

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：国务院发布“新非公36条”点评
- 五、上周市场走势

总第(324)期
2010年5月17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10日	11日	12日	13日	14日	最近一天 累计净值 (元)	一周 涨跌幅
金鹰成份优选混合	210001	0.6843	0.6716	0.6607	0.6734	0.6803	2.3950	-2.30%
金鹰中小盘精选混合	162102	1.0678	1.0444	1.0226	1.0455	1.0496	2.4096	-2.27%
金鹰红利价值混合	210002	1.0878	1.0570	1.0400	1.0680	1.0712	1.3592	-4.62%
金鹰行业优势股票	210003	0.9321	0.9076	0.8828	0.9087	0.9139	0.9139	-2.88%
金鹰稳健成长股票	210004	0.9840	0.9780	0.9710	0.9810	0.9820	0.9820	-0.51%

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、稳健成长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

上周市场先抑后扬，沪指重心继续下行，5月14日收报2696.63点，周涨幅为0.31%。

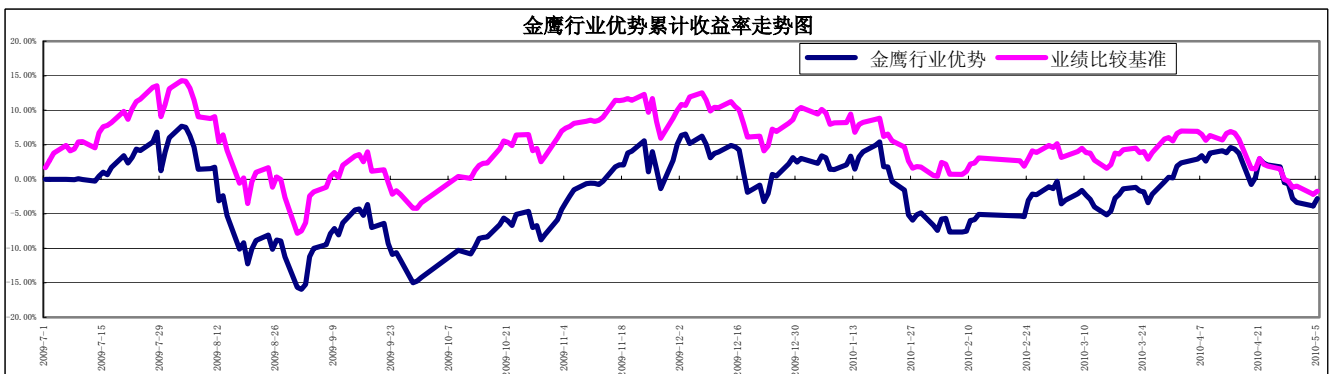
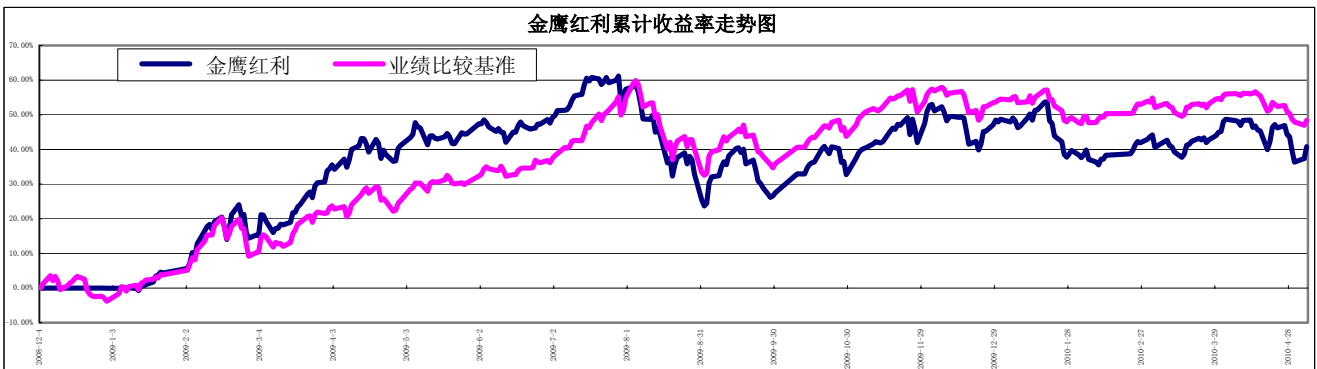
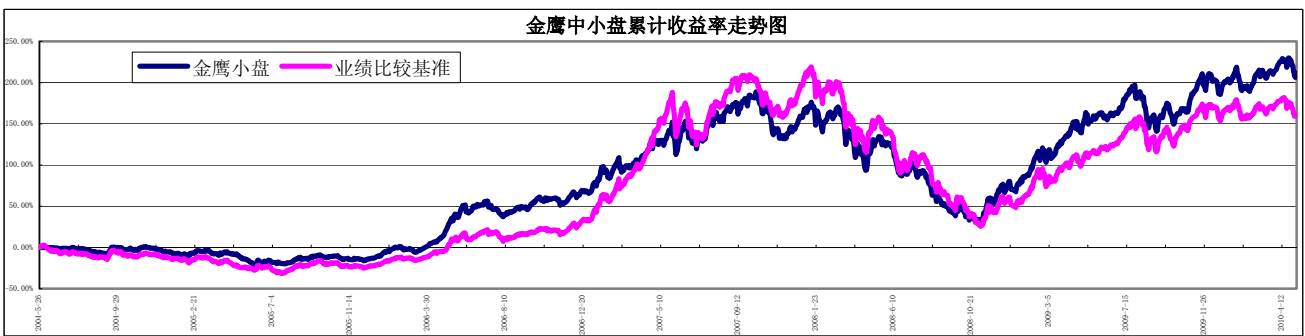
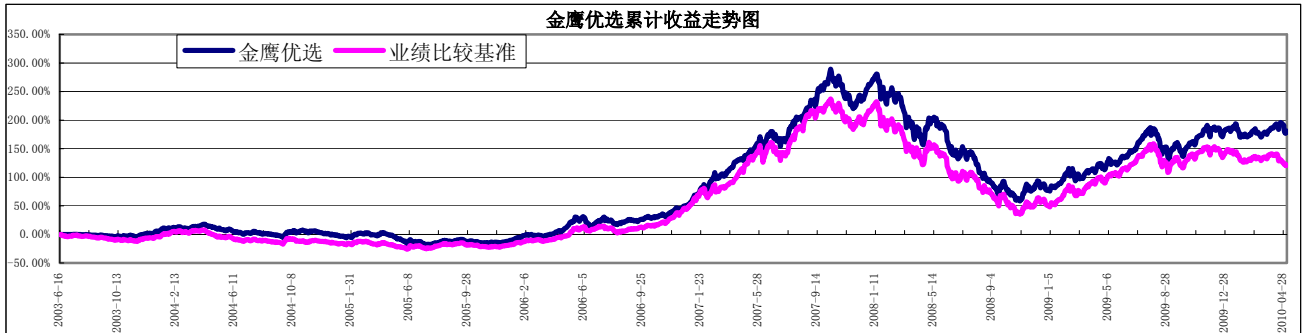
消息面大事有：宏观经济方面，5月13日国务院发布《关于鼓励和引导民间投资健康发展的若干意见》（新非公36条），意见鼓励民间投资进入及参与市政公用事业、政策性住房建设、医疗事业及金融机构等领域，总体上目前时点出台鼓励意见意味政府着力培养新经济增长点，加快经济转型以缓解打压房地产所带来负面效应，后续伴随鼓励及引导项目相关细则出台有望形成市场新热点；国务院总理温家宝日前在天津调研时强调，要坚决遏制部分城市房价过快上涨、坚持实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策、注重宏观经济政策的协调配合，防止多项政策叠加的负面影响，总体上温总理讲话表达目前宏观调控两难，面对国内外经济形势发展，市场预期的紧缩政策可能将暂时缓行。**大宗商品价格方面**，上周欧盟与国际货币基金组织联合推出了7500亿欧元的援助贷款计划且欧洲央行宣布将会购买欧元区政府发行的国债以避免主权国家债务出现违约等救助方案，方案出台虽可能暂缓短期流动性风险，但发达国家长期经济发展结构性问题及货币贬值、通胀上升等因素继续困扰市场，受此影响美元指数大幅上扬，欧元兑美元汇率大幅下跌并创19个月新低，基本金属整体再度下跌，其中LME铜下跌至6880.0美元/吨；美原油库存数据上升及巨额主权债务国家面临经济成长风险双重打击下，NYMEX原油上周继续下跌3.92%至75.43美元/桶；全球最大黄金ETF上周继续增加黄金持仓量至创记录新高，伦敦金继续上涨1.92%至1232.79美元/盎司，总体上近期黄金与美元同向变动且基本金属、原油等工业原料大幅下挫显示避险需求高涨及后续世界经济成长担忧。农产品价格方面，美国农业部近日发布2010/2011新种植季农产品供需预测，其中主要谷物供需状况略有改善，全球四种粮食10/11种植季库存消费比环比上扬，上周国际农产品价格继续下跌，国内农产品上周主力期糖价格略有上涨至4778元/吨、主力期棉价格上涨至16790元/吨，另外上周全国生猪出场价继续反弹，后续仍将可能呈现温和V型走势。上周波罗的海干散货运价指数（BDI）继续上涨8.90%至3929点。煤炭及钢铁方面，受近期大秦铁路检修结束后港口调入量增加影响，秦皇岛库存连续3周上涨，上周库存环比上涨7.0%至512万吨，直供电厂库存天数环比持平，价格方面动力煤周转地价格已实现连续5周小幅上涨、炼焦煤价格继续稳中有升、无烟煤价格基本维持平稳；钢铁方面，上周国内钢价大幅回落，基本前期涨幅较大的建材品种回落幅度较大，而板材、硅钢及不锈钢等小幅下跌，库存方面上周社会库存整体增加约2.5%，总体上目前随着铁矿石定价机制由年度转向季度定价及超预期地产新政影响，市场对钢铁行业未来需求及盈利趋势忧虑未除。上周有色金属、煤炭、钢铁、航运股表现较好，黄金、农业股表现平淡。

一周市场表现：A股房地产、金融服务、煤炭、有色金属、航运股相对表现较好，农业、化工、机械设备、电子元器件、信息设备、信息服务、轻工制造、交通运输股等表现落后。

上周市场先抑后扬，沪指重心继续下行，技术上看沪指快速下穿进入超跌区域短期应存在反弹可能。基本面上看，当前市场已进入估值底部，政策紧缩预期可能随着国外经济形及国内地产政策严加调控而出现放缓可能，这为支持目前A股市场反弹最大的基本面因素，但若结合经济运行趋势看，实际上目前我国面临的宏观调控政策风险仍较大，但我们认为经过快速修正，市场系统性风险因素已释放大半，后续将有望企稳并出现结构性投资机会。

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：国务院发布“新非公 36 条”点评

2010年5月13日，《国务院关于鼓励和引导民间投资健康发展的若干意见》（简称新非公36条）发布，鼓励民间投资进入鼓励民间资本参与市政公用事业、政策性住房建设、医疗事业、金融机构等领域。

金鹰点评：

首先，新非公 36 条的发布，有望加快新经济增长点的形成。我们认为政府选择在该时点发布该意见，在于调控房地产的同时减缓其对实体经济的冲击，同时扩大民间投资范围，又可以为大量的民间资本找到投资领域。

其次，新非公 36 条对放开领域进一步细化，鼓励民间投资进入的领域增加了政策性住房建设、商贸流通和战略性新兴产业。新非公 36 条与 2005 年的非公 36 条相比，对鼓励民间投资进入的领域进行了进一步的阐述，主要的领域有基础产业和基础设施、市政公用事业、社会事业、金融服务、商贸流通和国防科技领域，与此前相比，本意见中对各领域进一步细化。细分领域中，新增了政策性住房建设和战略性新兴产业，这与当前国家的调控政策相一致，希望加大保障性住房建设以增加住房供给，加大战略性新兴产业的发展促进经济结构转型。另外，新非公 36 条中，在鼓励民间资本进入金融服务领域内容下，首次提出允许民间资本兴办金融机构金融服务领域对民间资本的进一步放开，反映了国家希望借助金融市场更好的为经济发展服务的调控思路。除了鼓励民间资本发起设立新公司外，新非公 36 条鼓励民间资本参与国有企业改革。这就意味着民间资本不但可以设立相关企业，更可以通过收购兼并现有的企业来进入相关行业。这将为医药、水电气、路桥、金融、军工等行业的上市公司带来重要的机会。

最后，除了放开市场准入范围外，新非公 36 条提出加大对民间投资的融资支持、简化审批环节和提高行政服务效率、保证政府性资金对民间投资主体同等对待等，这些措施将保障对民间投资的鼓励和扶持真正得到落实，未来相关细则的出台值得期待。

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	2696.63	0.31	4734.23	300 金融	2.24	300 可选	0.10
深证成指	10330.14	1.81	3355.05	300 能源	3.04	300 消费	1.98
上证 50	2019.73	2.00	1060.80	300 材料	1.70	300 医药	0.38
中小板综指	5629.71	-3.72	1108.54	300 工业	-1.11	300 信息	-2.81
沪深 300 指数	2868.02	1.10	3261.60	300 电信	3.03	300 成长	1.67
上证国债指数	124.91	0.19	17.02	300 公用	0.68	300 价值	2.61

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