

# 基金通讯



GOLDEN EAGLE ASSET MANAGEMENT CO.,LTD

www.gefund.com.cn

恭祝新年快乐!

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: 一行三会支持重点产业调整意见点评

五、上周市场走势

总第(306)期

2009年12月28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	21日	22日	23日	24日	25日	最近一天 累计净值 (元)	一周 涨跌幅
金鹰成份优选混合	210001	0.7817	0.7689	0.7787	0.7953	0.7970	2.4586	2.71%
金鹰中小盘精选混合	162102	1.4386	1.4185	1.4373	1.4698	1.4774	2.3874	3.82%
金鹰红利价值混合	210002	1.1489	1.1286	1.1424	1.1715	1.1727	1.4607	2.70%
金鹰行业优势股票	210003	0.9915	0.9677	0.9792	1.0071	1.0047	1.0047	2.41%

**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

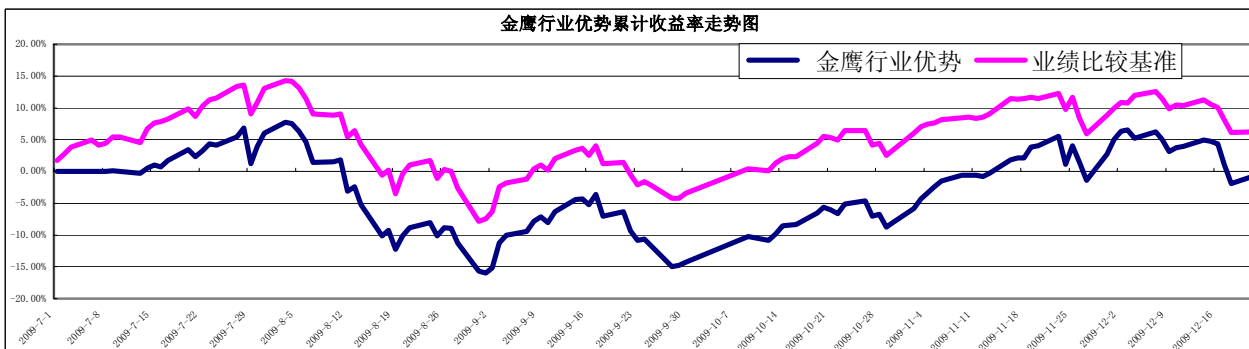
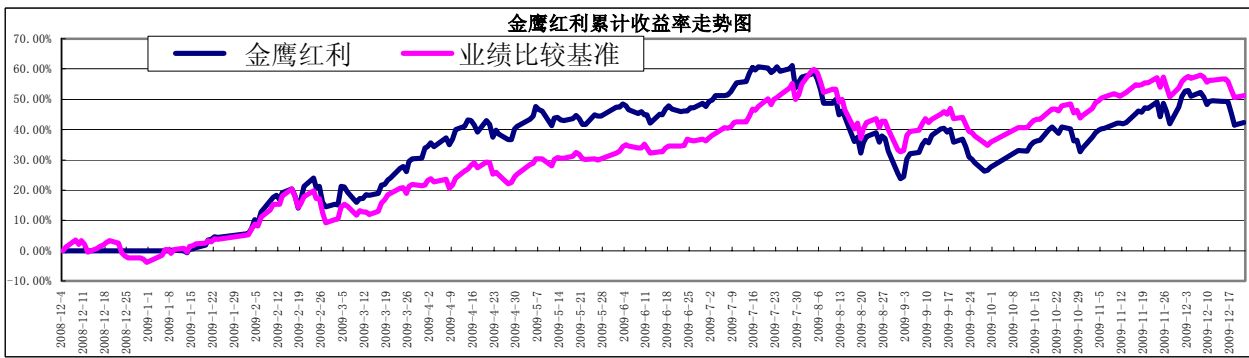
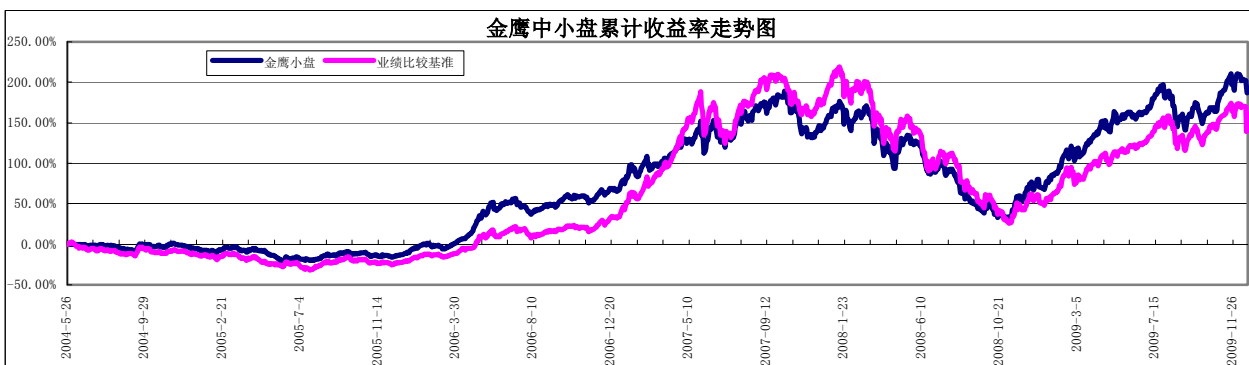
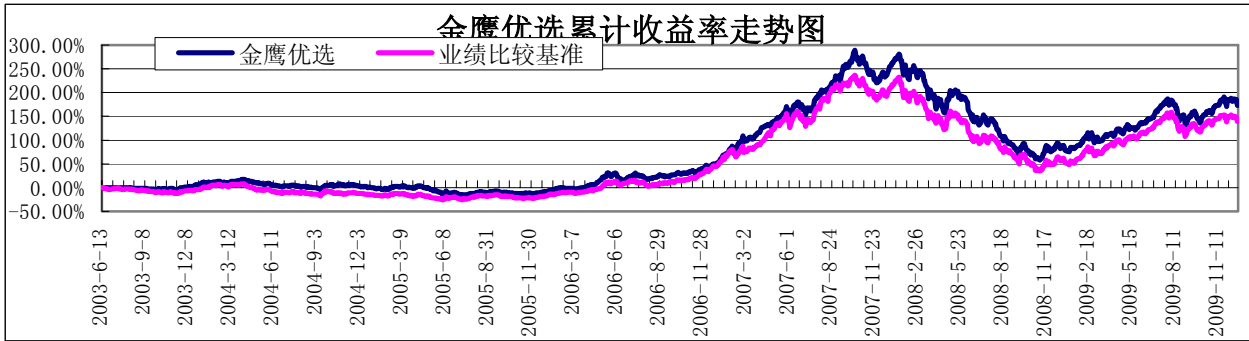
上周市场震荡整理，沪指先抑后扬企稳反弹，12月25日收报3141.35点，周涨幅为0.88%。

**消息面大事有：****宏观经济方面**，23日央行网站发布一行三会《进一步做好金融服务支持重点产业调整振兴和抑制部分行业过剩产能的指导意见》，明晰了包括钢铁、水泥、平板玻璃、煤化工、多晶硅、风电设备等产能过剩行业的贷款调整及加大对新能源等战略性新兴产业的金融支持，显示我国政府刺激经济的宏观政策取向由“总量政策”向“结构性政策方向的转变的决心；近期亚洲部分新兴国家如越南及印度均宣布出现严峻的通货膨胀现象，其中越南通胀率明年或达双位数、印度食品批发价格指数则已达近11年来新高，打击通胀或成下一阶段部分新兴经济体目标。**大宗商品价格方面**，受美元反弹步伐放缓影响，上周LME金属价格普遍上涨，其中LME铜价格上涨至7135美元/吨，另外上周日本及国内铜冶炼商签订2010年铜TC/RC费，冶炼费较09年同期下降38%意味来年铜精矿供应仍紧，此外近期沪、伦两市铜比价回升至套利区间，后续随中国季节性金属进口旺季到来，金属价格有望维持强势；美原油库存连续2周下降，NYMEX原油上周上涨至78.05美元/桶；上周伦敦金跌幅趋稳收至1105.45美元/盎司。国际农产品价格上周总体稳定，其中NYBOT原糖继续创出新高，国内期糖上涨至5637元/吨，棉花期价涨至15995元/吨，目前国内棉花进口仍处低位，若随经济复苏国内供给受限情况下进口放开推动则不排除未来棉价创新高可能。上周波罗的海干散货运价指数（BDI）继续下跌愈8%至3005点。煤炭及钢铁方面，上周秦皇岛库存下降至516万吨，直供电厂实际库存天数下降至9天，近期持续降温电煤供不应求状况促使动力煤中转地价格上涨5%-6%，另外炼焦煤、无烟煤价格小幅上涨，估计近期全国范围内的电煤紧张还会持续，不排除短期内现货价格继续快速拉升可能；钢铁方面，上周受鞍钢调价及铁矿石现货资源紧张成本推动等因素刺激，国内钢价整体继续上行，其中镍价大涨带动不锈钢价格上涨愈9%，社会总库存在螺纹钢上升带动下连续五周上升但目前市场中间商已出现囤货待涨心态。上周A股农业、钢铁表现相对较好，有色金属、黄金、航运及煤炭股表现落后。**行业及时政方面**，**工业原材料方面**24日工信部印发《促进中部地区原材料工业结构调整和优化升级方案》，提出要在2010-2011年方案实施期间，有色金属、钢铁冶炼、建材、化工等行业兼并重组取得重大进展，相关行业方面企业数量将得到大幅压缩，行业结构将得到较大改善，集中度有望进一步提高；**时政方面**国务院总理温家宝周末接受记者采访时强调过早退出刺激政策可能导致前功尽弃，温总理言论或将有助缓解市场政策风险担忧。

**一周市场表现：**电子元器件、计算机软件及服务、航空、食品饮料、家电、商业、旅游及农业股等表现较好，房地产、铁路运输、煤炭、银行及保险股表现落后。

上周市场震荡整理，沪指先抑后扬企稳反弹，技术上看沪指重上半年线有助市场恢复信心，中小板指数再次临近新高但总体缩量明显意味市场仍将面临震荡考验。基本上看，震荡调整后市场整体静态估值处于历史平均水平，而动态估值不足20倍，包括金融、地产等权重板块在融资及一系列政策冲击下风险得以部分释放，市场总体上风险不大且随融资融券等预期再起近期将偏积极。经济活动将随着冬去春来而趋向活跃，部分工业品价格已开始反映这一预期并可能继续酝酿以等待实质性催化因素。总体上，临近一年收关，适量冬播温和交易行为将使市场平稳过渡。  
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：一行三会支持重点产业调整意见点评

2009年12月23日，央行网站发布了《中国人民银行 银监会证监会 保监会关于进一步做好金融服务支持重点产业调整振兴和抑制部分行业产能过剩的指导意见》（以下简称《意见》），《意见》对调整信贷结构、有保有压进行了明晰，在禁止对严重产能过剩项目盲目放贷的同时，加大对新能源等战略性新兴产业的金融支持。

##### 金鹰点评：

首先，抑制过剩产能重复建设是此《意见》要求。此次《意见》出台，明确在信贷和直接融资两方面对过剩产能行业进行更为严厉的调控：“禁止对国家已明确为严重产能过剩的产业中的企业和项目盲目发放贷款”，“禁止产能过剩行业通过新发企业债、短期融资券、中期票据、可转换债、股票或增资扩股等方式融资”，对比此前，调控政策再度升级。近期中央对产能过剩行业频出调控重手，折射出部分行业产能过剩和重复建设的严重现状。同时，也显示出中国政府刺激经济的宏观政策取向由“总量政策”向“结构性政策”方向转变的决心。

其次，扶持新兴产业是此《意见》目的。《意见》在禁止对严重产能过剩项目盲目放贷的同时，明确提出要加大对新能源等战略性新兴产业的金融支持。可以预见，未来战略性新兴产业将受到更多政策倾斜。现阶段是我国进行经济结构战略性调整的关键时期，发展战略性新兴产业是我国经济长远发展的重大战略选择，新兴产业发展的速度和规模从根本上决定了我国在国际市场上的地位和总体竞争能力。显而易见，新兴产业的发展需要不断提高推动科学发展的能力，科技将会成为引领未来经济发展最重要的牵引力。

最后，所谓战略性新兴产业，首先要在国民经济具有战略地位，对经济社会发展和国家安全具有重大的和长远影响；其次战略新兴产业是着眼未来必须具有成为一个国家未来经济发展支柱产业可能性。目前我国把新能源、节能环保、电动汽车、新材料、医药、生物育种和信息通信七大产业列为重点扶持对象。总体看我们认为经济发展的阶段性要求将促使战略性新兴产业具备良好投资潜力。

## 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	3141.35	0.88	5166.25	300 金融	-1.65	300 可选	4.41
深证成指	13289.94	2.90	3293.58	300 能源	-0.08	300 消费	7.22
上证 50	2406.60	-0.75	1520.49	300 材料	1.62	300 医药	6.31
中小板 100	5651.19	5.46	1019.02	300 工业	1.98	300 信息	9.46
沪深 300 指数	3424.78	0.97	3760.16	300 电信	3.75	300 成长	0.50
上证国债指数	122.60	0.02	8.81	300 公用	0.57	300 价值	-0.33

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