

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：3月份 PMI 数据点评
- 五、上周市场走势

总第(318)期
2010年4月6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29日	30日	31日	4月1日	2日	最近一天 累计净值 (元)	一周 涨跌幅
金鹰成份优选混合	210001	0.7262	0.7257	0.7274	0.7363	0.7383	2.4835	2.83%
金鹰中小盘精选混合	162102	1.1073	1.1098	1.1128	1.1264	1.1333	2.4933	2.92%
金鹰红利价值混合	210002	1.1622	1.1700	1.1714	1.1951	1.2004	1.4884	4.18%
金鹰行业优势股票	210003	0.9965	1.0028	1.0019	1.0192	1.0237	1.0237	4.63%

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

上周市场震荡攀升，沪指低开高走成交放大，4月2日收报3157.96点，周涨幅为3.21%。

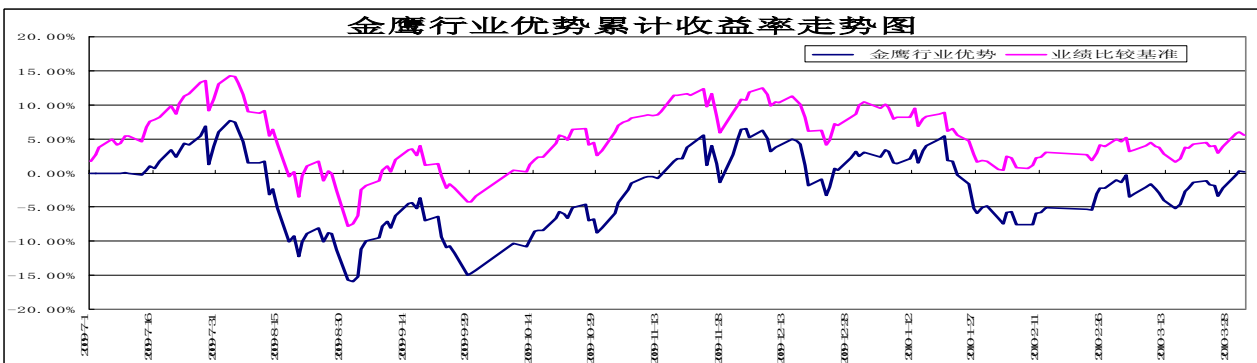
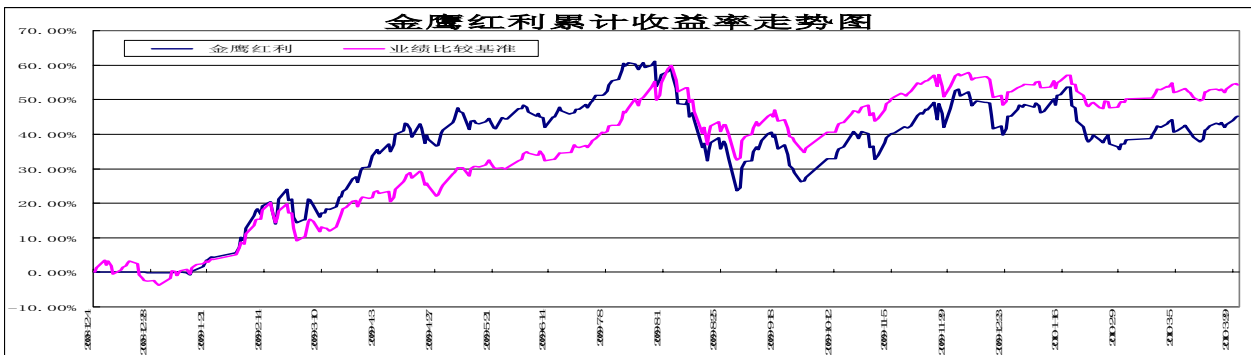
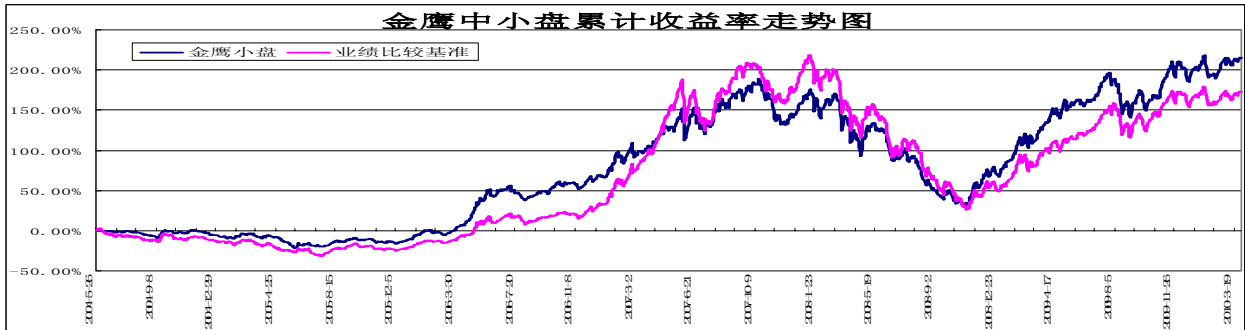
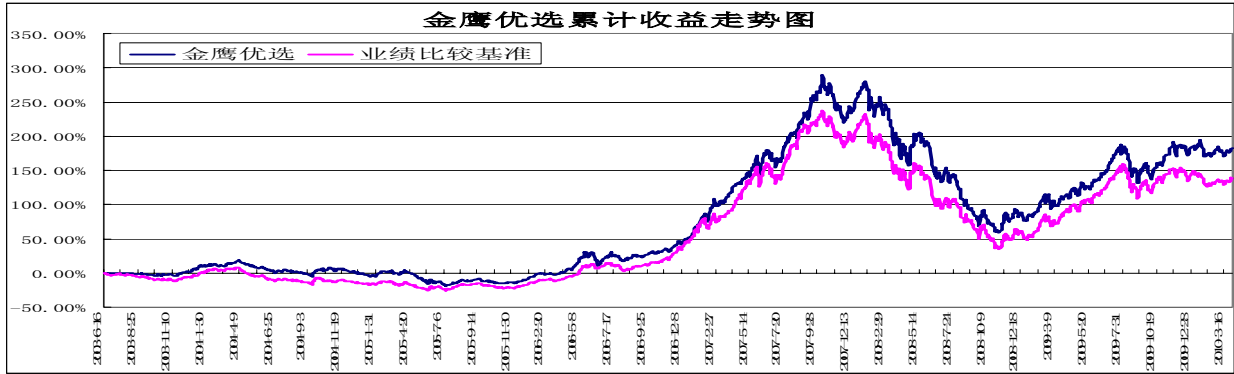
消息面大事有：宏观经济方面，3月31日央行货币政策委员会2010年第一季度例会在北京召开，会议基本延续了之前对货币政策的陈述，即“继续实施适度宽松的货币政策”，但提出对信贷资金相对均衡投放的要求，这将对下半年投资走向起到重要影响；4月1日中国物流与采购联合会公布3月份中国制造业采购经理指数为55.1%，比上月上升3.1个百分点，连续13个月稳定在50%以上，综合看PMI指数重新回到55%以上，各类需求指标大幅度上升，体现出社会需求保持快速增长的势头，值得关注的是受3月大宗商品价格上升影响，3月购进价格指数环比上升4个百分点，估计当月PPI将继续上扬，经济整体运行已有偏热迹象。**大宗商品价格方面**，随着希腊债务危机的缓解美元走弱，加上全球主要经济体制造业强劲复苏，上周基本金属价格大幅反弹，其中铜和铝上涨5.0%、6.1%，分别收于7880美元/吨及2350美元/吨；NYMEX原油上周大幅上涨至84.87美元/桶；伦敦金略有上涨至1119.45美元/盎司。农产品价格方面，上周国际农产品价格大体走势疲软，国内主力期糖价格基本持平至5100元/吨，期棉价格略有下跌至17105元/吨。上周波罗的海干散货运价指数（BDI）上周下跌7.77%至2991点。煤炭及钢铁方面，上周秦皇岛库存环比减少2.3%至790万吨，直供电厂库存继续下降，库存天数由上周的13天降至12天，仍远低于15天的历史平均水平，煤炭价格方面动力煤价上周稳中有升、炼焦煤价格基本持平、无烟煤价格涨跌互现；钢铁方面，上周国内钢材现货价格已连续实现六周上涨，板材价格总体涨幅好于线材，社会库存方面目前已连续四周下降，其中长材库存消化速度上周有所加速，总体看近期钢铁板块走势偏弱主要源于铁矿石涨幅超预期带来的盈利压制担忧，但由于目前钢价上涨基本能够覆盖成本增加增素，钢铁行业盈利尚未见恶化，估计随着需求偏旺及铁矿石谈判结束等因素逐渐显现，钢铁板块仍值得关注。上周A股有色、黄金、煤炭股表现较好，农业、钢铁、航运股表现平淡。**行业方面**，**航空运输方面**31日发改委公布《国内航线旅客运输燃油附加单位收取率》，规定国内燃油附加单位收取率最高不超过每客公里0.002818元，执行时间为2010年4月1日至2011年3月31日，总体看单位收取率调整应在预期之中但对航空公司收入略有影响，上周航空运输板块表现平淡。

一周市场表现：A股有色金属、房地产、餐饮旅游、轻工制造、电子元器件、交运及机械设备股表现较好，农业、钢铁、电信、食品饮料及交通运输股等表现平淡。

上周市场震荡攀升，沪指低开高走成交放大，技术上市场临近上次成交密集区域若再持续上攻将需持续放量配合，否则近期可能再度出现震荡走势。基本面上看，近期公布的各项宏观经济数据再度确认经济继续好转且目前已经出现局部偏热的趋势，这将可以刺激资产类价格的上扬，但需关注的是恰逢政策退出及经济结构转变之年，房地产、货币政策进一步收紧又存在实在的预期，而目前看房价上涨因素似乎有继续出现的苗头，这将可能导致调控手段的到来，另外IPO、再融资等市场因素有可能对市场造成冲击，总体看我们认为市场仍处于震荡抬升的过程中。

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：3月 PMI 数据点评

2010年4月1日，中国物流与采购联合会（CFLP）公布3月中国制造业采购经理指数（PMI）为55.1%，比上月上升3.1个百分点，连续13个月稳定在50%以上。汇丰中国制造业采购经理指数为57%，比上月上升1.2个百分点，连续八个月维持在55%以上。

金鹰点评：

首先，PMI指数重新回到55%以上，剔除一定的季节因素后，我们认为经济快速增长。PMI重新回到55%以上，各类需求指标大幅度上升，体现出社会需求保持着快速增长的势头。由于2月春节导致很多行业特别是消费品行业的PMI指数明显下降，因此3月PMI的反弹也有一定的季节因素，从历史上看，历年3月PMI均相对2月有一定上升。汇丰PMI所代表中小企业依然保持了更快的扩张趋势，体现了经济的内生增长动力强劲。

其次，分行业看，饮料制造业、有色金属冶炼及压延加工业、木材加工及家具制造业3个行业低于50%，其余17个行业均高于50%，其中交通运输设备制造业、电气机械及器材制造业、通用设备制造业、金属制品业4个行业超过60%。从产品类型看，从大类行业的PMI看，生活消费品为55.6，中间品为55.6，生产用制成品61.7，原材料与能源51.5。总体看设备制造等生产用制成品类企业景气度较高，由于这些行业具备领先周期的意义，加上近期地方政府有加快地方项目上马的冲动看，估计二季度的固定资产投资数据可能不低。

最后，受3月大宗商品价格上升影响，3月购进价格指数为65.1%，比上月上升4个百分点。分产品类型来看，原材料与能源、中间品、生活消费品和生产用制成品均高于60%，尤其以生产用制成品类企业最高，达到70%。我们预计3月PPI环比上升1%左右，同比上升6.6%。实际上总需求扩张的拉动已经扩展到中游制造领域中，部分存在瓶颈产能的行业近期可能将出现持续价格上涨，总体看经济局部已经有过热苗头。

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	3157.96	3.21	7072.41	300 金融	4.36	300 可选	4.36
深证成指	12767.86	4.31	7362.39	300 能源	5.95	300 消费	-0.09
上证 50	2379.19	3.77	1556.36	300 材料	4.76	300 医药	3.44
中小板综指	6284.77	4.08	1813.47	300 工业	4.03	300 信息	2.57
沪深 300 指数	3407.35	4.04	4525.32	300 电信	-2.07	300 成长	4.50
上证国债指数	124.28	-0.01	26.43	300 公用	2.45	300 价值	4.00

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