

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：新年新气象，迎两会市场转暖

五、上周市场走势

总第(313)期
2010年3月1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	2月22日	23日	24日	25日	26日	最近一天 累计净值 (元)	一周 涨跌幅
金鹰成份优选混合	210001	0.7074	0.7080	0.7194	0.7237	0.7229	2.4600	1.93%
金鹰中小盘精选混合	162102	1.0526	1.0612	1.0810	1.0905	1.0922	2.4522	4.03%
金鹰红利价值混合	210002	1.1196	1.1277	1.1410	1.1486	1.1456	1.4336	2.61%
金鹰行业优势股票	210003	0.9468	0.9458	0.9695	0.9785	0.9776	0.9776	2.99%

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

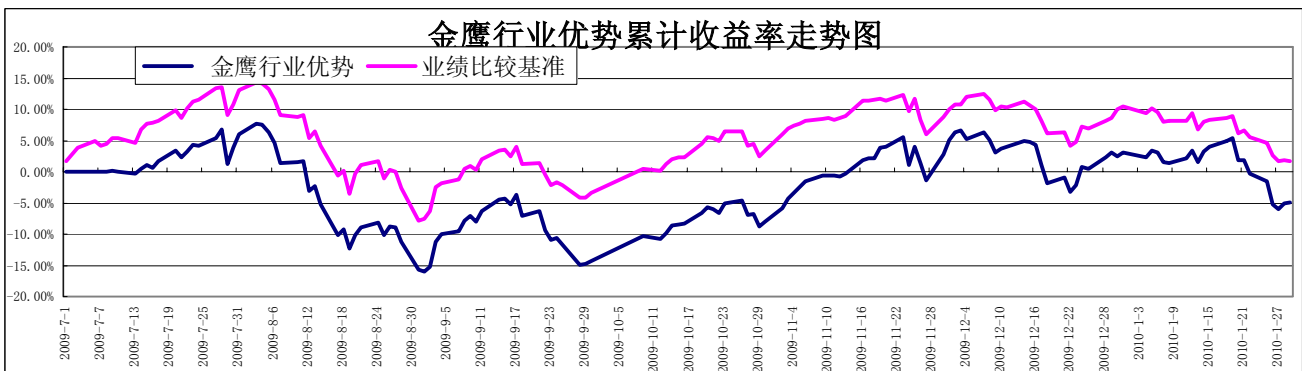
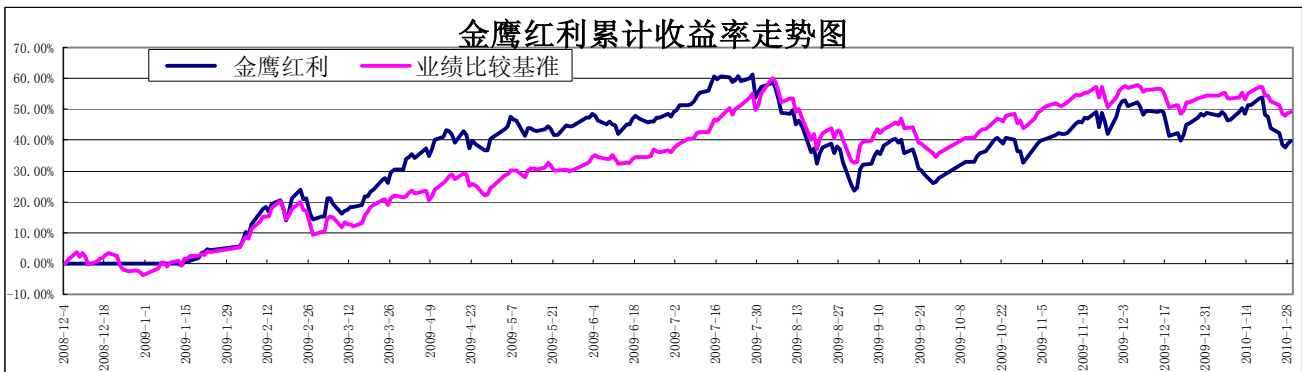
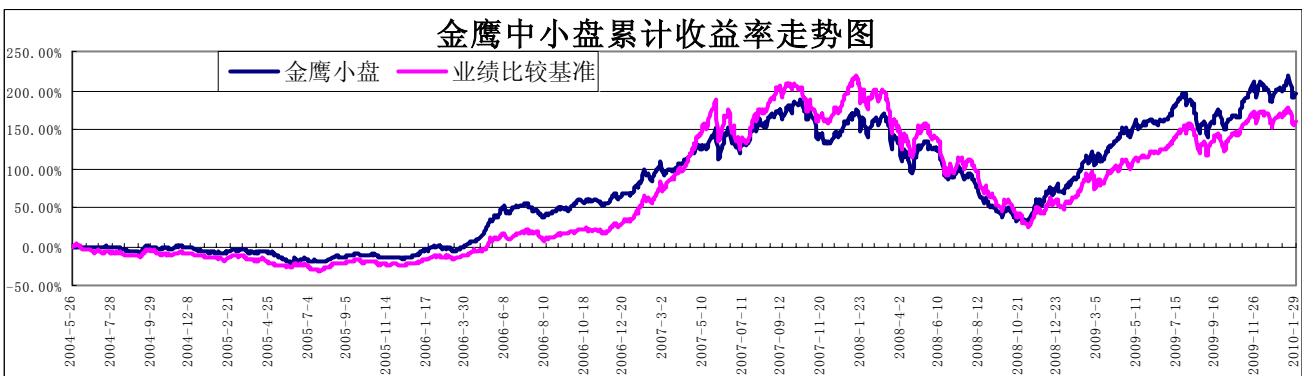
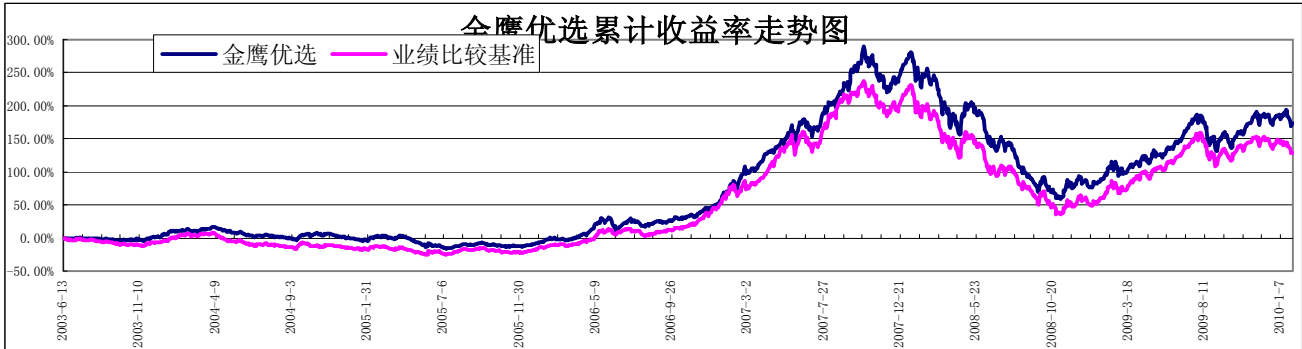
上周市场震荡上行，沪指节后成交趋向活跃，2月26日收报3051.94点，周涨幅为1.12%。

消息面大事有：**宏观经济方面**，春节前后国内外货币政策再趋紧缩无碍市场反弹，节前央行再次上调金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点，另外美联储上调贴现率，从上周市场总体反映看政策退出边际影响出现递减迹象。**大宗商品价格方面**，上周美联储主席伯南克重申美将在较长一段时间内将利率保持低位及德国可能购买希腊债券等影响，美元维持上周窄幅震荡，LME基本金属总体表现疲软，其中LME铜下跌2.56%至7225美元/吨，另外临近周末世界最大铜供应国智利发生大地震可能对铜短期供应造成影响，但影响深度尚难评估；上周NYMEX原油小幅下跌至79.61美元桶；伦敦金上周小幅跌至1117.60美元/盎司。农产品价格方面，上周国际农产品价格涨跌互现，国际原糖大幅下挫逾10%，国内主力期糖上周下跌至5765元/吨、期棉上涨至16780元/吨，另外近日国内出现干旱，受旱主要集中在西南地区，部分品种如甘蔗、花卉及园林作物可能受影响偏大，但对粮食生产估计总体影响不大，而猪肉价格方面近期受猪病影响其价格自年初至今下跌逾21%，估计近期国家可能出台收储政策提振养殖户信心，对此相关通胀影响值得关注。上周波罗的海干散货运价指数（BDI）基本收复节前失地至2738点，估计未来一个季度受国内钢材需求渐进旺季及铁矿石进口量增加等因素推动对BDI有望形成支撑。煤炭及钢铁方面，上周秦皇岛总库存环比上涨13%至783万吨，直供电厂库存周环比上涨8%并已连续5周回升，煤价方面动力煤中转地及坑口价格继续走低、炼焦煤价格全面走高但持续性还需看后期钢铁行业复苏情况、无烟煤价格基本持平，总体看动力煤价格后续偏软概率较大而炼焦煤、无烟煤相对较好；钢铁方面，上周国内钢价小幅震荡，板材价格好于长材，社会库存方面再创新高，目前上游铁矿石等价格大涨使钢铁行业重回亏损边缘，总体看随基建旺季到来钢材库存消化应是大概率事件，而钢价持续上涨引发行业近期拐点可能将滞后于库存消化。上周A股农业股相对较好，有色、黄金、钢铁、煤炭、航运股表现落后。**行业及时政方面**，**房地产方面**近期北京出台楼市调控新政策以防止房价过快上涨及部分银行目前基本圈定首付比例且利率优惠已趋严，楼市新政市场仍待两会指导方向，另外近期市场传言证监会对房地产上市公司再融资审核即将重启，受传闻影响上周地产股异动明显；**医药生物方面**23日卫生部五部委联合发布《公立医院改革试点指导意见》，该意见有利形成多元办医格局及增加基层医疗机构需求，医改渐进将拉动相关低价药品及医疗器械需求，上周部分医药及医疗器械股涨幅居前。

一周市场表现：A股农业、医药、信息设备、信息服务、交运设备、造纸等表现较好，金融、煤炭、食品饮料、钢铁、有色金属、房地产股等表现落后。

上周市场震荡上行，沪指节后成交趋向活跃，技术上看沪指均线系统得以修复市场仍具反弹动力。基本面上看，两会将于近期召开，预计中期内政策对市场影响为中性，但调结构政策可能会带来一些主题性投资机会。另外短期市场仍受诸多因素制约，包括政策正常化过程、银行融资计划、地产调控预期等，而带动股指全面反弹的周期性品种由于需要等待宏观数据及消除紧缩影响等因素可能尚未构成整体性机会，我们认为近期市场仍将以震荡并伴随结构性机会为主。

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：新年新气象，迎两会市场转暖

本周是虎年第一个交易周，在春节前虽然大盘连续反弹，但持续萎缩的量能、疲软无力的大盘蓝筹股却显示这种反弹不过是连续下跌之后的迎新姿态。尽管在春节长假期间欧美股市普涨，但长假前上调存款准备金率以及港股表现不佳拖累了A股，使得大盘并未出现开门红，周二大盘在中国平安限售股解禁减持方案意外大于市场预期的冲击下，深幅调整一度逼近前期低点。不过，深幅调整使得市场短期获利回吐压力充分释放，大盘在周二午后开始报复性反弹，从最近的消息面来看，新股发行节奏比节前明显放缓，央行近期以货币净投放为主，市场资金面压力缓解，与此同时，宏观经济政策虽然微调但仍然是积极的，尤其是对房地产再融资的重启对于一直遭遇利空打压的房地产板块而言是喘息之机，周三周四两市大盘不受外围市场波动影响，连续放量反弹，前期一直低迷的大盘蓝筹股开始活跃。

金鹰点评：

两会即将召开，目前各方对调控政策的讨论明显增多，市场对政策利好也有所期待，从而给A股形成支撑。但是资金面压力仍然将制约市场的表现，短期内指数上涨空间有限，震荡行情还将持续。

从目前的情况来看，调结构仍将是两会宏观调控的核心内容，主要包括三个方面：一是经济结构调整，消费对经济的推动作用将进一步加大，投资在经济中的比例逐渐缩小；二是产业结构调整，一方面传统行业的整合将延续，落后产能被不断淘汰，行业集中度和竞争力进一步提高，另一方面战略性新兴产业将得到大力发展，七大新兴战略产业规划已经在准备中，有望在近期出台；三是区域结构调整，区域的失衡发展状况将改善，中西部区域将得到更多的政策支持，这个已经在近期活跃的区域主题投资上有所表现。因此，在一系列调结构政策预期下，A股市场上的投资机会也将在从这三方面延伸开来。

目前市场面临的确定性因素是经济与业绩恢复增长，不确定性因素是环境与政策。未来一两周，1-2月份宏观数即将披露，上市公司业绩披露逐渐进入高潮，两会也即将召开。我国经济仍然处于稳定恢复的通道中，预计经济数据和上市公司业绩数据将继续向好。两会召开前，各方对调控政策的讨论明显增多，市场对政策利好也有所期待，但是资金面压力仍然将制约市场的表现，

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。

短期内的指数上涨空间有限，震荡行情还将持续。调结构仍将是宏观调控的核心内容，A股市场上包括相关主题及板块有望表现活跃。

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	3051.94	1.12	5502.79	300 金融	-0.25	300 可选	3.67
深证成指	12436.66	1.07	3857.64	300 能源	-1.29	300 消费	-1.23
上证 50	2274.32	-0.44	1150.24	300 材料	0.30	300 医药	4.14
中小板综指	5907.48	4.68	1058.52	300 工业	3.06	300 信息	4.95
沪深 300 指数	3281.67	0.93	3364.39	300 电信	4.31	300 成长	1.06
上证国债指数	123.76	0.20	17.59	300 公用	2.07	300 价值	0.85

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