

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：股指期货上市交易简评
- 五、上周市场走势

总第(317)期
2010年3月29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	0.7200	0.7142	0.7160	0.7095	0.7180	2.4525	0.08%
金鹰中小盘精选混合	162102	1.1079	1.0996	1.1010	1.0922	1.1011	2.4611	-0.05%
金鹰红利价值混合	210002	1.1558	1.1522	1.1571	1.1458	1.1522	1.4402	0.30%
金鹰行业优势股票	210003	0.9883	0.9832	0.9817	0.9661	0.9784	0.9784	-0.08%

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

上周市场震荡加剧，沪指再度演绎探底回升走势，3月26日收报3059.72点，周跌幅为0.26%。

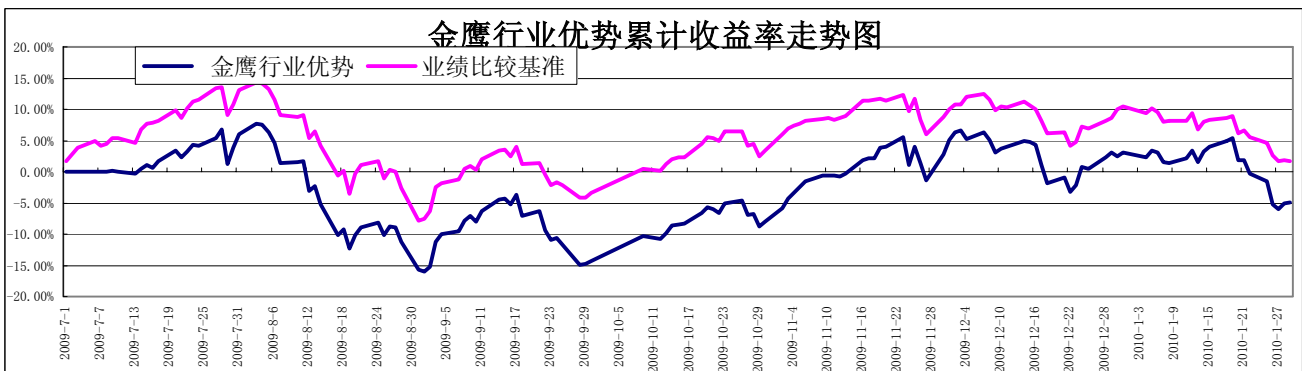
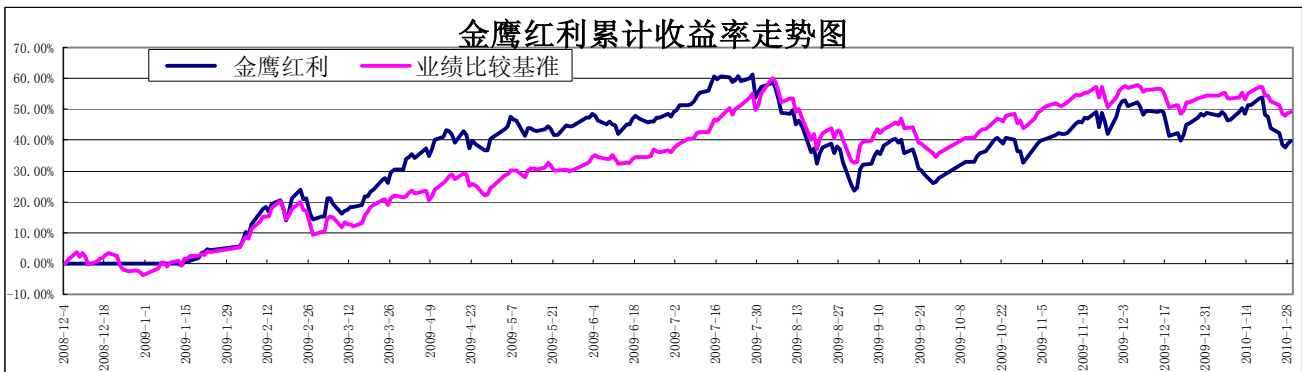
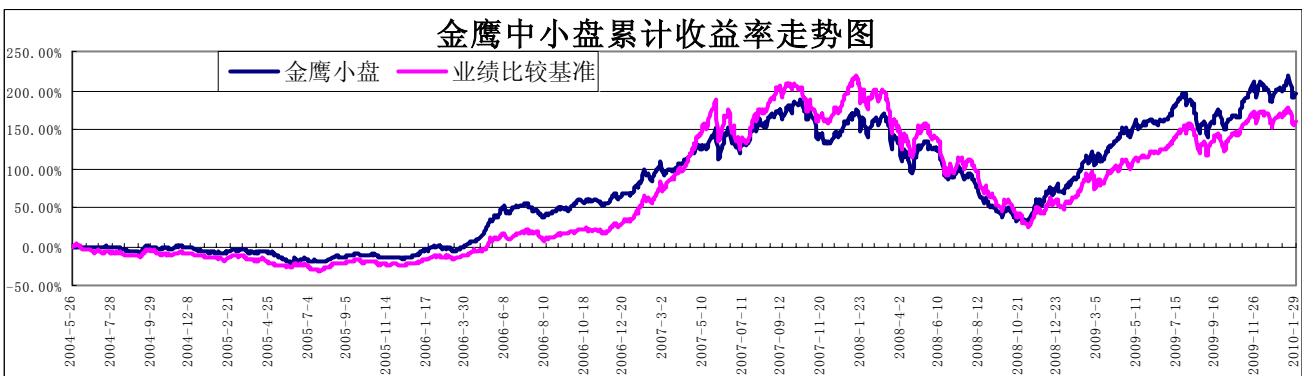
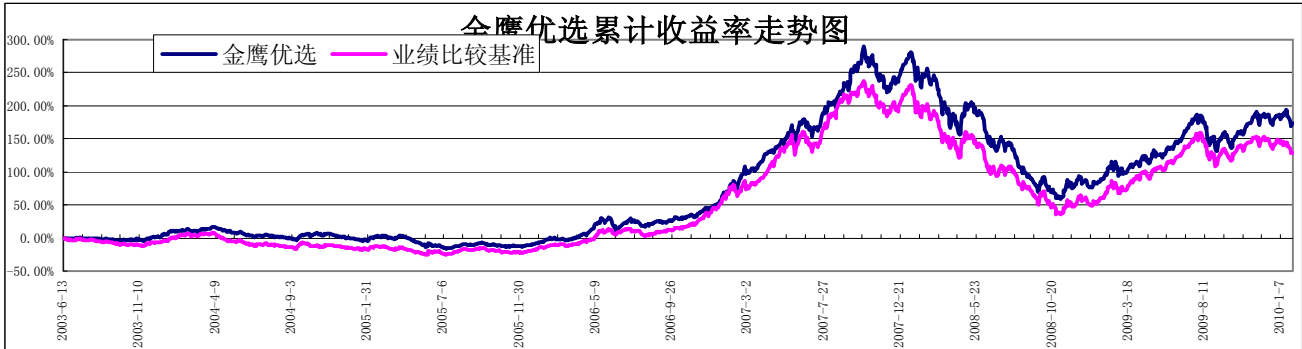
消息面大事有：**宏观经济方面**，近日发改委预计一季度CPI平均涨幅2%-2.5%之间，此外上周央行在公开市场再度净回笼资金2180亿元，近两周连续净回笼资金规模之大创两年来新高，截止目前央行已通过公开市场操作连续共计回收流动性超过6300亿元，相对于此前两次上调存款准备金率的资金回笼量之和，综合看短期内动用价格手段进行调控可能性不大。**大宗商品价格方面**，受希腊债务危机解决过程有所反复及葡萄牙主权信用评级遭遇下调等影响，上周美元冲高回落，LME基本金属高位震荡，其中LME铜基本持平收至7515美元/吨，LME镍价近期在国内外下游不锈钢产能重启及产量提升拉动库存消化下上周价格再创年内新高，另外湖南省政府近日开始整顿部分不达标锑生产企业，锑生产商总体待价而沽，目前国锑价已创出历史新高，稀土价格近期涨幅明显；NYMEX原油上周略有下跌收至80.0美元桶；伦敦金基本持平收至1107.06美元/盎司。农产品价格方面，上周国际农产品价格总体下挫明显，国际原糖继续大幅下跌逾10%，尽管有西南干旱等刺激因素，但国内主力期糖价上周仍小幅下跌至5111元/吨，期棉价格高位震荡略有下跌至16970元/吨，另外西南地区近期因干旱爆发大规模口蹄疫对近期猪价造成负面影响，由于猪粮比价连续低于标准，近期国家将出台猪肉收储政策，但因目前冻库容量有限收储对近期价格提升效果可能不明显。上周波罗的海干散货运价指数（BDI）上周下跌8.31%至3098点。煤炭及钢铁方面，上周秦皇岛库存环比下降6.6%至808万吨，直供电厂库存天数同期下降至13天，煤炭价格方面动力煤价止跌企稳、焦煤及无烟煤价格涨跌不一，西南旱灾及华晋矿难使近期煤价下跌预期有所缓解但板块走势仍受制资源税出台预期；钢铁方面，上周钢价继续上涨，其中长材涨幅好于板材，主要钢厂继续提高出厂价，近日淡水河谷向国内外客户发出铁矿石大幅涨价书面通知，铁矿石同比上涨114.4%，成本推动上涨及需求回暖仍是近期推高钢价主要因素，另外上周工信部公布今明两年将淘汰1亿吨炼铁产能目标，若有效落实则供求关系将有大幅缓解。上周A股农业股表现较好，有色、黄金、航运、煤炭、钢铁股表现落后。**行业及时政方面**，**银行方面**上周工行公告拟发布250亿元可转债并称此后三年不再融资，随着A股各家上市银行融资计划的陆续公布，再融资对银行板块估值压力有所缓解；**区域规划方面**近日国家发改委证实目前正在编制京津唐地区及环渤海五省区统筹发展规划，另外湖北省出台12万亿投资计划，受此激励上周湖北板块表现抢眼；**金融创新方面**证监会上周公布自2010年4月16日起沪深300股指期货合约将上市交易，股指期货正式推出时间点上略超市场预期，另外融资融券下周将产生首单交易，上周大盘风格股有所表现。

一周市场表现：A股电子元器件、信息设备及服务、化工、餐饮旅游、机械设备、建筑建材股表现较好，钢铁、房地产、煤炭、有色金属股等表现落后。

上周市场震荡加剧，沪指再度演绎探底回升走势，技术上看市场下跌抵抗力量渐强短期有望再度上攻。基本面上看，上周逆转市场走势的催化剂为股指期货上市时间的最终确定，这将使相关大盘蓝筹股获得相应的交易价值并可能由此有一定的估值提升，加之中小板已出现局部估值泡沫及周期性品种传统的季节性效应等因素，这将促使大小盘风格出现渐进式转换，而由于总体市场环境较此前有所好转，因而我们认为近期市场将可能演绎大小盘风格交替抬高市场底部、波幅扩大的行情。

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：股指期货上市交易简评

据中国金融期货交易所消息，中国证监会26日批复中国金融期货交易所上市沪深300股票指数期货合约。该通知主要内容如下：一、上市交易时间：沪深300股指期货合约自2010年4月16日起上市交易；二、上市交易合约：沪深300股指期货首批上市合约为2010年5月、6月、9月和12月合约；三、挂盘基准价：沪深300股指期货合约的挂盘基准价由中国金融期货交易所合约上市交易前一工作日公布。四、交易保证金和涨跌停板幅度：沪深300股指期货合约交易保证金，5月、6月合约暂定为合约价值的15%，9月、12月合约暂定为合约价值的18%。五、手续费：沪深300股指期货合约交易手续费暂定为成交金额的万分之零点五，交割手续费标准为交割金额的万分之一。六、持仓公布：每个交易日结束后，交易所发布单边持仓达到1万手以上和当月(5月)合约前20名结算会员的成交量、持仓量。

金鹰点评：

首先，股指期货于上周推出在时间点上略超市场预期，加上此前推出的融资融券业务，除去基本面的因素，相应的大盘蓝筹标的股将获得更多的交易价值，由此可能对目前估值较低的大盘股估值上有促进作用。

其次，按照其他市场的历史经验，股指期货推出后对市场的影响基本上不会影响当前市场的走势，但却会“牛市助涨、熊市助跌”的特征。这对目前A股市场趋势不明显的环境下，股指期货所具备的现货价格发现功能将可能拉近目前小盘股与大盘股的溢价，而大盘股向上修正的几率应比向下继续下挫的可能性大，换句话说大市值股票的市场环境有所改善。

最后，融资融券目前可能将对市场带来约1000亿左右的增量资金，而股指期货由于对ETF套利的作用，将带来对大盘股的需求。对于目前的市场走势来说，基本上由于预期今年1季度周期性大盘上市公司的利润将呈现与工业利润快速回升的相一致的趋势，且大部分将在接下来的二季度进入旺季，因而目前看市场风格将有所转化，但由于今年是“调结构年”的开端，相对的主题投资及相关的中小市值股票行情将可能贯穿较长时间，因而综合起来看近期市场可能将出现大小盘风格行情交替出现推高市场的走势。

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	3059.72	-0.26	5465.49	300 金融	-0.71	300 可选	0.03
深证成指	12240.36	-0.91	4230.43	300 能源	0.01	300 消费	0.51
上证 50	2292.67	-0.77	1058.44	300 材料	-1.54	300 医药	1.21
中小板综指	6038.59	1.54	1452.30	300 工业	-0.07	300 信息	0.14
沪深 300 指数	3275.00	-0.57	3063.26	300 电信	-1.61	300 成长	-0.31
上证国债指数	124.29	0.06	13.44	300 公用	-0.61	300 价值	-0.08

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