

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：两会《政府工作报告》点评
- 五、上周市场走势

总第(314)期
2010年3月8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	3月1日	2日	3日	4日	5日	最近一天 累计净值 (元)	一周 涨跌幅
金鹰成份优选混合	210001	0.7289	0.7269	0.7354	0.7158	0.7149	2.4478	-1.11%
金鹰中小盘精选混合	162102	1.0992	1.1021	1.1109	1.0820	1.0868	2.4468	-0.49%
金鹰红利价值混合	210002	1.1536	1.1596	1.1639	1.1347	1.1383	1.4263	-0.64%
金鹰行业优势股票	210003	0.9893	0.9864	0.9970	0.9643	0.9698	0.9698	-0.80%

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，沪指成交放大震荡加剧，3月5日收报3031.06点，周跌幅为0.68%。

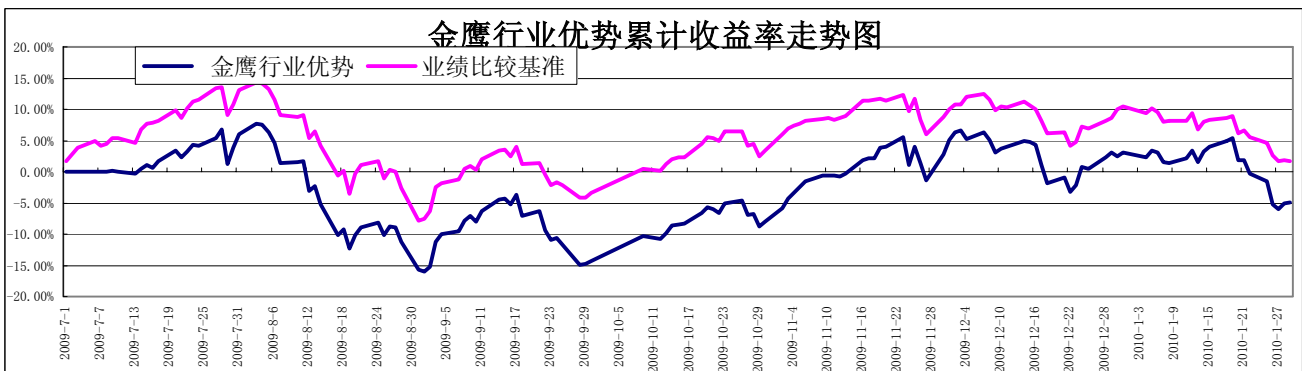
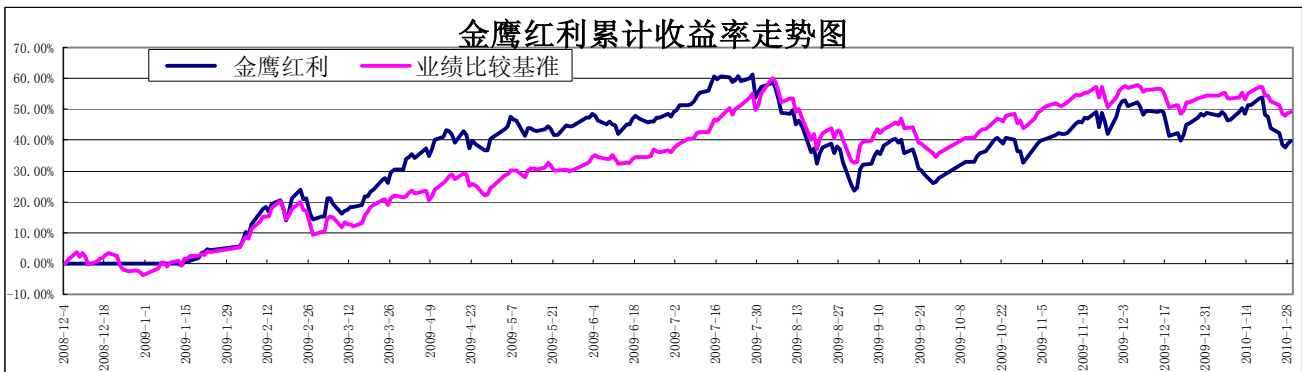
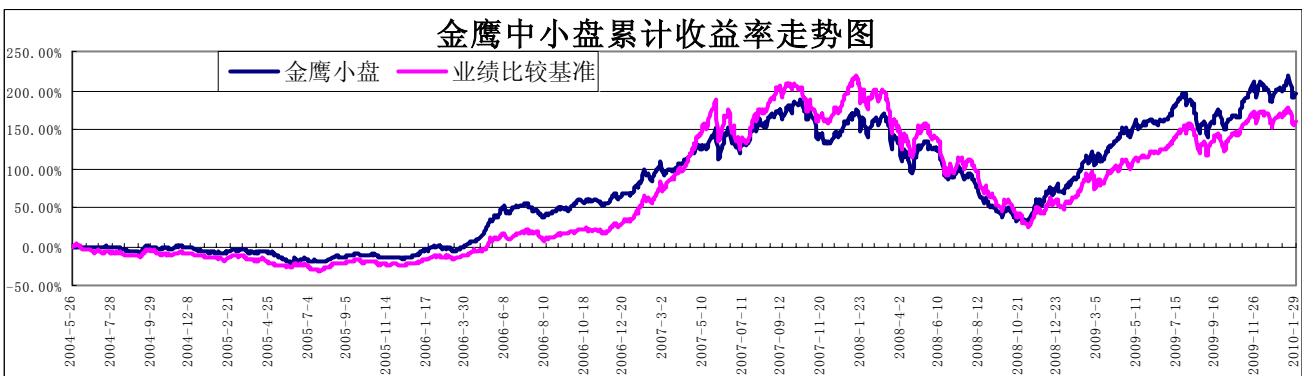
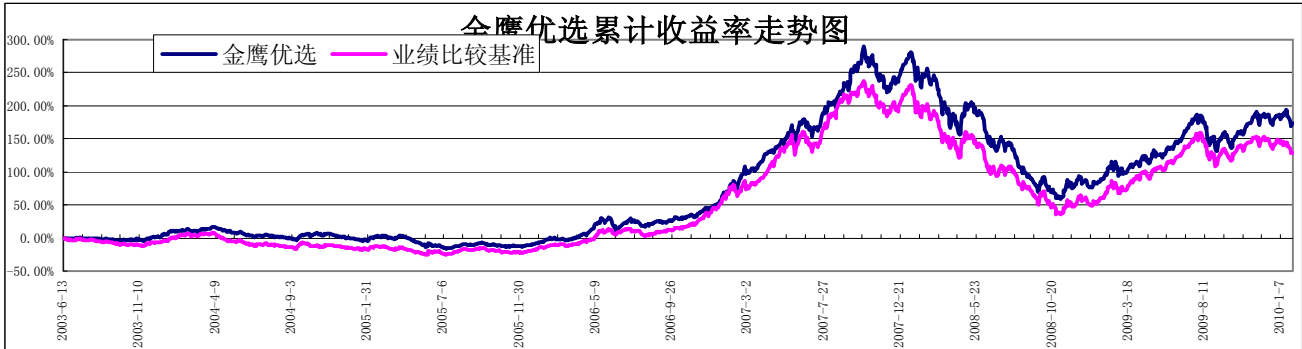
消息面大事有：**宏观经济方面**，上周两会在京举行，温家宝总理5日作政府工作报告并明确今年经济增长和政策目标，报告宣布2010年GDP目标为8%、CPI涨幅3%、M2增速17%、信贷7.5万亿并继续实施积极的财政和适度宽松的货币政策，总体上政府工作报告折射出今年经济与政策形势仍较为复杂，而面对既要保增长、又要防通胀及调结构等多种社会经济发展诉求，政策上的平衡及相机抉择可能将是未来一段时间内的考验。**大宗商品价格方面**，受希腊政府为缓解债务压力而公布的一揽子紧缩方案及澳大利亚上调基准利率等影响，上周美元指数冲高回落，LME基本金属总体维持高位震荡，其中LME铜上涨4.36%至7540美元/吨，另外受近期印尼可能将于2012-2014年间禁止出口镍原矿等影响，LME镍上周创自08年8月以来新高并收至22405美元/吨，总体上我们认为近期流动性因素将难推动基本金属上行趋势，其价格将主要取决真实需求及通胀回升速度；上周NYMEX原油上涨至81.79美元桶；全球最大黄金ETF上周增持9吨黄金刺激伦敦金上涨至1134.64美元/盎司。农产品价格方面，上周国际农产品除NYBOT棉花及CBOT豆油外其余均走势疲软，国内主力期糖维持高位震荡，上周略有下挫至5697元/吨、期棉基本持平收至16755元/吨，另外近期猪肉价格在节后继续下跌，目前猪粮比为5.63，创下自06年10月以来新低并且猪粮比目前已连续四周低于警戒区域，本月下旬国家可能启动生猪收购计划，相关生猪养殖及饲料公司有望受益，而由于猪价近期低迷可能导致本季度CPI走势较平，客观上有利宏观政策适度宽松基调得以延续。上周波罗的海干散货运价指数（BDI）上周上涨18.41%点至3242点。煤炭及钢铁方面，上周秦皇岛总库存环比上涨3.6%至811万吨，直供电厂库存基本持平，煤价方面动力煤中转地及坑口价格继续走低、焦煤及无烟煤价格约有2%左右幅度上涨，随着两会政策基调继续明确，资源税改革渐行渐近将使板块估值承压；钢铁方面，上周国内钢价小幅上涨，板材价格表现好于长材，社会库存方面环比继续上升但增幅明显收窄，其中库存增长较快品种为建筑钢材，近期铁矿石价格持续上涨及海运费强劲反弹等因素促使成本对钢价有所支撑，随着需求旺季到来估计行业盈利能力愈发接近阶段性底部，具备上下游一体化钢铁企业值得关注。上周A股航运股相对较好，有色、黄金、钢铁、农业、煤炭股表现平淡。**时政方面**，**低碳及新能源**上周两会中关于新能源及低碳的政策预期引起该板块相关个股表现优异，另外上周四市场传闻温总理下令清查信贷资金违规入市及加息、调整存款准备金率等传闻另市场大幅下挫。

一周市场表现：A股航运、保险、电气设备、银行、交运设备、软件及元器件股等表现较好，商业、煤炭、通信、医药、食品饮料股等表现落后。

上周市场高开低走，沪指成交放大震荡加剧，技术上看沪指连续小幅反弹触及上端强阻力位后急剧向下表明市场未脱区间震荡走势。基本面上看，上周两会主基调未超市场预期，总体上今年的政策目标仍是在各种因素中寻找平衡，从市场此前的表现看，调结构这一大主题的估值实际已经处于较高的位置，未来这一主题可能仍需由表及里进行挖掘。而对于传统行业，目前时点上除了人民币升值这一主题重新燃起的影响外，其余能看到的对未来业绩有影响的因素仍在等待兑现中，市场尚未获得方向性的趋势机会，总体上我们维持近期市场仍将以区间震荡为主的观点。

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：两会《政府工作报告》点评

国务院总理温家宝3月5日在十一届全国人大三次会议上作政府工作报告时主要涉及以下问题：一、国内外宏观形势严峻，不能把经济回升向好的趋势等同于经济运行根本好转，要增强忧患意识，周密地做好应对各种风险和挑战的准备；二、2010年的目标包括国内生产总值增长8%左右、居民消费价格涨幅3%左右、城镇新增就业900万人以上、城镇登记失业率控制在4.6%以内、国际收支状况改善；三、继续实施“双宽”政策，既要保持足够的政策力度、巩固经济回升向好的势头，又要加快经济结构调整、推动经济发展方式转变取得实质性进展，还要管理好通胀预期、稳定物价总水平；四、培育消费热点；五、严控新开工项目；六、抑制投机性购房；七、推进区域经济协调发展、打好节能减排“攻坚战”及大力发展新兴产业；八、外贸上要求拓市场、调结构及促平衡。

金鹰点评：

首先，总体上政府工作报告折射出今年经济与政策形势仍较为复杂，而面对既要保增长、又要防通胀及调结构等多种社会经济发展诉求，政策上的平衡及相机抉择可能将是未来一段时间内的考验。特别是当保增长、调结构及防通胀这几个具有相当的逆向关系的因素同列时，意味着今年的宏观调控可能需要具备相当大的灵活性甚至艺术性。

其次，对货币政策而言，今年货币供应量增长17%、新增贷款7.5万亿显然不是适度宽松货币政策的特征。这些新增的贷款甚至大半必须去覆盖上年未完成的投资贷款需求。但另外需要注意的是政府对于管理通胀预期的态度，当政府将资产泡沫视为未来公共风险的来源时，未来可能将继续通过严格的数量控制来挤压资产泡沫。

最后，对于内外生经济增长，从政策基调看今年的外生经济增长可为空间并不大，主要仍反映在区域经济的再平衡上，对于其他粗放产能及增长方式的限制将使今年的结构调整新增的失业、人民福利买单，为消费的普及及升级增加支出，这也是今年最大的投资主题。但需要特别注意的是，当外生性增长的动力在二季度开始衰退时，城市化下移带来的收益还没法收获时，中国经济可能会面临踏空的风险。

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	3031.07	-0.68	6498.92	300 金融	0.11	300 可选	0.39
深证成指	12341.74	-0.76	4921.93	300 能源	-0.52	300 消费	-0.98
上证 50	2267.94	-0.28	1081.06	300 材料	0.36	300 医药	1.08
中小板综指	5859.16	-0.82	1428.07	300 工业	-0.06	300 信息	-0.17
沪深 300 指数	3259.76	-0.67	3849.66	300 电信	-0.66	300 成长	-0.20
上证国债指数	123.76	0.20	17.59	300 公用	-0.29	300 价值	0.49

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