

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：国务院会议部署遏制房价过快上涨点评
- 五、上周市场走势

总第(320)期
2010年4月19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	4月12日	13日	14日	15日	16日	最近一天 累计净值 (元)	一周 涨跌幅
金鹰成份优选混合	210001	0.7513	0.7537	0.7572	0.7518	0.7541	2.5076	0.93%
金鹰中小盘精选混合	162102	1.1598	1.1474	1.1545	1.1490	1.1525	2.5125	-0.06%
金鹰红利价值混合	210002	1.1986	1.1817	1.1845	1.1752	1.1729	1.4609	-2.07%
金鹰行业优势股票	210003	1.0415	1.0384	1.0460	1.0437	1.0376	1.0376	-0.02%

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：4006-135-888，020-83936180，010-68525795。

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

上周市场窄幅震荡，沪指重心略有下行，4月16日收报3130.30点，周跌幅为0.48%。

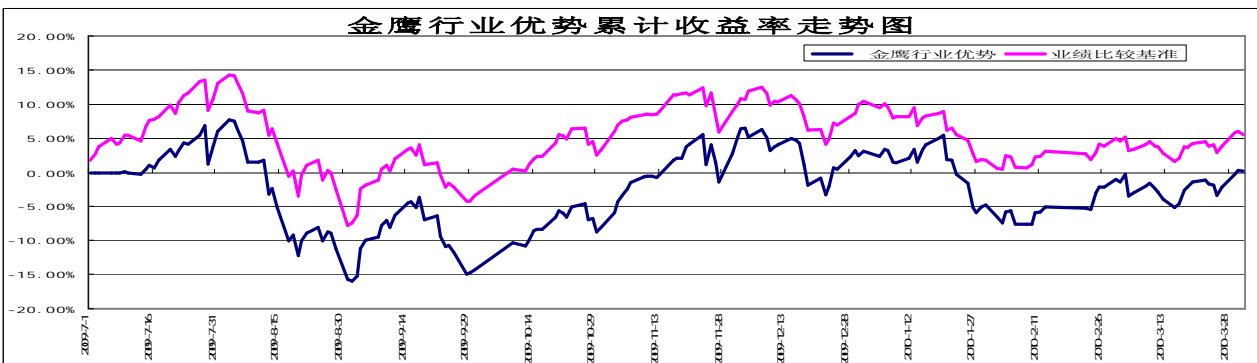
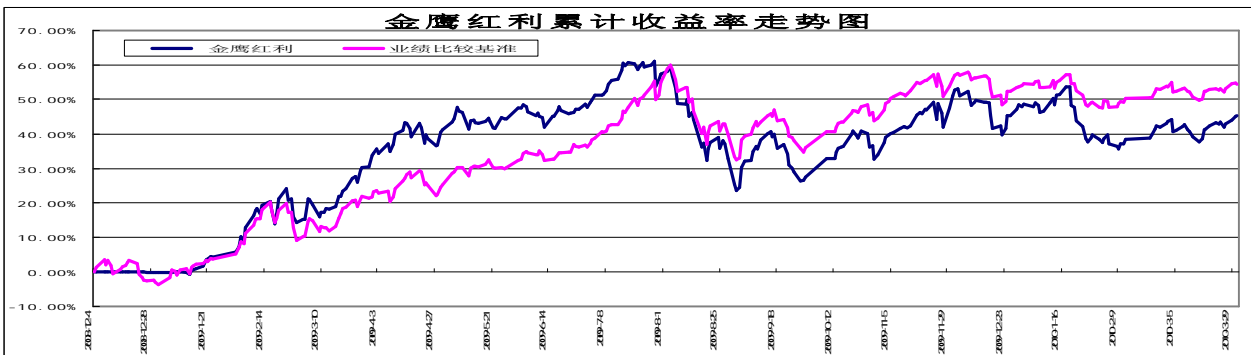
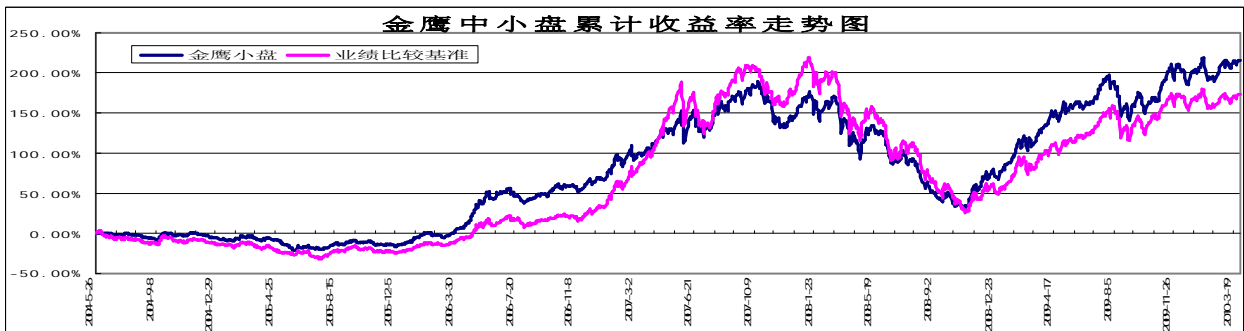
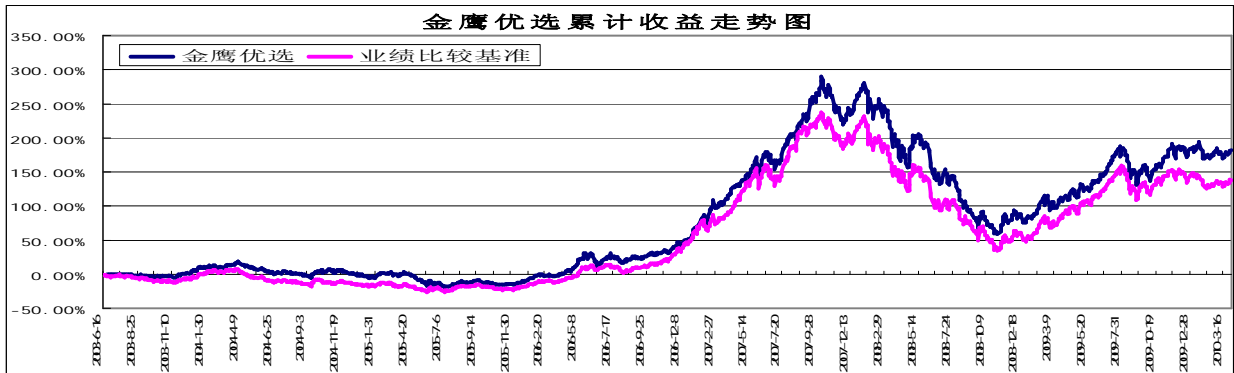
消息面大事有：**宏观经济方面**，国家统计局上周四公布一季度经济数据，GDP同比增长11.9%，比上年同期加快5.7个百分点，其中第一产业增加值同比增长3.8%、第二产业增加值同比增长14.5%、第三产业增加值同比增长10.2%，总体看实际公布经济数据略超市场预期，过热苗头开始显现，若无进一步调控措施出台，未来一个季度国内经济过热风险将进一步上升。**大宗商品价格方面**，上周初欧盟就希腊救助条款达成一致推动欧元走高，但至周五美国SEC集团指控高盛集团存在欺诈行为引发市场避险情绪上扬，美元指数先抑后扬，上周基本金属价格大体冲高回落，其中LME铜下跌1.71%至7765美元/吨，LME镍上涨5.65%至26645美元/吨；NYMEX原油上周略有下跌至84.67美元/桶；伦敦金上周下跌至1137.10美元/盎司。农产品价格方面，上周国际农产品价格大多反弹，近期国内西南旱情得以缓解，但由于受甘蔗出苗率不佳等影响，年内糖价估计将维持高位，上周主力期糖价格略有上涨至5186元/吨，受全球第二大棉花出口国印度对棉花出口征税影响，主力期棉价格小幅上涨至16550元/吨，另外继地方收储后，13日国务院批准相关部委可以公开竞价2010年第一批中央储备冻猪肉，此举将可能推高后续猪价。上周波罗的海干散货运价指数（BDI）上周止跌反弹上涨3.3%至3009点。煤炭及钢铁方面，因大秦铁路检修及近期需求旺盛等因素影响，上周秦皇岛库存环比继续减少14%至547万吨，直供电厂库存略有下降至4203万吨，库存天数为12天，煤炭价格方面动力煤价处于基本稳中有升、炼焦煤价格普遍上涨、无烟煤价格较为稳定；钢铁方面，春节后国内钢价连续实现八周上涨后近期部分地区钢价有所调整，上周国内钢价总体仍延续上涨，其中主要品种现货价格均有接近2%左右涨幅，无取向硅钢上涨4.4%创出历史新高，另外根据Mystell调查，市场目前对钢价仍以看涨为主，社会库存方面至上周已实现连续六周下降，总体看随着铁矿石谈判结束，市场对钢铁盈利能力超预期恶化担忧可能将有所缓解。上周A股农业、黄金股表现较好，有色、航运、煤炭、钢铁股表现平淡。**行业方面及时政方面**，**房地产方面**14日国务院常务会议提出坚决遏止住房价格过快上涨、加强住房保障工作、实行更加严格的差别化住房信贷政策，同时将加快研究制定合理引导个人住房消费的税收政策等会议精神，总体看落实会议精神细则将在近期逐步出台，房地产市场将面临格局大变考验；**股指期货方面**上周五正式上市，尽管开户数不到1万户，但全天交易异常活跃，总成交量超出市场预期，总体看目前期指由于投资者结构尚未完善，其对现货价格发现及纠正功能体现不明显，但对目前现货市场存量资金可能有负面影响。

一周市场表现：A股农业、电子元器件、信息设备、食品饮料、医药生物、交通运输、商业零售股表现较好，房地产、建筑建材、金融服务、机械设备股等表现落后。

上周市场窄幅震荡，沪指重心略有下行，技术上看沪指均线系统再度收窄并略现破位迹象意味近期可能有下行压力。基本面上看，一季度经济数据显示经济运行出现过热迹象，但工业品价格畸高无疑将对后续经济健康运行有所折扣，并且近期针对房价过高政府调控决心渐显，估计陆续将有调控政策出台，总体上我们认为传统行业估值在近期仍难有提升迹象，而股指期货可能对目前市场存量资金有漏出压力，对此我们对近期市场运行略为谨慎。

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。 2

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：国务院常务会议部署遏制房价过快上涨措施点评

4月14日，国务院总理温家宝主持召开国务院常务会议，分析一季度经济形势，研究部署下一阶段经济工作。会议提及关于房地产方面的内容主要如下：坚决遏制住房价格过快上涨。各城市政府要切实负起维护房地产市场健康发展的责任。加强住房保障工作，增加住房建设用地有效供应。实行更加严格的差别化住房信贷政策，抑制投机性购房。加快研究制定合理引导个人住房消费的税收政策。

金鹰点评：

首先，持有环节征税可能性加大。今年以来伴随着房价的上涨，目前的房地产税收体系在调控房地产市场方面存在明显的不足。目前房价的飙升使得各地物业税的传闻愈演愈烈，包括重庆与上海之前传闻的特别房地产税以及房地产保有税。我们认为未来出台持有环节税是大势所趋，是符合国家完善税收调控政策的。一旦持有环节税种诞生，投资和投机性需求将如何变化？所以盲目的认为出台该税种对行业影响不大是不确切的。

其次，多套房贷有望收紧。有关于二套房贷，政策规定的是首付比例不低于**40%**，利率按照基准利率的**1.1**倍执行。但是在实际的执行过程中并没得到完全的贯彻，特别是**08**年年底以来对房贷政策放松后，二套房贷政策名存实亡。如果二套房贷政策得到真正的落实，对于目前投资型需求占比较大的市场将会形成打击，在自住以及改善性刚性需求受到房价上涨的抑制下未来成交将不容乐观。

再次，会议强调强调政府责任并要求加强住房保障工作。增加住房建设用地的有效供应，强调了各个地方政府的责任，这样才能使得政策落到实处。我们从近期各地出的政策来看，地方政策也在抓紧推出各种具体的政策。

最后，落实会议精神细则将逐步出台。其实在本次国务院常务会议前，各部委已紧锣密鼓地准备继续调控已略显失控的楼市。对于市场来说，房地产行业后续的发展可能将面临新的格局，但不可否认的是其整体的利润率将面临下降，市场迎来的可能是如何去面对行业格局大变的问题。

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	3130.30	-0.48	7373.30	300 金融	-2.02	300 可选	-1.72
深证成指	12416.86	-1.10	8132.46	300 能源	-0.06	300 消费	2.16
上证 50	2329.12	-0.71	1549.80	300 材料	0.04	300 医药	2.53
中小板综指	6408.78	-1.34	2076.57	300 工业	0.04	300 信息	3.87
沪深 300 指数	3356.33	-0.68	4691.16	300 电信	-0.02	300 成长	-1.70
上证国债指数	124.34	0.01	11.83	300 公用	-0.25	300 价值	-1.43

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