

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：4月PMI数据点评
- 五、上周市场走势

总第(323)期
2010年5月10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	5月4日	5日	6日	7日	最近一天 累计净值 (元)	一周 涨跌幅
金鹰成份优选混合	210001	0.7156	0.7250	0.7110	0.6963	2.4194	-2.70%
金鹰中小盘精选混合	162102	1.0802	1.0979	1.0818	1.0740	2.4340	-1.17%
金鹰红利价值混合	210002	1.1091	1.1365	1.1222	1.1231	1.3885	2.05%
金鹰行业优势股票	210003	0.9613	0.9721	0.9538	0.9410	0.9666	-2.65%

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、建设银行、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，5月7日收报2688.38点，周跌幅为6.35%。

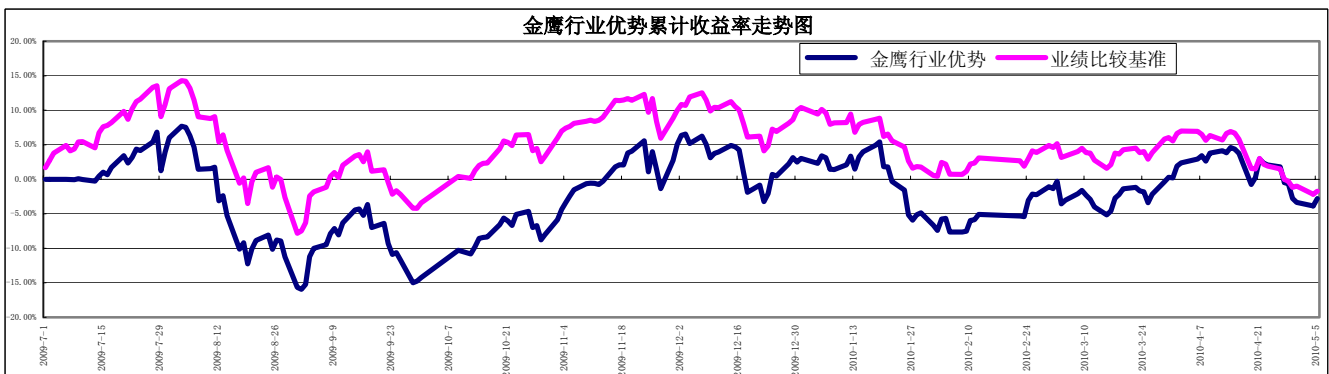
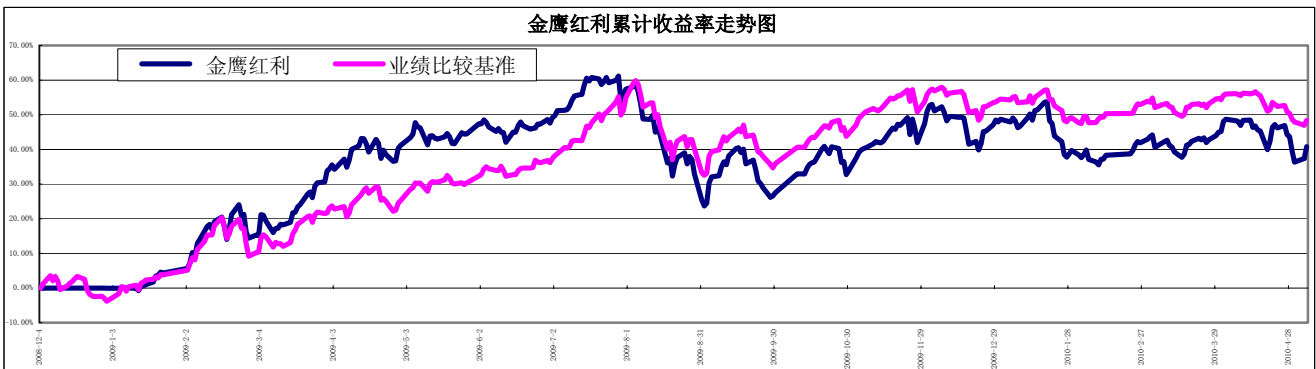
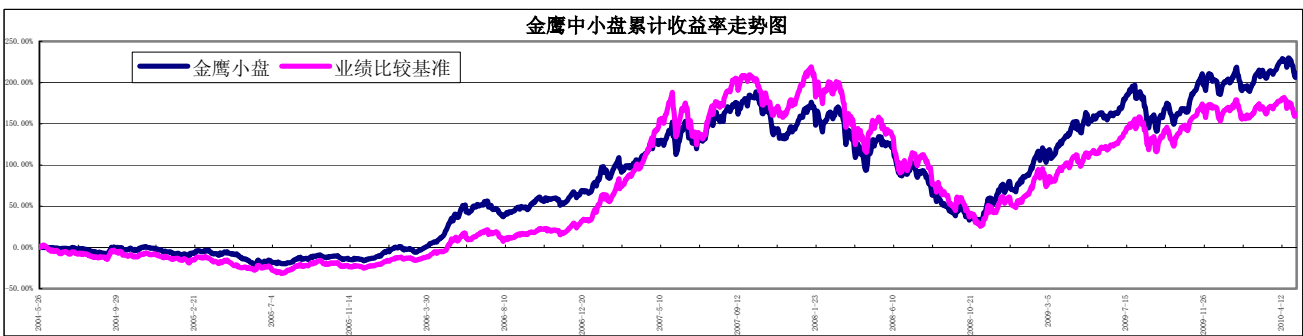
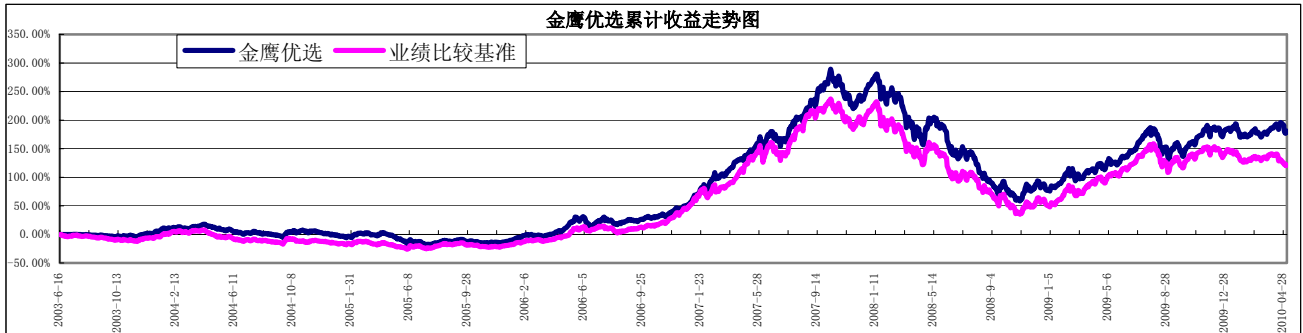
消息面大事有：宏观经济方面，5月1日中国物流与采购联合会公布4月中国PMI数据为55.7%，比上月上升0.6个百分点，总体上制造业复速势头进一步巩固，但购进价格指数创08年6月以来新高，通胀有升温迹象并且随着经济回暖及我国的要素价格改革等因素影响，未来上游价格将可能压制企业利润增长空间。**大宗商品价格方面**，上周标准普尔将希腊主权债务评级降至垃圾级别致使欧元债务危机升级，虽然欧盟及IMF紧急达成援助协议，但由于协议是以希腊削减财赤为条件进而可能减少国内福利而遭到强烈反对，美元指数上周再度大幅上涨，基本金属受累整体大幅下跌，其中LME铜下跌6.62%至6915.0美元/吨；NYMEX原油上周大幅下挫11.15%至78.51美元/桶；避险需求继续推高金价，另外全球最大黄金ETF持仓量近周创记录新高，表明市场继续看好黄金，上周伦敦金继续上涨2.58%至1209.51美元/盎司。农产品价格方面，上周国际农产品价格出现一定程度下跌，其中国际原糖继续大幅下跌9%，国内农产品市场生猪出场价上周继续反弹，另据有关部门调研，目前可出栏商品猪数量不足情况可能将持续5个月，近期猪肉价格对CPI压力大增，上周国内主力期糖价格下跌4.88%至4697元/吨、主力期棉价格下跌2.30%至16545元/吨。受近期铁矿石及煤炭运量重新活跃影响，上周波罗的海干散货运价指数（BDI）继续上涨7.57%至3608点，估计6月份将可能在铁矿石主产区之一印度进入雨季供应减少等因素影响下，导致贸易商加大从巴西及澳洲进口矿石力度而推高BDI指数可能。煤炭及钢铁方面，近期大秦铁路检修结束，库存小幅增加，动力煤近期需求仍较旺盛，坑口价及部分地区上周价格略有上涨、中转地煤价涨幅较大，炼焦煤及无烟煤价格基本稳定；钢铁方面，上周Myspic综合钢价指数略有上升，近期各主流钢厂价格政策基本保持稳定，在下游需求不确定性增大及外部宏观经济利空引发经济再次探底忧虑态势下，近几周钢价中止自年初以来上涨趋势，估计短期在成本推动下钢价仍将维持盘整，库存方面上周全国主要城市库存略有抬升，后续钢价仍面临不确定性。上周A股黄金、农业股表现较好，有色、煤炭、钢铁、航运股表现落后。**行业方面及时政方面**，**节能减排方面**国务院5日召开全国节能减排工作电视电话会议，动员及部署加强节能减排工作，会议同时发布《国务院关于进一步加大工作力度确保实现“十一五”节能减排目标的通知》，总体上临近“十一五”末期，节能减排压力增大之下本次中央支持资金较09年增加43.6%，相关节能照明、节能工业设备及污水处理板块值得关注。

一周市场表现：A股继续整体走弱，其中黄金、农业及医药股相对表现较好，房地产、家用电器、信息设备、有色金属、煤炭、钢铁股等表现落后。

上周市场大幅下挫，沪指重心继续下行，技术上看沪指继续快速破位下行短期应存在反弹可能。基本面上看，当前对市场影响较大的地产调控政策已经度过了最为密集的时期，后续调控政策将主要来自地方，估计短期内市场对房地产整个产业链的利空敏感性将有所降低，但近期欧洲主权债务危机加重及通胀预期等因素又将影响社会经济成本，增大后续对经济发展不确定性，总体上我们认为近期市场在风险快速释放后将可能进入相对平稳区间。

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：4月 PMI 数据点评

2010年5月1日，中国物流与采购联合会（CFLP）公布4月中国制造业采购经理指数（PMI）为55.7%，比上月上升0.6个百分点，连续14个月稳定在50%以上。

金鹰点评：

首先，需求扩张及一定季节因素使 PMI 维持高位。PMI 指数连续两个月维持在 55% 以上，既包含了一定的季节因素，同时也显示经济保持较快扩张。从历史数据看，受季节因素影响，3 月和 4 月的 PMI 相对较高，特别是 4 月相对 3 月平均高 1.2 个百分点。如果剔除 2 月的春节因素影响，PMI 自 09 年 10 月已经连续 6 个月维持在 55% 以上，各类需求指标持续上升，体现出总需求始终维持着扩张的基调。

其次，购进价格指数继续大幅攀升。4 月购进价格指数为 72.6%，比上月上升 7.5 个百分点，升幅较上月扩大 3.5 个百分点，达到 2008 年下半年以来最高点，显示上游原材料市场通胀预期明显，未来通胀压力较大。2010 年要素价格改革带来的原材料价格上涨以及国际大宗商品反弹带来的输入性通胀，可能会对物价构成较大压力，上游价格的上涨将挤压企业利润增长空间。除此之外，经济的过热表现将进一步加大物价压力。

最后，4 月份生产指数 59.1%，比上月回升 0.7 个百分点，新订单指数 59.3%，比上月回升 1.2 个百分点，生产指数和新订单指数自 09 年 2 月份连续 15 个月高于 50%。经季节调整后，二者均出现回落，预示未来经济环比增速将出现回落，预计 2 季度工业增加值同比增速小幅回落至 17%。另外，劳动力供给持续紧张 PMI 就业人员指数 4 月达到 53.2，处于有统计以来的历史高位，相对 3 月提高 0.3 个百分点，由于岗位供求比的数据来源主要是制造业和餐饮服务业等低端劳动力供求市场，我们预期这部分低端劳动力价格未来将持续上涨。

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	2688.38	-6.35	4237.20	300 金融	-9.10	300 可选	-7.62
深证成指	10146.42	-9.10	3143.76	300 能源	-12.38	300 消费	-0.66
上证 50	1980.17	-1.34	1060.80	300 材料	-7.25	300 医药	-0.62
中小板综指	5847.15	-1.55	1040.15	300 工业	-5.76	300 信息	-5.13
沪深 300 指数	2836.79	-2.07	2960.44	300 电信	-8.63	300 成长	-8.08
上证国债指数	124.91	0.19	17.02	300 公用	-6.56	300 价值	-8.33

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