

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：1-2月份经济数据点评
- 五、上周市场走势

总第(315)期
2010年3月15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8日	9日	10日	11日	12日	最近一天 累计净值 (元)	一周 涨跌幅
金鹰成份优选混合	210001	0.7197	0.7197	0.7130	0.7090	0.7021	2.4283	-1.79%
金鹰中小盘精选混合	162102	1.1049	1.1102	1.0999	1.0935	1.0815	2.4415	-0.49%
金鹰红利价值混合	210002	1.1484	1.1515	1.1391	1.1353	1.1238	1.4118	-1.45%
金鹰行业优势股票	210003	0.9790	0.9839	0.9769	0.9709	0.9601	0.9601	-1.00%

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

上周市场先扬后抑，沪指缩量震荡下行，3月12日收报3013.41点，周跌幅为0.58%。

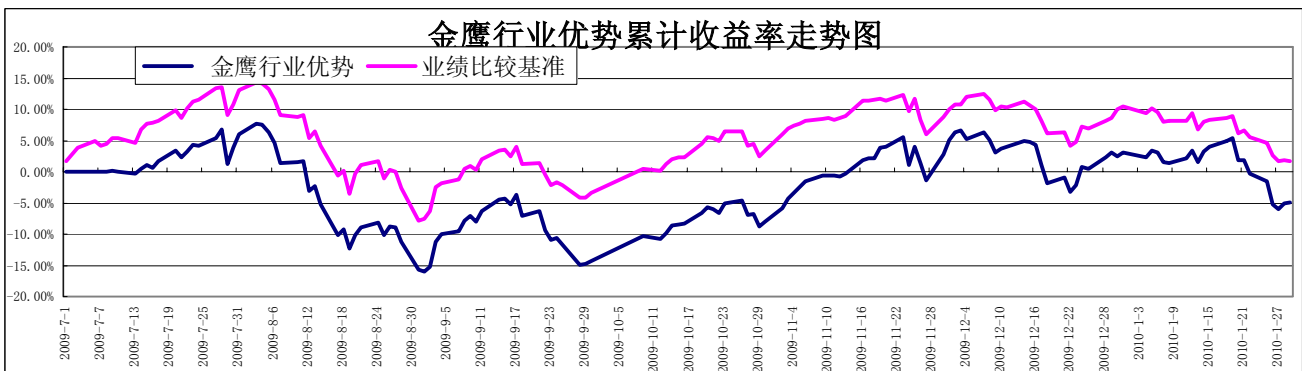
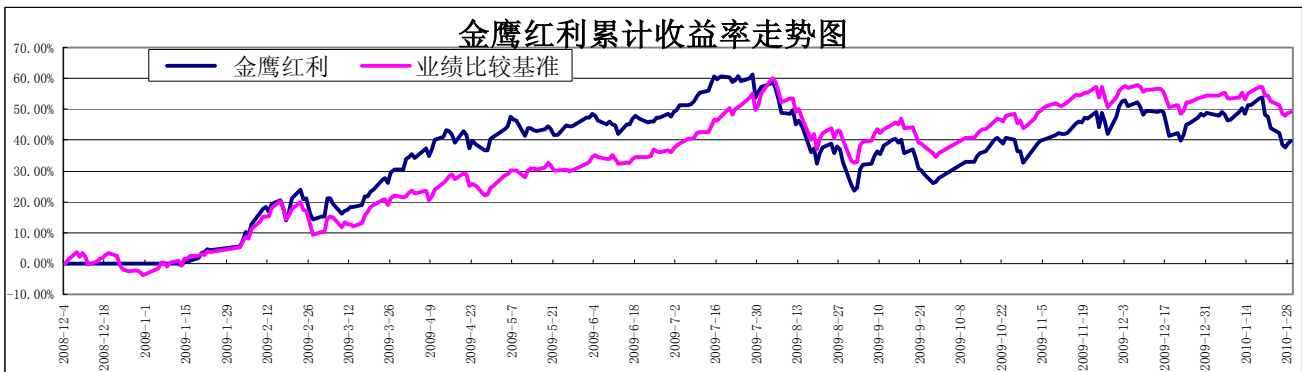
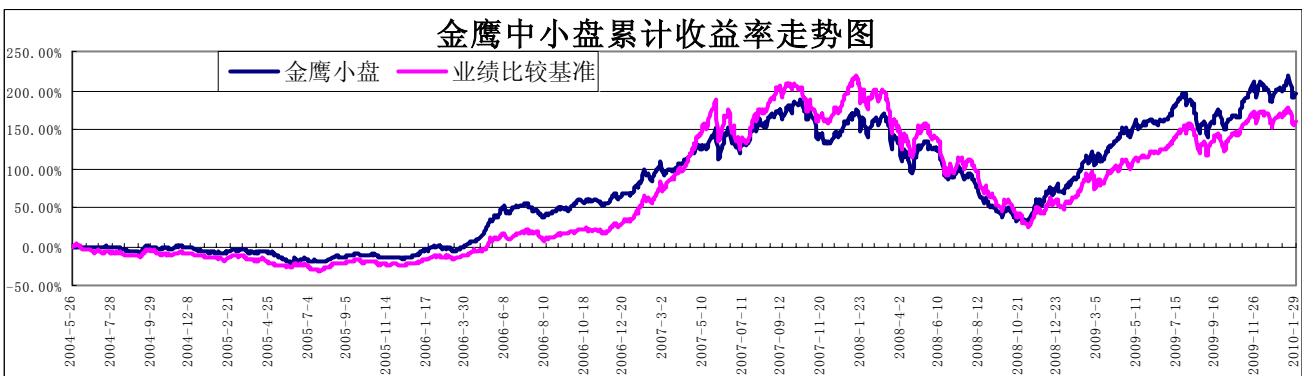
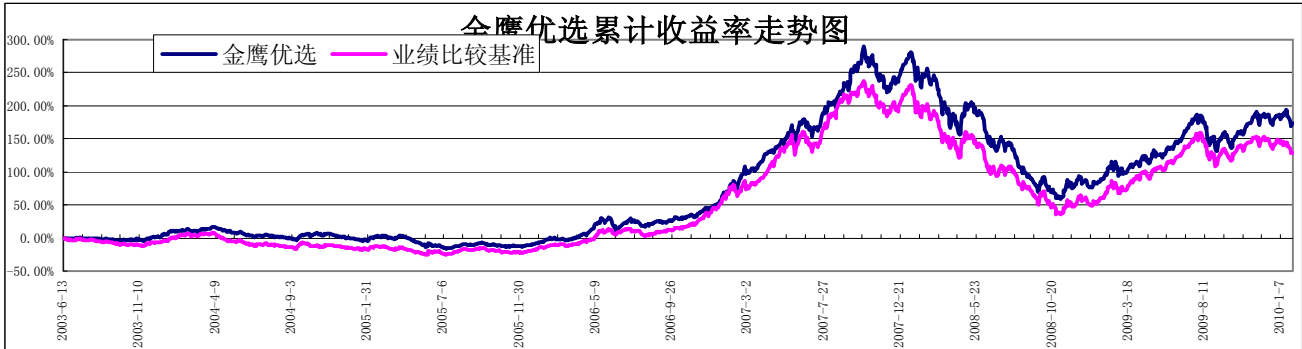
消息面大事有：**宏观经济方面**，11日国家统计局、人民银行及海关总署公布1-2月份经济数据，其中工业增加值方面1-2月同比增长20.7%，工业产出回归趋势水平，从行业比较看，上游行业仍存分化、中游行业表现最为突出而下游增长比较平稳；价格数据方面，2月CPI同比上升2.7%超出市场预期且目前已出现负利率情形，未来CPI可能将继续上行，加息条件压力增大，而PPI环比增速略有下降；另外投资、消费及出口中，投资增速略有下降、消费继续表现平稳、而出口继续保持较高增速；总体看，近期经济数据印证经济内生增长动力强劲，回归正常化将为近期政策主基调。**大宗商品价格方面**，受近期希腊债务风险进入解决通道及美联储多位高官多次表态未来几个月仍将维持低利率等影响，上周美元走势保持疲软，另外中国2月份宏观数据显示通胀发展程度超市场预期而引发近期央行加息传闻制约基础资源品价格，上周LME基本金属继续维持高位震荡，其中LME铜略有下跌至7460美元/吨；NYMEX原油上周基本持平收至81.40美元桶；伦敦金下跌至1101.95美元/盎司。农产品价格方面，上周国际农产品走势疲软，近期国家发改委对国内糖价调控态度强硬且后续甘蔗及甜菜种植面积可能上行之下国内主力期糖近期表现较弱，上周大幅下跌6.21%至5343元/吨、期棉价格表现坚挺收至16850元/吨，估计后续走势仍较好，另外近期北方及中部地区猪病蔓延导致全国猪肉价格继续下跌，而南方地区由于疫情趋于平稳且大型养殖场惜售导致猪价短期快速上行，综合看后续猪肉价格将随着季节性疫情平稳及国家收储政策等出现大概率上涨，而这可能将加大宏观政策调控压力。上周波罗的海干散货运价指数(BDI)上周上涨8.14%至3506点，估计短期在铁矿石谈判结束前，BDI走势可能较好。煤炭及钢铁方面，上周秦皇岛库存略有下降至801.50万吨，估计近期将由于疏港原因及铁路检修原因而使库存下降，价格方面动力煤价格上周继续下滑，估计下滑势头将持续至一季度末，炼焦煤价格随着下游需求逐渐恢复趋于稳定，无烟煤价格表现平稳，预计后期化肥市场逐渐启动将为无烟煤价提供支撑；钢铁方面，上周国内钢价涨幅扩大，长材涨幅后来居上优于板材，库存方面全国流通商钢材库存首现下降，其中线材及冷轧板库存降幅较大，另外宝钢上周上调4月份产品价格，综合看近期在旺季到来及成本推动下钢价涨幅有望扩大。上周A股煤炭、钢铁股表现较好，有色、黄金、航运、农业股表现平淡。**时政方面**，为期半个月的“两会”于上周末顺利闭幕，温总理随后召开记者招待会回答中外记者提问，总体上在今年经济政策上将以灵活为主。

一周市场表现：A股金融服务、煤炭、钢铁、化工、房地产股等表现较好，信息设备及服务、交运设备、交通运输、农业、医药、家电股等表现落后。

上周市场先扬后抑，沪指缩量震荡下行，技术上看沪指均线系统趋势不明意味可能继续震荡，但近期震荡区间有所收敛后续可能面临方向性选择。基本面上看，前期受“两会”等政策刺激的主题投资机会已开始出现退潮迹象，而随着建筑开工旺季临近，不少周期性品种的价格走势出现复苏势头，市场将关注各行业的数据动态来寻找基本面是否实现预期或者超预期的信号。从市场博弈的角度看，不排除部分投资者可能参与周期性等大盘股的投资，但由于还需等待国内外经济或政策中是否具有超预期因素，因此我们总体认为市场短期内未脱震荡走势。

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。

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：1-2 月份经济数据点评

11日国家统计局、人民银行及海关总署公布1-2月份经济数据。1-2月份，规模以上工业增加值同比增长20.7%，比上年同期加快16.9个百分点，比2009年12月份加快2.2个百分点；2月份，居民消费价格同比上涨2.7%（上年同月为下降1.6%），涨幅比上月扩大1.2个百分点。1-2月份，居民消费价格同比上涨2.1%（上年同期为下降0.3%）。2月份，工业品出厂价格同比上涨5.4%（上年同月为下降4.5%），涨幅比上月扩大1.1个百分点；1-2月份，工业品出厂价格同比上涨4.9%（上年同期为下降3.9%）。1-2月份，城镇固定资产投资13014亿元，同比增长26.6%，比去年同期加快0.1个百分点。其中，国有及国有控股投资5715亿元，增长27.4%；房地产开发投资3144亿元，增长31.1%。1-2月社会消费品零售总额累计25052亿元，同比增长17.9%，比上年同期加快2.7个百分点，比2009年加快2.4个百分点。另外中国海关3月10日公布的外贸数据显示，我国10年2月出口额为945亿美元，比上月环比下降了-13.7%，但同比增速则从21%升至45.7%。

金鹰点评：

首先，从衡量经济总体增长情况的工业增加值看，无论是同比增长还是季节因素调整后环比增长，速度都依然很高。虽然物价在春节因素和基数作用下上涨，但总体仍处于相对温和状态，短期内加息的可能性依然较低。

其次，在需求增长方面，与去年底相比，1-2月份的城镇固定资产投资增速上升，社会消费品零售额实际增速保持平稳，出口增速则大幅回升。我们认为，未来数月投资增长将可能维持在目前的水平，这可以从在建项目和新开工项目计划投资额的增长得到一些支持。截至2月底，施工项目计划总投资同比增长29.9%；新开工项目计划同比增长42.7%，因此无论是在建项目和新开工项目计划投资额增速都保持较高水平，这保证了投资增速短期内仍将保持较高水平。而消费方面由于政府鼓励消费的政策今年仍将延续，甚至有所扩大，而居民收入增长速度也会比较高，因此，消费仍能维持较高的增长。出口需求方面1-2月出口增速回升除了基数低原因外另一方面的原因在于全球经济环境逐步好转的影响。在目前全球经济状况继续好转，欧美企业可能回补库存以及基数影响下，未来数月出口仍将保持较高增长。

最后，负利率已经显现，但短期加息可能性仍较小。由于一年期定存利率为2.25%，在本月重要提示：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。

CPI 上升到2.7%以后，负利率开始显现，加息预期可能会有升温。目前我国还面临人民币升值和热钱涌入的压力。预计近期货币政策仍将以公开市场操作和存款准备金率等数量调控手段为主，如果二季度有连续多月CPI超过3%情形出现，政府可能才会考虑加息的可能性，但即使如此，也会结合人民币升值和热钱压力的情况再做判断，加息可能是最后才会动用的政策调控工具。

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	3013.41	-0.58	4856.98	300 金融	0.85	300 可选	-2.76
深证成指	12169.11	-1.40	4921.93	300 能源	0.58	300 消费	-2.52
上证 50	2267.94	0.29	1037.24	300 材料	-0.78	300 医药	-3.31
中小板综指	5755.90	-1.76	1074.00	300 工业	-2.69	300 信息	-2.99
沪深 300 指数	3233.13	-0.82	3610.50	300 电信	-2.79	300 成长	-1.30
上证国债指数	123.76	0.20	17.59	300 公用	-1.84	300 价值	-0.43

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