

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：78家央企被退出房地产业简评

五、上周市场走势

总第(316)期
2010年3月22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15日	16日	17日	18日	19日	最近一天 累计净值 (元)	一周 涨跌幅
金鹰成份优选混合	210001	0.6970	0.7001	0.7116	0.7123	0.7174	2.4516	2.18%
金鹰中小盘精选混合	162102	1.0753	1.0786	1.0959	1.0990	1.1062	2.4662	2.28%
金鹰红利价值混合	210002	1.1115	1.1190	1.1400	1.1416	1.1488	1.4368	2.22%
金鹰行业优势股票	210003	0.9483	0.9539	0.9727	0.9779	0.9863	0.9863	2.73%

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

上周市场先抑后扬，沪指成交放大触底反弹，3月19日收报3067.75点，周涨幅为1.80%。

消息面大事有：宏观经济方面，国家统计局上周报出3月上旬50个大中城市29种食品价格，环比2月下旬有所下降，市场预期3月份CPI环比增幅为负，加息预期降低，市场情绪有所缓和。

大宗商品价格方面，上周美联储议息会议继续保持低利率及日本央行将向金融机构提供紧急贷款金额翻番等宽松货币政策消息提振全球投资市场情绪，但由于欧洲方面希腊可能转向国际货币基金组织寻求援助而使市场对希腊危机近期解决乐观情绪消退及印度上调利率影响，上周美元走势前低后高，LME基本金属呈现冲高回落态势，其中LME铜略有下跌至7445美元/吨，另外近期西南地区旱情对有色金属生产企业尚未造成重大影响，而受上周五中铝母公司与力拓签署联合开采全球最大铁矿石矿藏协议消息刺激，电解铝带动下有色板块走势强劲；NYMEX原油上周略有下跌收至80.97美元桶；伦敦金基本持平收至1107.15美元/盎司。农产品价格方面，上周国际农产品价格涨跌不一，国际原糖再度大幅下跌，近月跌幅已愈30%，国内主力起货糖价上周下跌至5346元/吨，期棉价格上涨至17340元/吨，近期西南地区旱情主要影响为部分夏粮作物，目前看由于灾害引发的通胀趋势影响有限，另外干旱因素推动水利设备股上周表现良好。上周波罗的海干散货运价指数（BDI）上周下跌3.62%至3379点，由于铁矿石谈判尚未结束，估计BDI近期仍有冲高动力。煤炭及钢铁方面，受天气影响吞吐量下降上周秦皇岛库存创自08年12月以来新高至866万吨，直供电厂库存天数同期下降至14天，估计近期两地库存仍有下降动力，价格方面动力煤价格上周继续下滑，炼焦煤价格受钢价上涨带动有所上行，无烟煤价格表现平稳；钢铁方面，上周国内钢价涨幅继续扩大，长材涨幅优于板材，库存方面全国流通商钢材库存连续两周出现下降，从3月上旬钢企日产量有所下降及建筑施工旺季到来等因素看近期库存拐点显现，上周武钢鞍钢等上调四月部分产品出厂价，但近期铁矿石谈判在即市场担忧矿石价格过快上涨损害钢企成本转嫁能力。上周A股有色、航运股表现较好，农业股及煤炭股表现平淡，钢铁股表现落后。

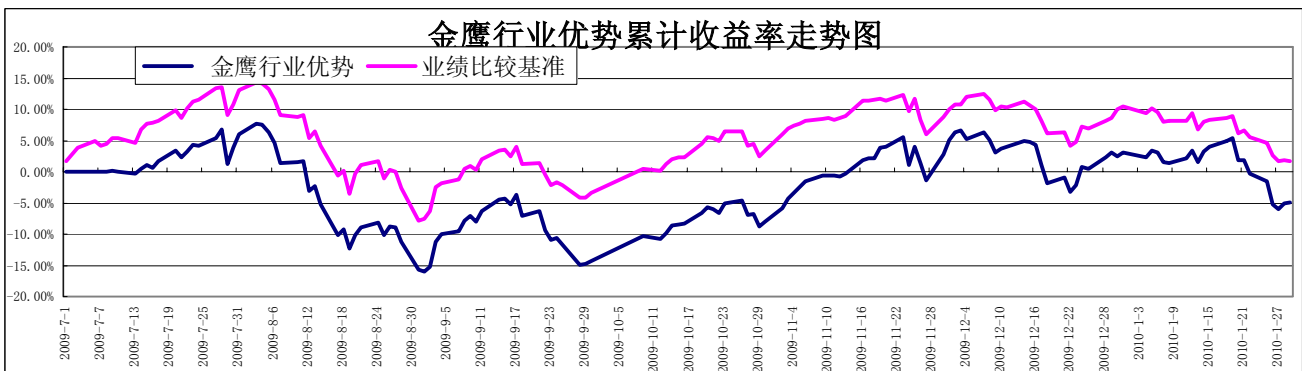
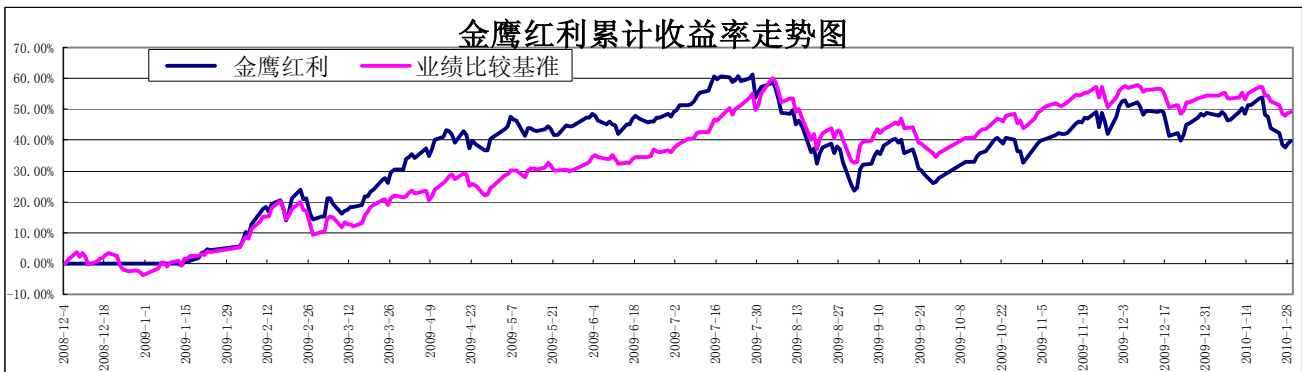
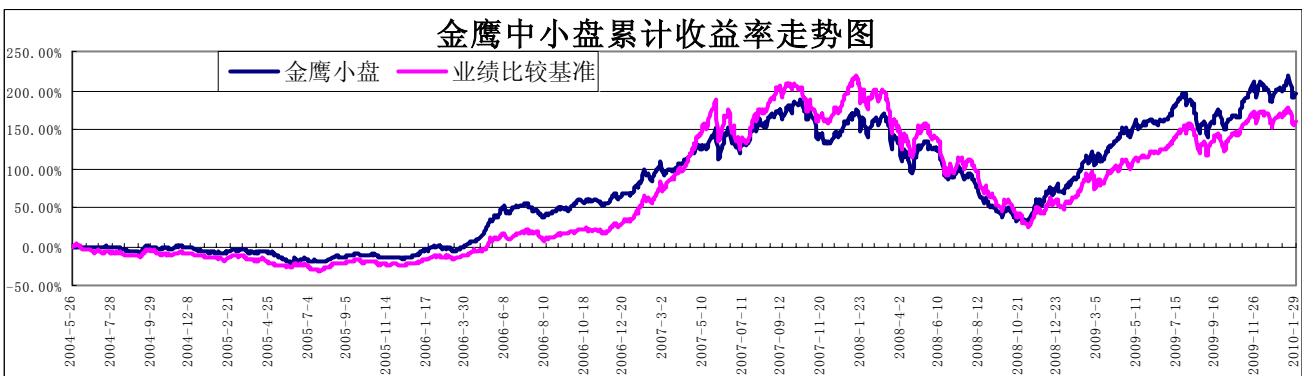
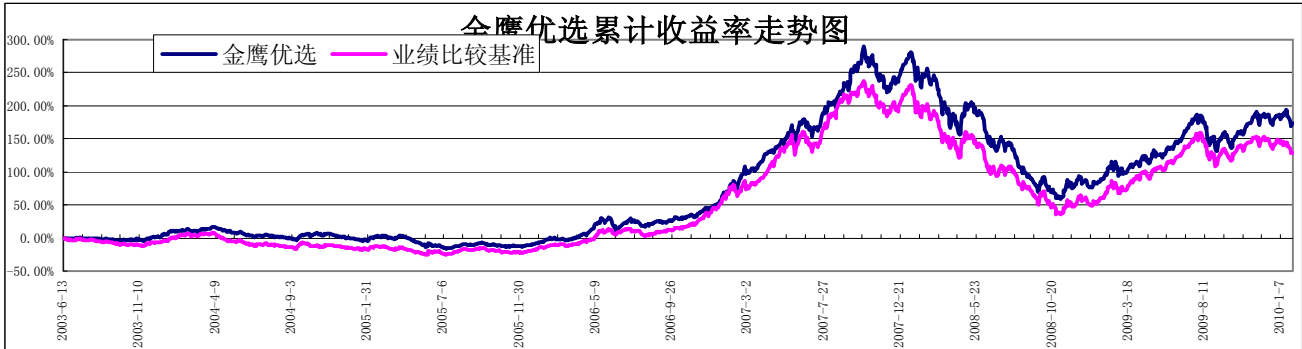
行业及时政方面，房地产方面近期地产成交数据趋向回暖，近日北京央企接连拍出“地王”，作为回应国资委18日明确表态除16家以房地产为主业的央企外，要求其余78家不以房地产为主业的央企退出房地产业务表明政府对于未来房价上涨容忍度极低，另外保利地产上周公告再融资计划引发市场对地产企业融资压力想象，受此影响上周房地产板块普遍走势前高后低。

一周市场表现：A股电子元器件、信息设备及服务、纺织服装、有色金属、交通运输及房地产股表现较好，食品饮料、钢铁、煤炭、金融股等表现落后。

上周市场先抑后扬，沪指成交放大触底反弹，技术上看形态短期偏向积极。基本面上看，美日议息会议后得以维持的低利率令政策退出的外部环境偏向利好，尤其是地产股在近期成交量上略有回暖下相对能够激发周期类品种的市场参与程度，同时在二季度传统施工旺季下部分周期品种也能够聚集人气，这表现为近期这些品种多数出现轮动态势，但上周“地王”及房价上涨再度出现苗头恐对政策环境带来不利影响。总体上我们认为，市场走势在政策及经济面的博弈中目前一段时间看仍将是政策优于经济基本面的影响，由于尚未确认新一轮增长周期的到来，近期市场将仍在两者交替影响下呈现震荡走势。

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：78家央企被退出房地产业简评

国务院国资委新闻发言人杜渊泉18日表示，除16家以房地产为主业的中央企业外，78户不以房地产为主业的中央企业正在加快进行调整重组，在完成企业自有土地开发和已实施项目等阶段性工作后，退出房地产业务。国资委的这一表态，是对近期央企地王频现的回应。

3月15日，北京一日出现了两个央企地王，其中以17.6亿元拍得海淀区东升乡居住、商业项目地皮的中国兵器装备集团，主业中就没有房地产业务。据了解，国资委确定的以房地产为主业的央企，包括中国建筑工程总公司、中国房地产开发集团公司、中国保利集团公司、华侨城集团公司、中国铁路工程总公司、中国铁道建筑总公司、中国中化集团公司、中粮集团有限公司、中国冶金科工集团有限公司、中国五矿集团公司、中国水利水电建设集团公司、中国葛洲坝集团公司、港中旅集团有限公司、招商局集团有限公司、华润集团有限公司和南光集团有限公司。杜渊泉说，处于调整阶段的中央企业集团下属控股或参股的房地产公司，要加快调整步伐，在完成阶段性任务后有序退出。作为控股或参股的股东，要带头贯彻国家房地产业发展的相关政策，在董事会中发挥作用。

金鹰点评：

首先，从3月15日3央企拿地王到18日就召开新闻发布会，其间只有短短的3天时间，其间国资委要完成和国务院的沟通、要完成和央企尤其是78家央企的沟通。这一速度不可谓不快，显示了管理层雷厉风行的作风，而拿央企开刀，更是直接显示了管理层对于房地产调控的决心。

其次，房地产调控直接快速拿央企开刀，有点1993年那次房地产调控的意味。管理层应该已经意识到了在09年巨额的信贷投放后房地产调控的困难，仅凭目前已出台的政策恐还是难有太好的效果，未来的调控政策将会继续保持严厉。

最后，我们认为在流动性收紧以及房地产行业政策调控的趋势下，房地产投资可能偏淡。而未来对于该行业的发展，我们认为随着国家经济结构调整的开展，对于地方政府土地出让政策可能有更严格的规定，行业的整体盈利模式面临根本性的改变，行业内不同企业发展将出现较大分化，在目前行业发展状况未明状况下，行业估值修复仍需等待。

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。

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	3067.75	1.80	4688.25	300 金融	2.03	300 可选	2.49
深证成指	12356.92	1.51	3434.36	300 能源	0.80	300 消费	0.45
上证 50	2310.55	1.58	999.51	300 材料	2.09	300 医药	1.57
中小板综指	5974.28	3.33	1109.39	300 工业	1.99	300 信息	5.36
沪深 300 指数	3293.87	1.88	2779.41	300 电信	0.70	300 成长	1.71
上证国债指数	123.76	0.20	17.59	300 公用	1.60	300 价值	1.31

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