

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：国务院关于扶持农业生产政策措施简评
- 五、上周市场走势

总第(321)期
2010年4月26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19日	20日	21日	22日	23日	最近一天 累计净值 (元)	一周 涨跌幅
金鹰成份优选混合	210001	0.7316	0.7439	0.7599	0.7633	0.7557	2.5101	2.12%
金鹰中小盘精选混合	162102	1.1226	1.1320	1.1626	1.1616	1.1535	2.5135	0.09%
金鹰红利价值混合	210002	1.1296	1.1490	1.1815	1.1881	1.1803	1.4683	0.63%
金鹰行业优势股票	210003	0.9925	1.0025	1.0294	1.0234	1.0207	1.0207	-1.63%

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

上周市场大幅下挫，沪指重心继续下行，4月23日收报2983.54点，周跌幅为4.69%。

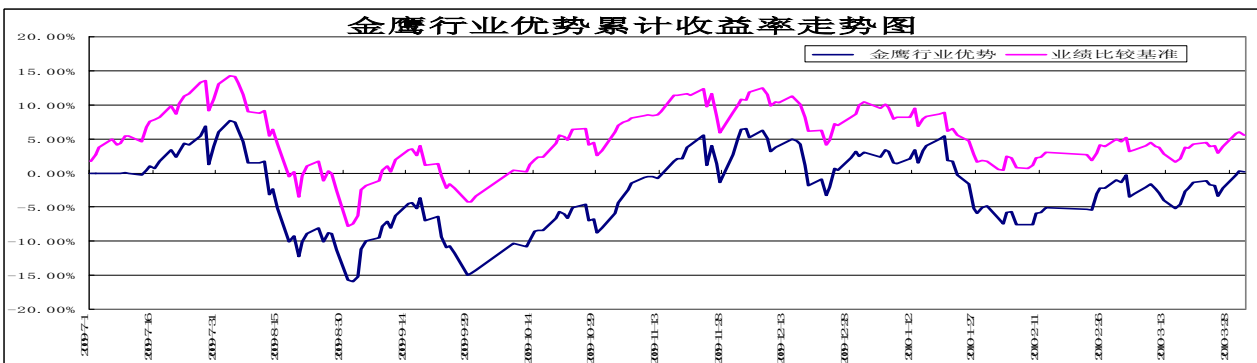
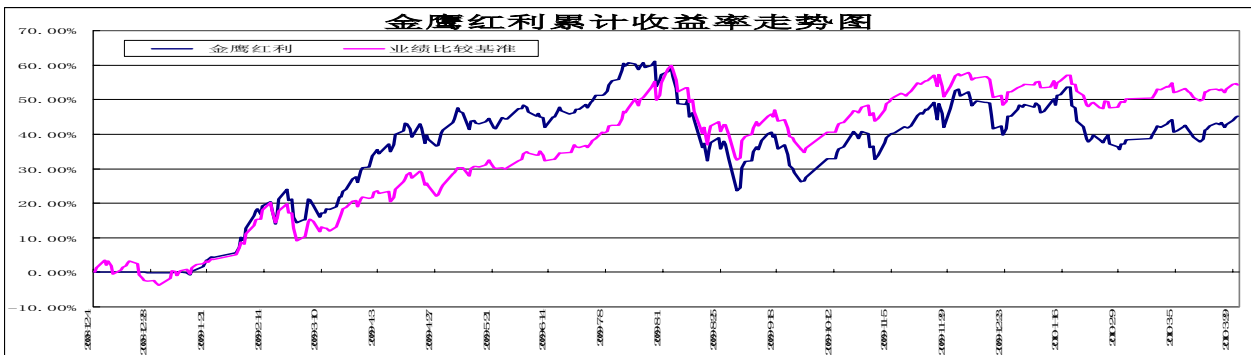
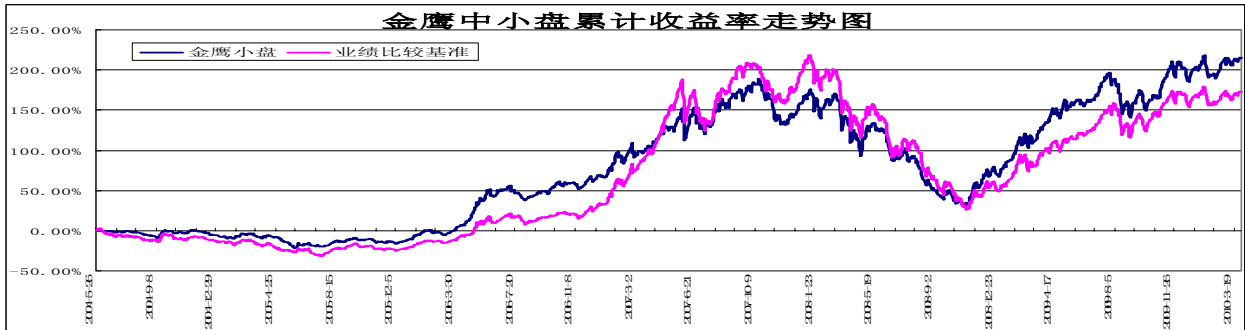
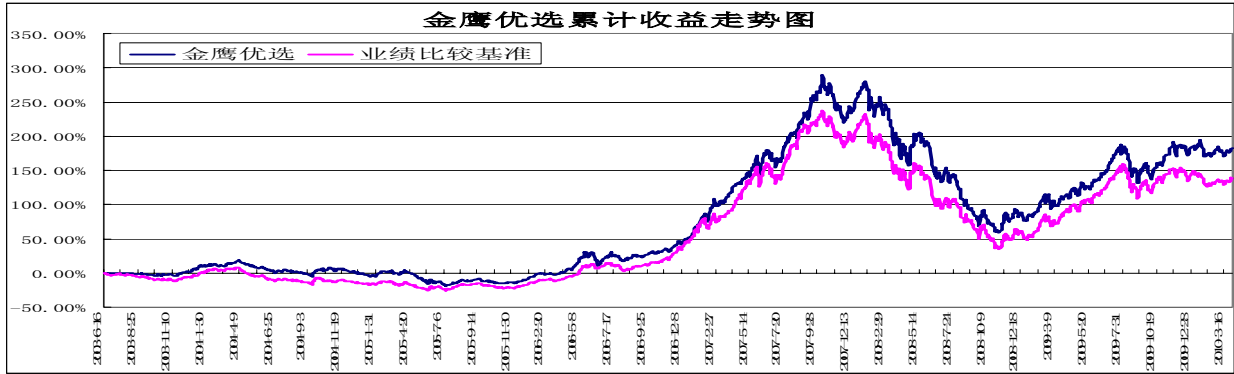
消息面大事有：**宏观经济方面**，上周货币市场共计发行2630亿元，到期资金1980亿元，实际净回笼650亿，3年期央票发行规模接近千亿，回笼资金力度加大，货币政策进一步收紧，短期再次上调存款准备金率可能性降低，另外在对地产贷款管控力度升级情况下，估计4月新增贷款将有较大幅度回落。**大宗商品价格方面**，受避险资金推动及经济数据超预期影响，上周美元指数有所上涨，上周基本金属价格总体走弱，其中LME铜基本持平收至7765美元/吨，短期看受基本金属受国内房地产新政及国外主权债务危机影响等可能仍处弱势震荡状态；NYMEX原油上周基本持平至85.12美元/桶；伦敦金上周上涨至1157.79美元/盎司。农产品价格方面，上周国际农产品价格相对平稳，国内主力期糖略有下跌至5091元/吨、期棉延续上涨趋势至16770元/吨，另外继4月13日第一批中央储备冻肉收储后，20日商务部会同财政部、发改委等部门，公开竞价收购今年第二批冻肉，受此推动国内猪肉价格自今年以来出现首次反弹，周环比上涨1.20%，估计随着疫情渐去近期猪肉价格企稳反弹可能性大，其对CPI走势及加息预期影响近期值得关注。上周波罗的海干散货运价指数（BDI）上周基本持平收至3000点。煤炭及钢铁方面，上周秦皇岛库存继续减少至510万吨，直供电厂库存略有增加至4323万吨，估计短期内随着安全整顿及气候性因素等影响煤炭供给稳中偏紧趋势可能仍将延续，上周煤炭价格方面动力煤价上周小幅上涨、炼焦煤价格保持稳定、无烟煤价格仍弱势运行；钢铁方面，春节后国内钢价连涨8周后上周钢价总体略有回调，现货及期货价格方面线材、螺纹钢下跌幅度大于其他品种，无取向硅钢价格创历史新高，库存方面上周继续下降，其中板材降幅居前，总体看库存下降反映旺季到来的现实，目前国内铁矿石价格部分过高已出现有价无市现象或表明矿价可能出现阶段性拐点，估计随房地产新政及铁矿石等集中负面影响过后钢铁行业仍值得关注。上周A股农业、黄金股表现较好，有色、航运、煤炭、钢铁股表现落后。**行业方面及时政方面**，**农业方面**针对近期异常天气情况可能对农业生产造成负面影响及防止我国粮食实现连续6年增产后今年波动过大，19日国务院常务会议研究部署进一步扶持农业生产的政策措施并原则通过《关于促进农业机械化和农机工业又好又快发展的意见》，政策扶持新增了增加生产补贴及加大部分产品收储力度，总体上随通胀预期加强及农业战略地位不断提升，该行业值得关注；**房地产方面**住建部近日下发《关于进一步加强房地产市场监管完善商品住房预售制度有关问题的通知》，通知要求楼盘必须在十日内公开价格等措施，显示房地产市场宏观调控正向更广更深方向发展。

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、商业零售股表现较好，房地产、煤炭、化工、建筑建材、有色金属、交运设备等表现落后。

上周市场大幅下挫，沪指重心继续下行，技术上看沪指周内反弹力度不足凸显市场弱势破位得以确认。基本面上看，一方面传统经济拉动火车头地产行业正在遭受近年来最严厉打击，宏观经济周期不确定性由此增大，另一方面对于估值方面，能够反映未来增长轨迹的科技类板块也正遭受估值过高的质疑，拉动市场再度向上的动力明显不足，而泛消费领域内的市值对于市场总体而言激励作用有限，对此我们依然对近期市场运行保持谨慎态度。

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：国务院关于扶持农业生产政策措施简评

国务院总理温家宝19日主持召开国务院常务会议，研究部署进一步扶持农业生产的政策措施。会议决定了进一步扶持农业生产的政策措施。一是实施冬小麦弱苗施肥、西南旱区覆膜种植和东北水稻大棚育秧补助。二是增加高产创建补助。中央财政在已安排6亿元高产创建专项资金的基础上，再增加5亿元。三是继续实施油菜籽临时收储政策，收储价格由每斤1.85元提高到1.95元。四是增加农机具购置补贴资金。中央财政在今年已安排145亿元农机具购置补贴资金基础上，再增加10亿元，重点支持西南和北方地区机耕机播，加快春播进度。五是实施新疆内蒙古冰雪灾区牲畜饲草料补助。六是落实冻猪肉收储计划，加快猪肉收储进度。七是充实和完善中央水利建设基金，加快建立各级政府投资稳定增长和保障机制，加强农田水利基本建设。

金鹰点评：

首先，今年以来我国气候条件异常，农业灾害多发重发，西南地区发生百年一遇特大旱灾，北方冬麦区持续低温，东北、西北气温回升缓慢，新疆、内蒙古等地遭受历史罕见的寒潮冰雪灾害，给农业生产造成极大困难。同时，生猪价格持续下跌，农民养猪生产积极性严重受挫。为了保障春耕生产顺利进行，保障夏季粮油取得好收成，为经济社会发展全局提供有力支持，国务院要求在加快落实中央已确定强农惠农政策基础上，采取一些更有针对性、更有力的政策措施。

其次，在政策效果上，我们认为对于维持主要农产品价格相对稳定能够起到一定的积极作用。新增政策措施对于今年农业生产来讲，意义较为重大。一方面，新增政策具有极强的针对性，可以尽量减少自然灾害和极端气候对于农业生产的负面影响，另一方面，新增政策着眼较为长远，可以起到平滑生猪、油脂等主要农产品中长期价格波动的作用。今年农业生产形势可能较为严峻，粮食生产在连续六年增产的基础上可能会出现小幅波动，猪肉价格可能在收储政策的刺激下逐步止跌，下半年将进入上行通道。

最后，从粮食生产到整个经济调控预期来看，粮食和猪肉在我国CPI中的高占比导致以往的高通胀往往伴随着食品价格的大幅上涨。在流动性充裕、投资加速的情况下，PPI、尤其是原材料、燃料、动力和购进价格已经呈现较快上涨，如果居民通胀预期加剧或粮食生产出现问题，通胀压力将明显加大。因此通胀预期和粮食、生猪问题仍然是控制通胀的关键。

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。 4

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	2983.54	-4.69	7164.25	300 金融	-8.01	300 可选	-4.74
深证成指	11702.87	-5.75	8801.17	300 能源	-4.74	300 消费	0.74
上证 50	2185.16	-6.18	1650.60	300 材料	-4.56	300 医药	5.52
中小板综指	6512.60	1.62	1885.89	300 工业	-3.81	300 信息	1.48
沪深 300 指数	3190.00	-4.96	4913.21	300 电信	-8.51	300 成长	-6.40
上证国债指数	124.43	0.07	17.92	300 公用	-0.48	300 价值	-7.27

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：4006-135-888 020-83936180