

责任编辑：蔡锋亮

总第(319)期
2010年4月12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
- 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月份进出口数据点评
- 五、上周市场走势

一、金鹰开放式基金业绩通报（一周）

基金名称	基金代码	4月6日	7日	8日	9日	最近一天 累计净值 (元)	一周 涨跌幅
金鹰成份优选混合	210001	0.7388	0.7379	0.7380	0.7448	2.4934	0.88%
金鹰中小盘精选混合	162102	1.1385	1.1464	1.1471	1.1532	2.5132	1.76%
金鹰红利价值混合	210002	1.1970	1.1949	1.1858	1.1977	1.4857	-0.27%
金鹰行业优势股票	210003	1.0294	1.0341	1.0264	1.0378	1.0378	1.38%

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

上周市场震荡加剧，沪指遇阻冲高回落，4月9日收报3145.35点，周跌幅为0.40%。

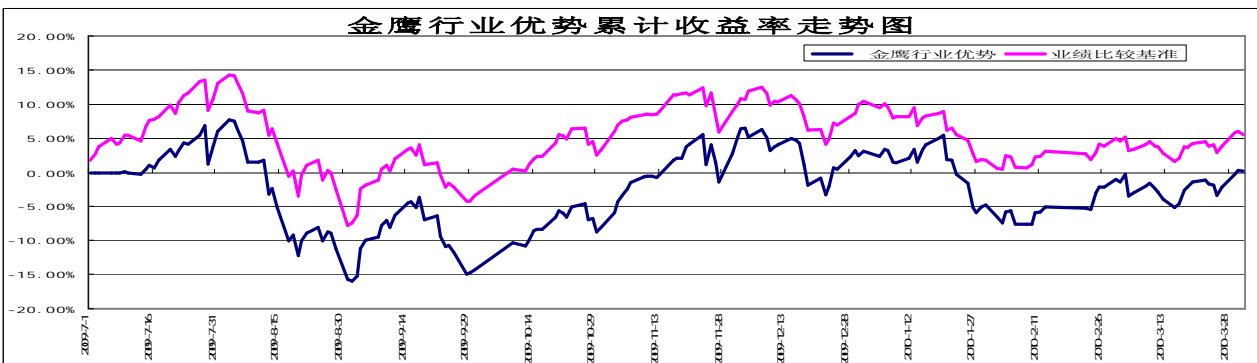
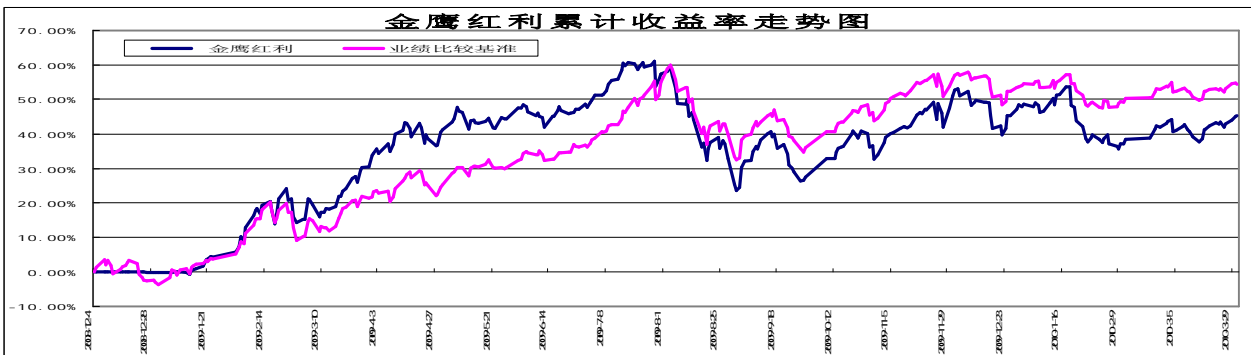
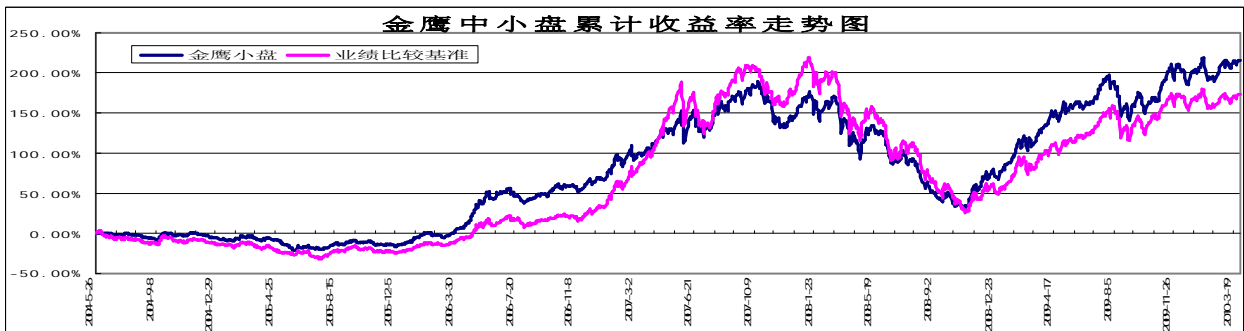
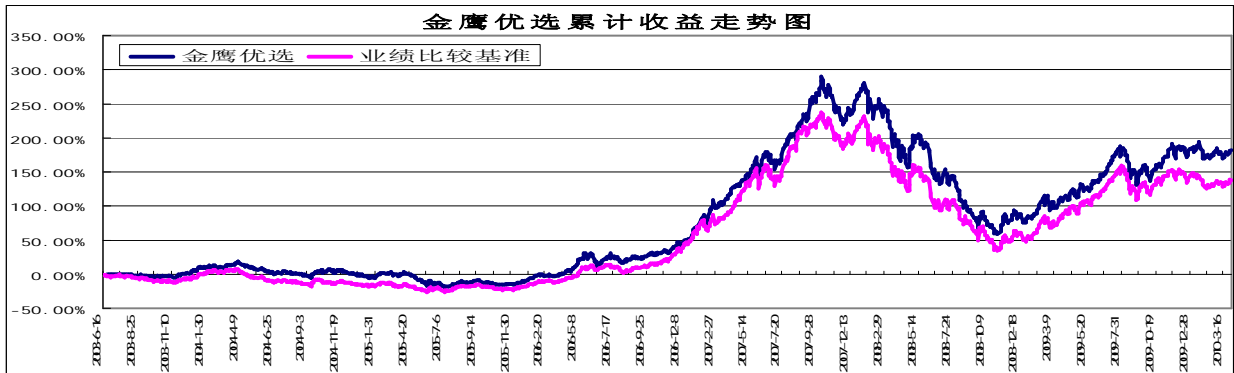
消息面大事有：**宏观经济方面**，10日中国海关公布1季度及3月份进出口数据，3月份我国出口1121.1亿美元，同比增长24.3%，进口1193.5亿美元，同比增长66%，贸易结构自04年5月以来首次出现月度逆差，逆差形成主要源于国内经济回暖、能源原材料价格水平同比大幅上涨及汽车相关产品进口大增所致，总体看逆差形成有助于短期缓解人民币升值压力但未改其升值趋势；上周央行时隔22个月后重启3年期央票发行，暂定每两周发行一次，3年期央票重启意味未来货币政策将进一步收紧。**大宗商品价格方面**，受上周美国3月非农就业增加数创自07年3月以来新高推动市场风险偏好上升影响，美元指数回落影响，上周基本金属价格均报上涨，其中LME铜上涨0.25%至7900美元/吨，盘中高点自08年金融危机以来一度突破8000美元/吨；NYMEX原油上周略有上涨至85.63美元/桶；伦敦金上涨至1161.75美元/盎司。农产品价格方面，近期美国农业部发布4月全球农产品供需报告，整体上全球粮食09/10年的期末库存消费比相比3月份略有上调显示供给压力不大，上周国际农产品价格涨跌不一，国内主力期糖价格略有上涨至5283元/吨，期棉价格略有下跌至16890元/吨。上周波罗的海干散货运价指数（BDI）上周下跌2.61%至2913点。煤炭及钢铁方面，因大秦铁路检修及近期安全事故频发等因素影响，上周秦皇岛库存环比减少17%至642万吨，直供电厂库存略有下降，目前库存天数为12天，煤炭价格方面动力煤价处于淡季但价格由于众多突法因素影响而相对坚挺、炼焦煤价格受近期钢价上调影响稳中有升、无烟煤价格受尿素价格走低影响需求萎缩而略有下跌；钢铁方面，上周国内钢价延续上涨势头，其中长材涨幅好于板材，国内销售均价创下16个月新高，社会库存方面近期加速下降，长材库存消化有加速迹象，上周钢厂价格政策上涨依旧，主流钢厂继续上调出厂价格，目前粗钢日均产量已达143万吨的年内新高显示需求好转，主流钢厂盈利能力受成本制约及需求拉动呈现反复，而后续需求受地产调控影响不明朗为市场主要考量。上周A股有色、农业股表现较好，黄金、航运、煤炭、钢铁股表现平淡。**行业方面**，**节能环保方面**国家发改委、财政部、人民银行及税务总局联合制定《关于加快推行合同能源管理促进节能服务产业发展的意见》，政府对节能服务业提供金融、财政和税收方面的扶持政策，战略性新兴产业政策有望陆续出台；**汽车方面**上周中国汽车工业协会发布今年3月份汽车工业产销快报，数据显示3月汽车产出173万辆，销售174万辆，销量再创新高并显著超越市场预期，总体看汽车需求仍处快速释放阶段，上周相关公司表现较好。

一周市场表现：A股有色金属、机械设备、医药生物、电子元器件、轻工制造、交通运输股表现较好，房地产、金融服务、钢铁、家电、纺织服装股表现平淡。

上周市场震荡加剧，沪指遇阻冲高回落，技术上看临近上次成交密集区域量能未能有效放大，市场冲高回落显示市场趋势性机会并未形成。基本面上看，近期货币政策在CPI未超预期及央行主要采用数量控制而暂呈温和，尽管3月地产销量出现井喷，但调控提前出台将在短期内对市场情绪造成较大负面影响，综合看由于大市值品种估值较低而存在风险垫，而来自传统经济与新兴经济的博弈深化仍将使市场呈现震荡上扬的趋势。

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：3月份进出口数据点评

海关总署4月10日发布数据显示，2010年3月份，进出口总值为2314.6亿美元，同比增长42.8%。其中，出口总值1121.1亿美元，同比增长24.3%；进口总值1193.5亿美元，同比增长66%。3月份，中国贸易逆差为724亿美元。

金鹰点评：

首先，我国于3月出现了近70多个月来首次的贸易逆差，主要在于近期进口的大幅增长，从数据看三方面的因素导致了当月进口的增加：一是国内经济回升导致原材料进口大幅度增加。进口量比较大的原材料进口的增长明显加快。1-3月份原油、铁矿石、初级塑料、铜及铜材进口增长速度达到39%、18%、20.1%和14.2%。二是国际大宗商品价格大幅度上涨，使得进口价格大幅度上涨。对于原材料而言，大宗商品价格上涨比进口量的增加对进口的贡献更大。以原油、铁矿砂、铜和成品油为例，3月份四种商品进口共拉动进口增长15.3%，其中数量拉动3.1个百分点，而价格拉动12.2个百分点。涨价对进口增长的贡献是数量拉动的近四倍。三是消费升级导致汽车等大宗消费品增加。以汽车为例，进口呈现成倍增加的态势。一季度进口汽车68.3亿美元，增长159.1%；其中3月份进口32.2亿美元，增长240.8%。

其次，若考虑我国内需及国外经济体的恢复前景，我们相信中国进口增长最快阶段可能正在过去。因而3月份出现的贸易逆差格局并非趋势性特征，贸易收支将不会出现持续逆差的情况，一是出口还将持续好转，如受益于机电产品出口的恢复，近期中国出口增长在逐步回升；二是控制新开工项目投资，重组整合“三高行业”的一系列政策下，能源及原材料需求增长将有所放缓，同时汽车需求增长将回归正常状态，进口增速将有所回落，全年贸易收支呈现相对平衡格局。

最后，从政策上看，逆差的出现有助于缓解人民币升值的政治压力，但在调结构、促转型的政策基调下，预计人民币升值还将在二季度逐步展开，同时部分行业的出口退税也将有所调整，这意味着出口也将回归平稳增长，分季度呈现“前高后稳”态势。

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	3145.35	-0.40	5540.76	300 金融	-2.18	300 可选	-1.43
深证成指	12555.12	-1.67	4431.04	300 能源	-1.30	300 消费	-0.40
上证 50	2345.75	-1.41	1013.11	300 材料	-0.01	300 医药	4.37
中小板综指	6495.86	3.36	1595.29	300 工业	0.21	300 信息	4.20
沪深 300 指数	3379.17	-0.83	3356.27	300 电信	1.68	300 成长	-1.44
上证国债指数	124.33	0.04	13.47	300 公用	-0.20	300 价值	-1.40

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