

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：中央农村工作会议点评
- 五、上周市场走势

总第(307)期
2010年1月4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	28日	29日	30日	31日	最近一天 累计净值 (元)	一周 涨跌幅
金鹰成份优选混合	210001	0.8047	0.8058	0.8078	0.8087	2.4765	1.47%
金鹰中小盘精选混合	162102	1.4892	1.4964	1.4907	1.5013	2.4113	1.62%
金鹰红利价值混合	210002	1.1877	1.1985	1.1940	1.2002	1.4882	2.35%
金鹰行业优势股票	210003	1.0224	1.0315	1.0250	1.0302	1.0302	2.54%

注：据《上证报》晨星排行榜，2009年金鹰中小盘基金在同类基金中排名第2，金鹰优选基金在同类基金中排名第8，金鹰红利基金在同类基金中排名第38，金鹰行业优势基金暂无评级

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

上周市场高开高走，沪指略有放量逐步弹升，12月31日收报3277.14点，周涨幅为4.32%。

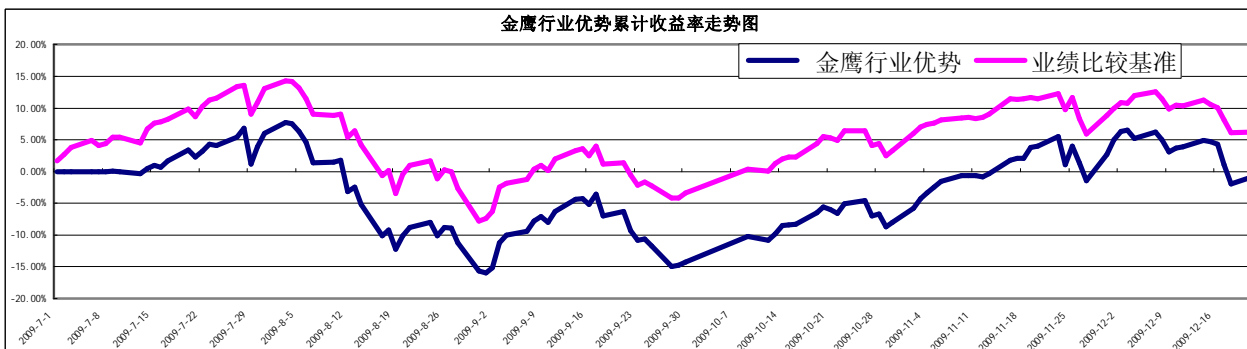
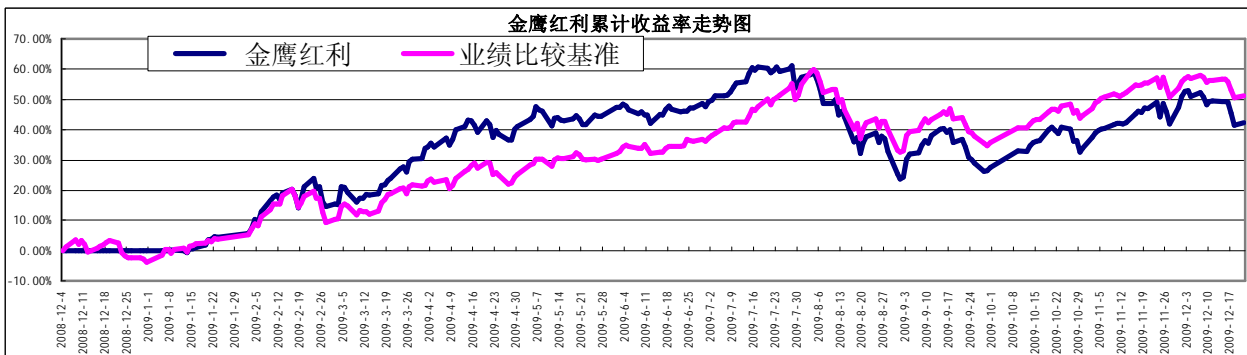
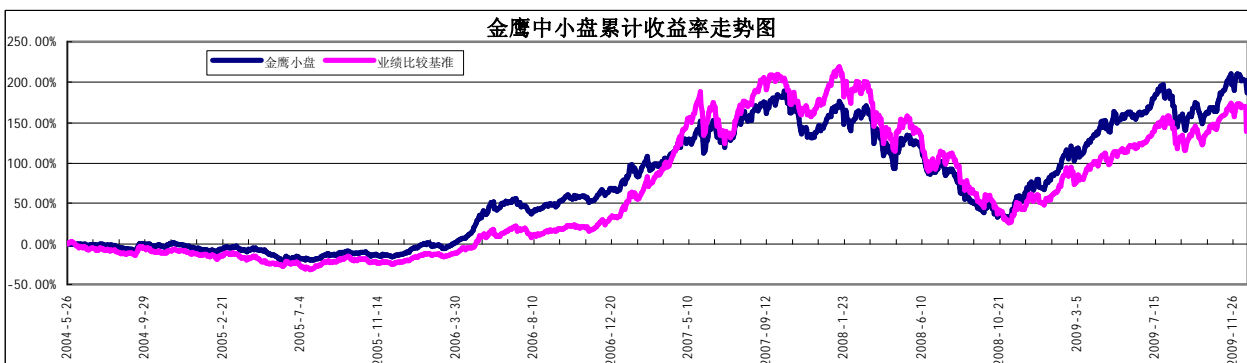
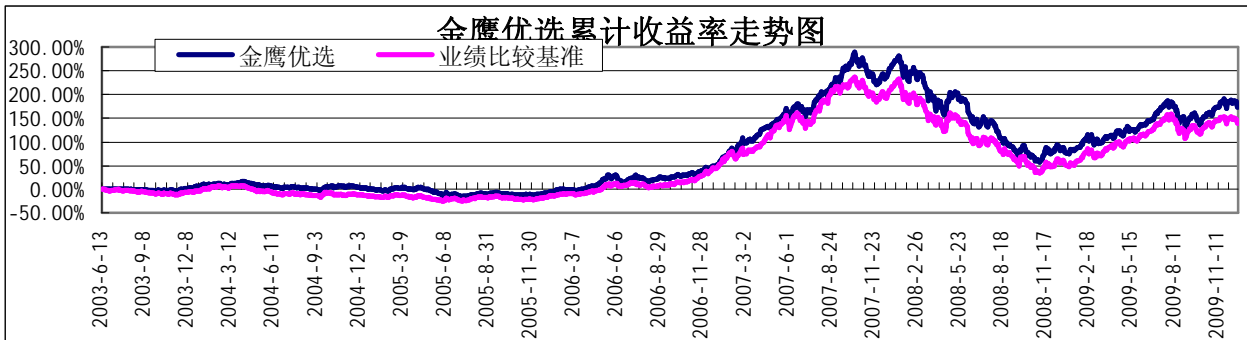
消息面大事有：**宏观经济方面**，国家统计局28日公布1-11月工业企业利润数据，工业企业共实现利润25891亿元，同比增长7.8%，略超市场预期；中国物流与采购联合会公布12月中国PMI为56.6%，环比上升1.4%，数据显示12月工业扩张再创新高，经济扩张速度已超过07年至08年上半年水平，分项数据看，出口新订单指数下降，出口未来估计难有惊喜，购进价格指数快速上升，显示整体通胀压力在12月较为明显。**大宗商品价格方面**，上周LME金属价格普遍上涨，其中铜、锡、锌等金属价格创一年来新高，受一系列罢工事件影响，LME铜价格上涨至7375美元/吨，另外国内中铝决定自2010年1月1日起上调氧化铝现货销售价150元至2800/吨，近期除原铝库存外LME金属价格及库存均持续上涨，我们认为经济总量随复苏进程不断扩大及临近消费旺季库存增长边际效应将逐步减弱，金属价格有望继续得到支撑；NYMEX原油上周上涨至79.62美元/桶；上周伦敦金跌幅趋稳收至1097.12美元/盎司。农产品价格方面，上周国际农产品价格全线上涨，其中NYBOT棉花上涨3%创出新高，国内期糖上涨5.14%至5761元/吨，棉花期价涨至16520元/吨，目前看短缺及需求复苏将继续支撑未来国内外棉花价格。波罗的海干散货运价指数（BDI）全年收关上涨愈380%收至3005点。煤炭及钢铁方面，上周秦皇岛因天气恶劣港口封航影响，库存上升至559万吨，直供电厂耗煤略增库存略降，实际库存天数下降至8天，中部东部地区电煤告急，上周动力煤价格继续小幅上涨，炼焦煤上涨幅度较大，无烟煤价格基本平稳；钢铁方面，上周钢材价格整体上涨，长材涨幅略大于板材，国内部分钢厂继续上调出厂价格，全国主要城市总体库存略有上涨，其中建材库存有所上升，板材库存略有下降，另外近期欧美地区钢厂开工率上升可能酝酿全面补库行为，国际钢价有望上扬。上周A股钢铁、农业股表现相对较好，有色金属、黄金、航运及煤炭股表现落后。**行业及时政方面**，**农业方面**上周中央农村工作会议召开，会议重点研究加大统筹城乡发展力度、全面部署2010年的农业工作并明确提出支持发展种子及农机产业，另外国家主席胡锦涛1月1日于河北农村考察并表示2010年中央一号文件将仍给予农业重点支持；**时政方面**财政部上周四发布通知称国务院已批准对个人转让上市公司限售股征收个人所得税，对二级市场股票买卖所得继续实行免征个人所得税，该税收举措主要在于调节限售股股东收入及增加财政收入，对市场存量资金影响偏负面；近期市场传闻股指期货已经得到国务院批准，受消息刺激大盘股上周跑赢中小市值股票。

一周市场表现：金融服务、钢铁、餐饮旅游、化工、商业贸易、家电、农业及电子元器件股等表现较好，食品饮料、交运设备、有色金属、煤炭、医药股表现落后。

上周市场高开高走，沪指略有放量逐步弹升，技术上看沪指市场量能仍不充分意味短期市场仍未形成有效合力。基本面上看，代表市场大市值品种的部分周期性行业将迎来春季投资释放期，另外一季度信贷投放高峰来临也将使目前该部分估值弹性大的行业更容易获得市场关注，1季度为奠定全年投资和信贷主基调的关键时期，周期性行业在全年的表现仍取决于1季度政府、银行和企业释放出的信号，目前看短期该部分因素相对较为明确，但中期由于地产方面的负面影响可能将制约行情高度，总体上，代表近期工业恢复趋势明显的部分周期性行业仍值得期待。

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：中央农村工作会议点评

中央农村工作会议于09年12月27-28日在北京举行，会议总结了2009年农业农村工作，重点研究加大统筹城乡发展力度、进一步夯实农业农村发展基础的政策措施，全面部署2010年的农业农村工作。会议讨论了《中共中央、国务院关于加大统筹城乡发展力度，进一步夯实农业农村发展基础的若干意见（讨论稿）》。会议强调明年农业农村工作的基本思路是：“稳粮保供给、增收惠民生、改革促统筹、强基增后劲”，指出明年的重点任务有五项：（1）毫不松懈抓好主要农产品生产供给、（2）持之以恒增强农业发展支撑能力、（3）千方百计促进农民多渠道就业、（4）下大力气推进农村公共事业发展、（5）坚定不移深化农村改革。会议指出今年全国粮食总产量预计10616亿斤，同比增长0.44%，首次实现连续3年超万亿斤，也是首次实现连续六年增产。

金鹰点评：

首先，本次中央农村工作会议延续此前一贯支农政策并突出了统筹城乡发展的民生主题。我国经济发展最具有希望的一块是广大的农村市场，这个市场在即将过去的09年实际上为经济发展起到保驾护航的作用，全国的家电、汽车等消费品通过政府转移支付“促销”到农村市场，为09年家电、汽车销售的井喷奠定了基础。但这个政策我们认为其对经济增长的边际贡献将逐步下降，毕竟家电汽车等都是耐用消费品，连接不断的买并不现实。

那么未来对农村市场的进一步挖掘，实际上最大的一篇文章将仍然在于“土地”上。“统筹城乡”简单点讲即是要使农村人过上城市的生活，完成这一系列的对接，要求农民的收入、居住条件甚至医疗教育信息化等等需要在较短时间内有一个量变到质变的过程。在农民收入上，我们可以看到国家一系列的粮食最低收购政策及农村医疗改革等转移支付上，这是量变的开始，这个过程也将延续。而在居住条件及交通上，“城镇化”刚刚被提及，“城镇”的发展也将承接目前的“第三次产业转移”。作为未来的“城镇人口”，目前的大部分农村居民将成为“第三次产业转移”下的产业工人并由此形成目前城市居民的消费需求、“城镇化”掀起的“造城”运动等将成为未来我国经济发展另一重要引擎。

其次，粮食生产方面，尽管09年全国粮食生产连续实现6年增产丰收，但确保未来粮食继续高产对于国家粮食安全及经济政策调控方面仍具备重要意义。08年国际农产品价格高涨使我国不断

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

提高最低粮食收购价，而由于经济层面调结构的影响，我国政策对国内农产品价格的底线将不断提高，这也表现在09年国际农产品价格相对低迷而国内价格依然坚挺上。进入到2010年，国际农产品价格可能将面临较大的价格上涨压力，特别在于目前国内供应偏紧的品种如大豆、棉花方面，由于这些偏紧品种应用范围极广，加大进口将可能形成进口量增价增的局面，但不填补缺口却可能损害加工企业这一占据全国就业人口最大的产业群。因而，长远考虑，发展种子及农机产业，不仅在于顺应大农业的发展，更在于国家粮食及生物品种安全上，未来涉及到农业科技的范畴的任何动向都值得密切关注。

对于未来CPI的脆弱性方面，我们认为数据上可能有低估通胀的嫌疑，从分项数据看，去年带动CPI转正的重要推手在于粮食价格方面，其单项截止至11月已达7%的涨幅，相对于粮食偏下游的养殖业食品加工业等，其对CPI数据目前看仍未有通胀压力，但不排除未来随着经济好转中游加工业规模扩大需求上升而可能带来的快速冲击。我们认为，明年对于通胀方面的压力将可能直接影响到经济成长，这一点不容忽视。

最后，对于来年农业行业投资方面的思考上。任何具备投资意义的行业无不表现出三个“集中提高”上，即“行业集中度提高、生产要素利用率提高、行业利润率提高”。可以说，从目前的时间窗口看，部分子行业由于周期的原因其利润率已经有了提高的趋势，而从较长的时间窗口看，一方面土地成本、人力成本都面临提高的风险，另一方面工业化所必然导致的“大农业”发展模式都必然使部分子行业出现集中度提高及生产要素价格提高。因此，投资上，对于农业这个传统的行业，由于时代赋予其不同的意义，未来应值得重视。

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	3277.14	4.32	5358.23	300 金融	6.93	300 可选	3.19
深证成指	13699.97	3.09	3206.25	300 能源	3.73	300 消费	1.22
上证 50	2553.80	6.12	1686.14	300 材料	3.65	300 医药	0.53
中小板 100	5814.99	2.90	999.13	300 工业	2.64	300 信息	0.71
沪深 300 指数	3575.68	4.41	3797.08	300 电信	2.75	300 成长	5.14
上证国债指数	122.35	-0.20	11.79	300 公用	2.85	300 价值	5.67

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