

基金通讯



GOLDEN EAGLE ASSET MANAGEMENT CO.,LTD

www.gefund.com.cn

责任编辑：蔡锋亮

总第(304)期

2009年12月14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：11月经济数据简评
- 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	7日	8日	9日	10日	11日	最近一天 累计净值 (元)	一周 涨跌幅
金鹰成份优选混合	210001	0.8180	0.8110	0.8005	0.8076	0.8073	2.4743	-0.10%
金鹰中小盘精选混合	162102	1.5392	1.52227	1.4976	1.5064	1.5078	2.4178	-1.13%
金鹰红利价值混合	210002	1.2294	1.2165	1.1967	1.2052	1.2071	1.4951	-1.02%
金鹰行业优势股票	210003	1.0626	1.0506	1.0311	1.0375	1.0396	1.0396	-1.17%

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

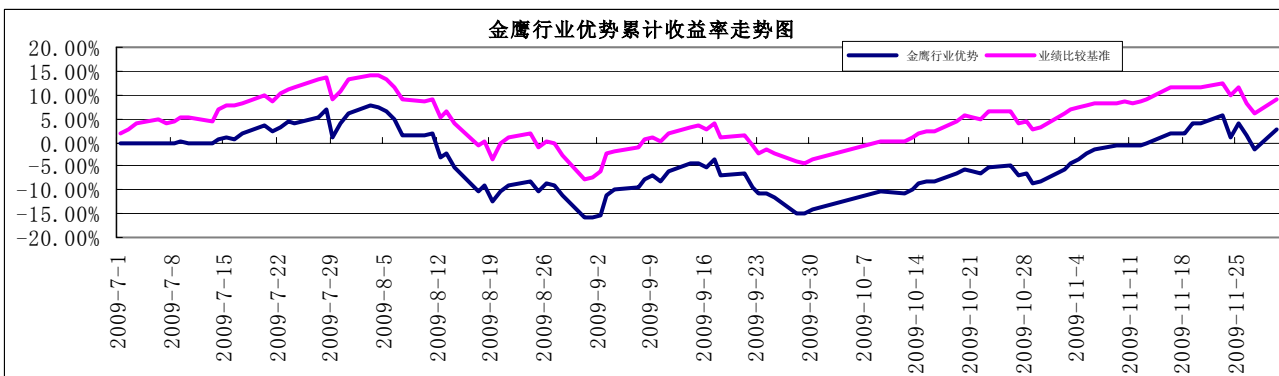
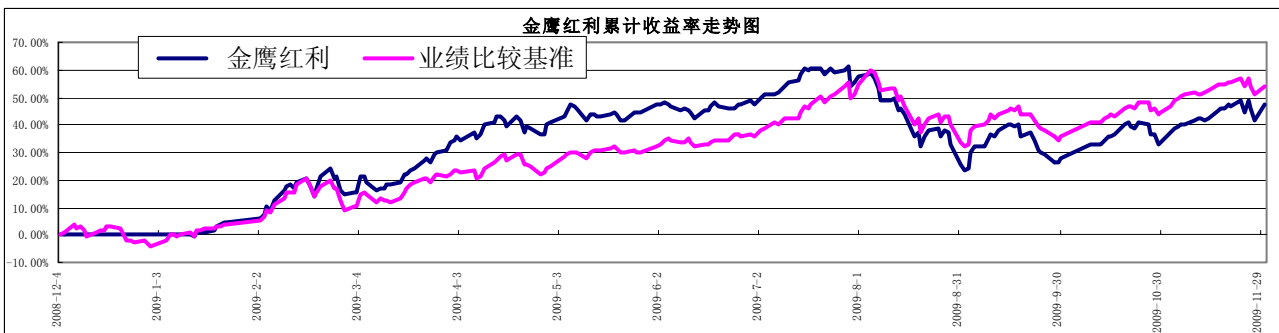
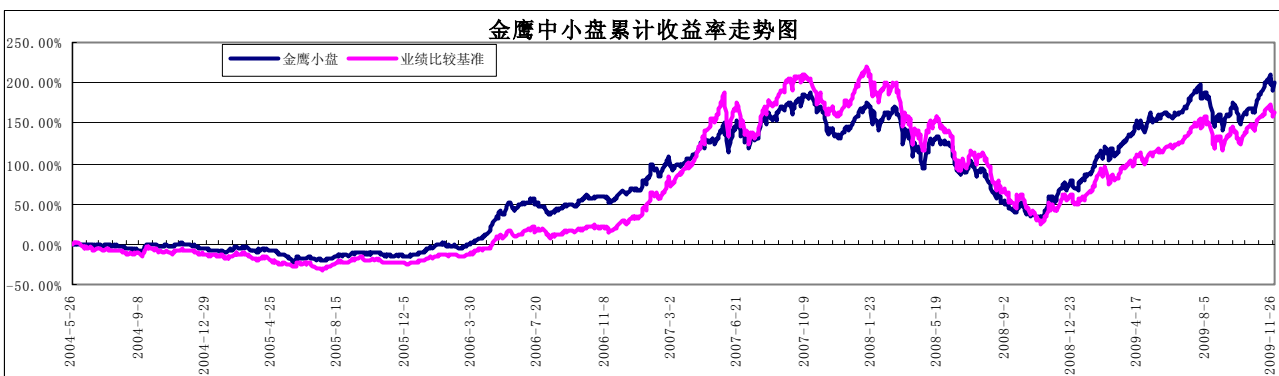
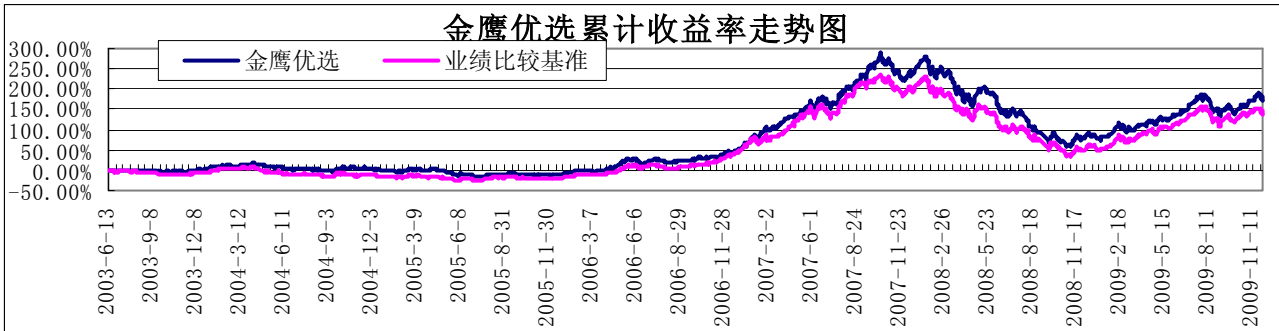
上周市场高开低走，沪指冲高回落缩量整理，12月4日收报3247.32点，周跌幅为2.10%。

消息面大事有：**宏观经济方面**，中央经济工作会议上周闭幕，会议总体保持当前宏观政策基调不变，并提出以扩大内需特别是增加居民消费需求为重点，以稳步推进城镇化为依托，放宽中小城市和城镇户籍限制，进行优化产业结构进行经济结构调整等，强调城镇化是本次经济工作会议有别于以往会议的内容之一，城镇化有望成为明年扩大内需重要着力点；11日国家统计局、人民银行、海关总署发布11月宏观经济数据，数据显示出口稳定复苏，消费保持强劲，投资逐步回落，CPI告别连续9个月通缩转正，货币增速和M1/M2剪刀差显示流动性依然宽松。**大宗商品价格方面**，受上周惠誉调低希腊及西班牙主权评级及美国消费数据优于预期等影响，市场避险情绪上扬及美元作为融资货币可能受累于美联储提前加息致使其吸引力下降，上周美元继续弹升，LME铜价格下跌2.43%至6840美元/吨，其中电解铝近期在供应忧虑推动下上周继续上涨5.59%至2265美元/吨；NYMEX原油上周下跌8.11%至69.56美元/桶；伦敦金上周受美元因素及获利盘回吐等影响快速回落，上周伦敦金收至1115.14美元/盎司。国际农产品价格上周走势平稳其中NYBOT原糖及棉花均创近期新高，10日09年国家第一批储备糖20万吨投放市场，由于市场预期充分国储抛糖难改糖价运行轨迹，上周国内期糖涨至5249元/吨，另外近期美国农业部公布12月全球农产品供需预测显示棉花世界库存消费比环比11月继续下降2个百分点突显近期供需矛盾，上周国内期棉高位盘整收至15770元/吨，近期国内棉价可能在国家政策调控、供应缺口及维护农民利益方面保持稳中有升局面。上周波罗的海干散货运价指数（BDI）下跌愈9%至3671点。煤炭及钢铁方面，煤炭下游需求旺盛调出量大幅增加，上周秦皇岛库存大幅下降150万吨至600万吨左右，下游电厂库存有所增加但可用天数仍处低位，动力煤中转地及坑口价均持续上涨，焦煤及无烟煤价格基本稳定，总体看旺季价涨库存跌状况有望持续为煤价继续走强提供基础；上周国内钢价综合指数先抑后扬微跌0.36%，其中长材指数下跌0.6%，扁平材指下跌0.1%，社会总库存总体上涨0.62%，其中板材库存上升幅度低于长材，另外宝钢及武钢分别于周四、周五上调明年1月出厂价并有望带动其中钢厂提价跟进。上周A股农业、钢铁股相对表现较好，有色金属、煤炭、航运、黄金股表现相对平淡。**行业及时政方面**，**汽车及家电行业方面**国务院明确明年消费政策并延续大部分优惠措施，上周汽车及家电行业表现突出；**房地产行业方面**国务院常务会议决定，个人住房转让营业税征免时限由2年恢复到5年，其他住房消费政策继续实施，政策出台有利于市场消除行业不确定性。

一周市场表现：食品饮料、零售、造纸、家电、汽车及零部件、机械、软件及信息设备股等表现较好，金融、有色金属、煤炭、电力、交运服务、房地产股表现落后。

上周市场高开低走，沪指冲高回落缩量整理，技术上看沪指波幅减弱并连续缩量整理意味近期可能临风向选择。基本面上看，尽管近期宏观数据良好，但基本面难以大幅超预期，另外新股发行的持续带来流动性层面的压力及近期海外市场尤其是美元因素波动较大等使前期市场期待的风格转向未能顺利达成，但大方面上讲经济改善却仍处上升通道中，估计后市将以波动向上为主。

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月经济数据简评

11日国家统计局、人民银行、海关总署发布11月宏观经济数据。11月新增贷款2948亿元，M1增速34.6%，M2增速29.7%，工业增加值同比增长19.2%，出口同比下降1.2%，进口增加26.7%，CPI同比增加0.6%，PPI同比下降2.1%；与此同时，1-11月固定资产投资累计增速为32.1%，11月社会消费品零售总额名义增速为15.8%，投资与消费增速较上月有所回落。11月份我国外贸进出口额为2089.6亿美元，增长23.9%。1-11月我国外贸进出口总值19690.9亿美元。今年11月份我国贸易顺差为262.8亿美元，增长14.7%。

金鹰点评：

工业增长保持了快速恢复的趋势，同比、环比增速均较10月明显提高，这其中有基数和季节因素的影响，但大体上工业增长的势头仍然比较健康。发电量的同比增速创出历史新高26.9%，较10月上升了近10个百分点。重工业仍是经济增长的主要动力，来自房地产和汽车行业的需求起到了举足轻重的作用。与房地产和汽车关系密切的交通运输设备制造业、化学原料及化学制品制造业、黑色金属冶炼及压延加工业，以及非金属矿物制品业增长较快；相应的主要产品如汽车、粗钢和水泥的产量也出现了较大增幅。

从已公布的数据来看，11月经济增速的上升更多来自内需的恢复，出口恢复的速度较为缓慢，同比增速尚未转正；进口的增速则出现了大幅上升，自2008年11月以来首次转正。目前的贸易格局看起来与发达国家的有效需求尚未充分改善、供应能力相对过剩有关。这一外部环境给中国的投资相关产品的出口带来压力，同时大宗商品和工业制品的进口增长较快。这一情况反映在具体产品层面，我们看到铝材、塑料、汽车和铁矿砂的进口在11月延续了增长势头，工业制品的出口量则回升的较为缓慢，部分产品如集装箱、塑料制品等同比跌幅仍较明显。11月当月投资增速较上月有所回落，三大产业的当月投资增长均有所放缓。但房地产投资增速提升较为明显，当月新开工面积同比增长近200%。考虑到房地产销售仍维持了旺盛势头，我们预期房地产投资将维持这一增长趋势。

11月消费增长低于预期，主要是因为县及县以下的消费增速出现了一定的放缓，这可能来自

月度数据的扰动，但需要密切的关注。从已公布的限上企业数据来看，这可能主要是因为家电销售增速的较大下降。汽车和房地产相关的建筑装潢材料的消费仍非常旺盛，拉动了经济上行。

11 月份通胀的压力仍非常温和。今年降雪较早及季节因素对蔬菜价格造成了一定的扰动，居住类价格的环比上升也带动了非食品CPI 的上行，但是整体通胀仍保持在非常温和的水平上。我们预期价格水平的回升趋势将是缓慢的，在2010年上半年可能逐步上升，随后稳定在较为温和的水平。

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	3247.32	-2.10	7060.68	300 金融	-3.12	300 可选	0.82
深证成指	13875.87	-0.07	6443.38	300 能源	-3.36	300 消费	3.04
上证 50	2507.20	-3.09	1939.39	300 材料	-1.19	300 医药	0.22
中小板 100	5724.04	0.96	1251.54	300 工业	-1.77	300 信息	0.95
沪深 300 指数	3575.02	-1.88	5032.69	300 电信	-1.95	300 成长	-2.24
上证国债指数	122.50	0.05	9.66	300 公用	-2.81	300 价值	-2.23

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