

责任编辑：蔡锋亮

总第(308)期  
2010年1月11日出版

意见反馈：[investor@gefund.com.cn](mailto: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：融资融券、股指期货推出点评
- 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	1月4日	5日	6日	7日	8日	最近一天 累计净值 (元)	一周 涨跌幅
金鹰成份优选混合	210001	0.8067	0.8123	0.8082	0.7951	0.8012	2.4650	-0.93%
金鹰中小盘精选混合	162102	1.5020	1.5124	1.5058	1.4883	1.4948	2.4048	-0.43%
金鹰红利价值混合	210002	1.1939	1.2031	1.1964	1.1806	1.1841	1.4721	-1.34%
金鹰行业优势股票	210003	1.0231	1.0340	1.0311	1.0148	1.0140	1.0140	-1.57%

**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，沪指冲高乏力震荡下跌，1月8日收报3196.00点，周跌幅为2.48%。

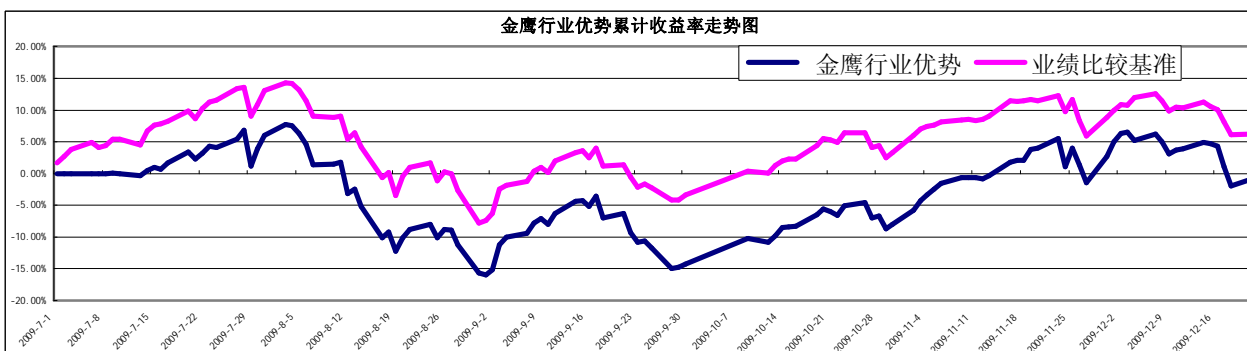
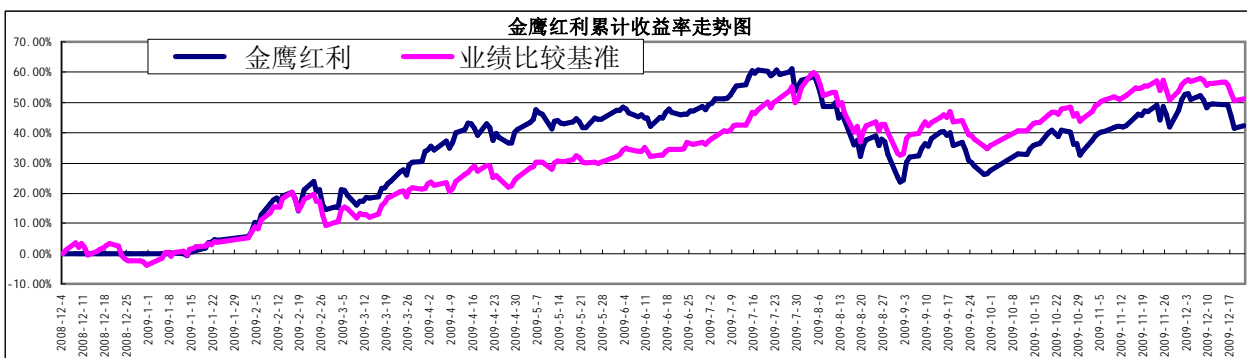
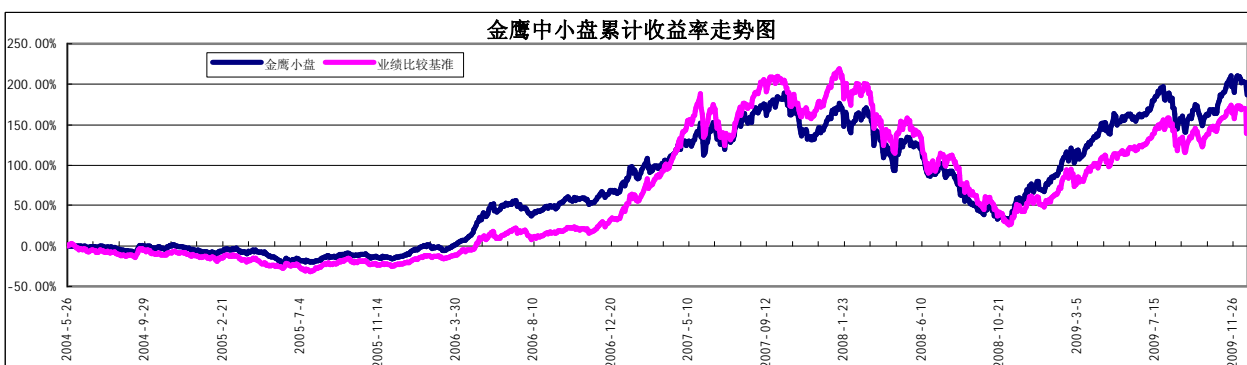
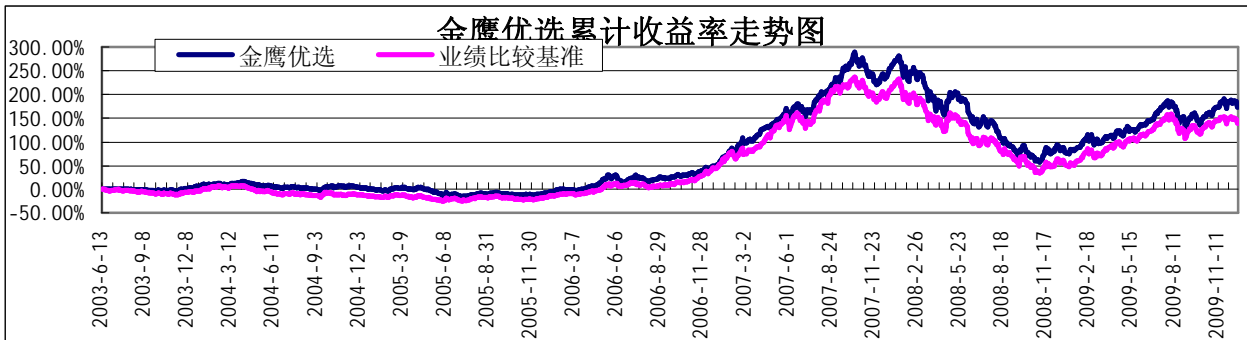
**消息面大事有：宏观经济方面**，上周5-6日央行召开2010年工作会议上再次提出今年将控制贷款节奏与管理通胀预期，会议结束后新发行3个月央票利率与正收购收益率意外上涨4个基点至1.3684%，为19周来首次上涨，此举减弱市场对一季度信贷冲高的预期，作为央行动态调控的窗口，央票利率调整预示着新一轮微调已经开始并由此引发上周市场震荡调整；周末海关总署发布12月我国进出口数据显示当月进出口总额2430.2亿美元，同比增长32.7%，环比增长16.7%，数据超市场预期，其中超预期部分主要来自中国对东盟等新兴市场出口的强劲增长，后续出口结构优化部分值得关注。**大宗商品价格方面**，上周美国12月就业数据低于市场预期弱化联储提前加息可能并引发美元走势，另外受中国气候异常等因素影响，LME基本金属价格上周涨跌互现，其中铜价触及16个月新高至7742美元/吨，基本金属价格在中国出现紧缩迹象冲击下短期可能走弱但旺季渐行渐近仍值关注；NYMEX原油上周继续上涨至82.75美元/桶，油价重返80美元，后续估计在季节性因素及需求回暖下将保持高位；上周伦敦金强势上涨结束连续5周下跌走势收至1137.93美元/盎司。农产品价格方面，上周国际农产品价格多有上涨，其中NYBOT橙汁价格受美橙减产因素大幅走高并有望带动苹果汁价格，国内农产品期市上周受紧缩预期影响大体冲高回落，其中主力期糖价收至5551元/吨，主力期棉价格收至16735元/吨，目前看国内棉减产已成国际共识，棉价后续仍可能有进一步上涨空间。波罗的海干散货运价指数（BDI）上周上涨4.5%至3140点。煤炭及钢铁方面，上周秦皇岛煤炭库存上升至584万吨，直供电厂库存下降至4年来新低，动力煤价格继续小幅上涨，炼焦煤上涨幅度较大，无烟煤价格出现明显涨势；钢铁方面，钢材价格上周涨幅扩大，长材涨幅继续领先于板材，其中线材与中厚板涨幅较大，近期进口现货矿价格快速上涨成本大增倒逼国内主流钢厂纷纷提价，钢厂资源控制力尤为关键。上周A股有色金属、农业、煤炭股表现较好，黄金、航运、钢铁股表现落后。**行业及时政方面**，**房地产方面**7日国务院办公厅发布《关于促进房地产市场平稳健康发展的通知》，通知主要强调增加供给、加强预售制管理、打击囤积房源、抑制投资买房及加强行业信贷风险管理等，另外物业税开征步伐可能加快，近期政策继续从紧，房地产行业连续受压表现落后；**时政方面**证监会周五晚间宣布国务院已原则上同意推出股指期货并开设融资融券业务试点，股指期货推出有望提升大盘蓝筹股流动性及交易价值，并将显著提升券商业绩，市场虽有预期但消息对市场仍有较大影响。

**一周市场表现**：软件、传媒、有色金属、煤炭、工程机械、化工、券商股等表现较好，家电、汽车、食品饮料、银行、房地产、钢铁及水泥股表现落后。

上周市场高开低走，沪指冲高乏力震荡下跌，技术上看沪指价格指标与量能指标背离意味短期市场仍难脱离震荡走势。基本面上看，上周政策开始陆续退出，但市场不乏热点，诸如区域振兴、世博概念、年报行情、三网融合等主题性投资愈演愈烈并迅速推高相关板块市盈率，而近期大盘股尽管估值便宜且常有异动但难形成持续热点恐与市场资金层面压力有关，物价指标近期回升过快可能意味政策后期易紧难松，但后期经济逐渐繁荣业绩因素将重回考量将成市场重要支撑因素，总体上目前在政策收紧关口市场机会风险并存，但需注意机会过度放大而风险因素无法弱化而可能对市场整体带来的冲击。

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：融资融券、股指期货推出点评

中国证监会新闻发言人8日表示，国务院已原则同意开展证券公司融资融券业务试点和推出股指期货品种。证监会表示，股指期货方面，监管机构会将统筹股指期货上市前的各项准备工作，包括发布股指期货投资者适当性制度、明确金融机构的准入政策等工作。上述工作预计需要三个月左右的时间，以确保股指期货的平稳推出。融资融券方面，证监会将按照“试点先行、逐步推开”的原则，综合衡量净资本规模、合规经营、净资本风险控制等指标和试点实施方案准备情况，择优选择优质证券公司进行融资融券业务的首批试点，并根据试点情况和市场状况，逐步扩大试点范围。

##### 金鹰点评：

股指期货和融资融券的最终推出，是中国资本市场交易方式的重大变革。首先，新的交易安排将从制度上改变A股市场的单向交易特征，引入指数和部分个股的做空机制，从而增强资本市场的自我调节功能；其次，保证金交易的方式也将提高市场流动性水平，推动A股市场的定价机制更趋于合理；再次，新交易方式的推出将使市场交易体系更为复杂，专业化的机构投资者将更具优势，市场投资主体结构有望得到提升；最后，蓝筹股的交易将受到新交易方式的推动，在决定市场走势方面起到更为重要的作用，发挥作用的速度也将显著提高。

在对市场走势的影响方面，在目前的推出时点上，我们认为股指期货和融资融券难以对目前市场产生重大的方向性推动。目前的A股市场整体估值水平趋于中性，并不存在强大的方向性动力，市场的走势更多地取决于对经济基本面的判断。

在短期影响方面，一般认为股指期货的推出会在短期内刺激市场的投资热情，从而推动市场，特别是蓝筹股的走势。但从我们对其他国际及地区的研究来看，股指期货推出后的第一个月标的指数跌多涨少。A股市场上近几个月以来大盘蓝筹股表现欠佳，客观上金融创新应是目前大盘股的恩主，但在目前政府政策开始陆续退出的关口，包括市场参与者及预期新进资金的状况都并不宽裕，而宏观层面的结构调整又创造一批机会分流了资金，因而大盘蓝筹短期内的顺利上涨可能仍有阻碍。

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

## 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	3196.00	-2.48	7474.35	300 金融	-3.68	300 可选	-5.20
深证成指	13267.44	-3.16	4820.00	300 能源	-1.85	300 消费	-4.02
上证 50	2466.17	-3.43	2076.38	300 材料	-1.25	300 医药	-2.41
中小板 100	5820.20	0.09	1409.58	300 工业	-0.91	300 信息	5.49
沪深 300 指数	3480.13	-2.67	5533.95	300 电信	-2.14	300 成长	-3.25
上证国债指数	122.32	-0.03	14.34	300 公用	-2.34	300 价值	-3.79

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