，纺织、服装、家具、医药等行业PMI总指数和新订单改善最明显，显示消费马车继续加速，下游消费呈现全面回暖及扩张迹象。购进价格大幅反弹6.5个百分点至63.4%，创近1年半以来新高，这与国际上大宗商品价格近2个月来显著上涨相关，未来PPI将继续上扬。

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	3317.04	7.13	9424.80	300 金融	8.59	300 可选	6.27
深证成指	13883.93	7.83	6443.38	300 能源	8.47	300 消费	6.41
上证 50	2587.15	8.30	2697.72	300 材料	8.82	300 医药	5.28
中小板 100	5669.77	6.57	1796.04	300 工业	6.71	300 信息	4.14
沪深 300 指数	3643.49	7.72	7117.16	300 电信	5.74	300 成长	8.67
上证国债指数	122.43	-0.38	10.21	300 公用	4.99	300 价值	8.16

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