

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：各地政府落实 2010 年保障房目标责任简评

## 五、上周市场走势

总第(325)期  
2010年5月21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17日	18日	19日	20日	21日	最近一天 累计净值 (元)	一周 涨跌幅
金鹰成份优选混合	210001	0.6527	0.6542	0.6541	0.6437	0.6544	2.3554	-3.81%
金鹰中小盘精选混合	162102	1.0085	1.0148	1.0186	0.9996	1.0185	2.3785	-2.96%
金鹰红利价值混合	210002	1.0452	1.0488	1.0495	1.0317	1.0545	1.3425	-1.56%
金鹰行业优势股票	210003	0.8689	0.8744	0.8765	0.8552	0.8737	0.8737	-4.40%
金鹰稳健成长股票	210004	0.9670	0.9700	0.9730	0.9670	0.9770	0.9770	-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

上周市场低开低走，沪指震荡加剧探底回升，5月21日收报2583.52点，周跌幅为4.19%。

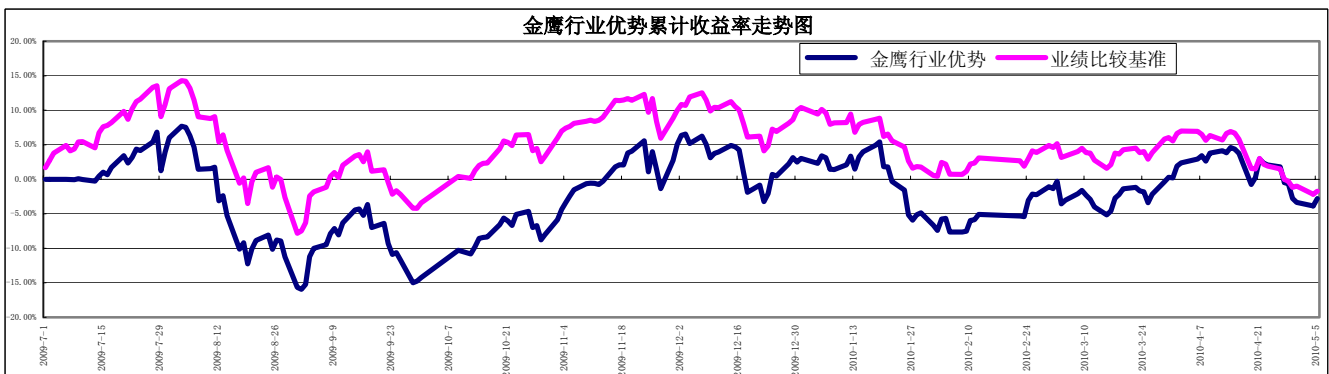
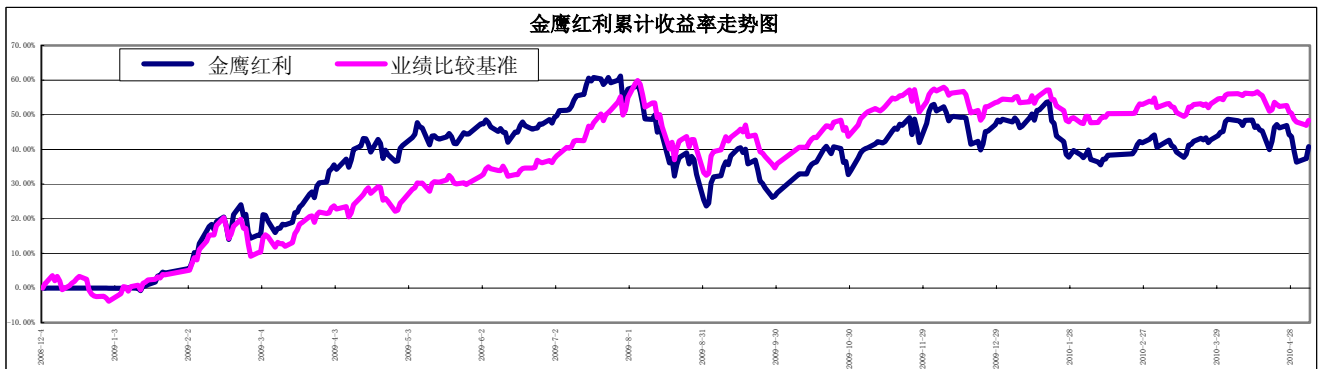
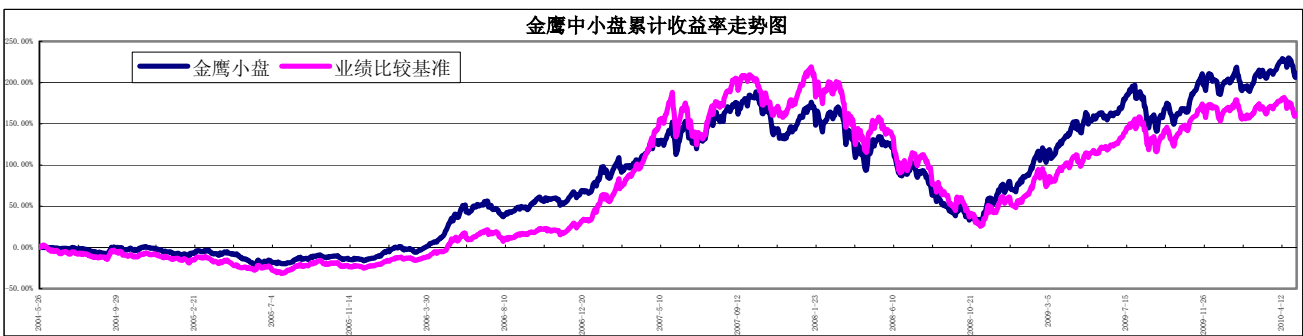
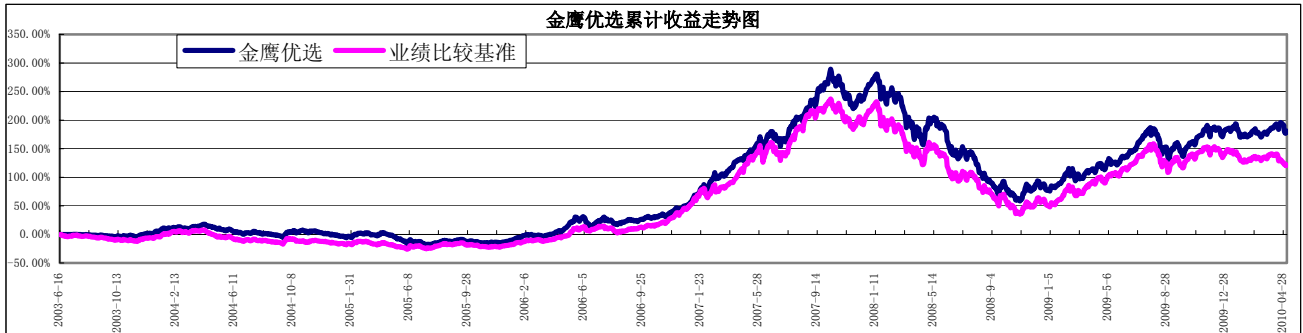
**消息面大事有：**宏观经济方面，5月19日住房城乡建设部与各地方政府签订2010年住房保障工作目标责任书，按照要求，2010年全国共建设各类保障性住房和棚区改造住房580万套，改造农村危房120万户，总体上政策出台有利于调动地方政府积极性并缓解房地产调控对经济增长负面影响并将直接提高相对基础设施行业需求，另外也将有利于后续其他民生工程推出的预期形成。**大宗商品价格方面**，上周德国宣布对欧元区公债及信贷违约互换实施暂时裸卖空禁令及西班牙、葡萄牙等相继宣布削减赤字政策以缓解欧洲债务危机造成的市场恐慌，但结构反而使市场更加担忧危机的深度及广度，欧元下探至4年来新低，美元指数继续攀升并创年内新高，受此影响，基本金属总体继续大幅下跌，其中LME铜略有下跌至6815.0美元/吨；NYMEX原油上周大幅下跌7.15%至70.04美元/桶，创自去年10月以来新低；上周伦敦金下跌4.15%至1177.13美元/盎司，但全球最大黄金ETF上周继续增加黄金持仓量至创记录新高，显示投资者继续看好黄金后期走势，估计在欧洲债务危机及各主要央行货币政策未出现改变前，黄金价格仍处于上升通道。农产品价格方面，上周国际农产品价格大体上涨，其中CBOT小麦及玉米上涨2%和3%、国际原糖低位反弹上涨11%，国内主力期糖价格略有下跌至4730元/吨、主力期棉价格再度大幅上涨愈5%至18235元/吨并创近年新高，目前从国内外棉花供应趋势及成本变迁看，棉价估计仍将维持强势，另外受前期北方低温天气影响，国储较少品种之一玉米现货价格近期大幅上涨愈8%，相关种子公司值得关注。受近期钢铁价格下跌可能压缩钢厂盈利进而减少铁矿石采购影响，上周波罗的海干散货运价指数（BDI）继续下跌2.16%至3844点。煤炭及钢铁方面，本周秦皇岛库存为532.3万吨，较上一周上升3.92%，未来估计随气温逐步升高，迎夏储煤高峰的来临，将使电厂加大存煤力度，动力煤的需求将继续上涨，价格方面动力煤价除山西小幅上涨外其他地区基本稳定、炼焦煤价格稳中有升但近期钢材市场持续调整，钢厂采购炼焦煤的积极性有所下降，同时钢厂集体限产保价尚待时日，估计近期炼焦煤价格可能难以上扬、无烟煤价格基本维持平稳；钢铁方面，上周国内钢价继续下跌，前期涨幅较大品种如热轧、螺纹钢及线材等下跌幅度较大，而供需面较好的冷轧跌幅相对较小，据Mysteel调查，目前市场普遍仍以看空居多。上周除农业股外表现相对较好外，有色金属、黄金、煤炭、钢铁、航运股整体表现落后。

**一周市场表现：**A股电子元器件、食品饮料、家用电器、医药生物股相对表现较好，有色金属、交通运输、餐饮旅游、纺织服装、交运设备股等表现落后。

上周市场低开低走，沪指震荡加剧探底回升，技术上看沪指短期跌幅过大可能面临修正，短期应存在反弹可能。基本面上看，在外围债务危机可能形成的冲击催化下，上周包括保障房等各项政策及措施的逐渐推出，市场对政策可能过紧从而加大经济二次探底的悲观预期有所修复，但由于政策仅是作为对冲工具而非宏调思路彻底改变，同时由于经济刺激后短期增长存在下拉压力，因而我们认为市场反转时机可能仍为到来，但其中仍将蕴涵诸如超跌行业、消费民生、新经济新产业等结构性投资机会。

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：各地政府落实 2010 年保障房目标责任简评

5月19日，住房和城乡建设部与各地方政府签订2010年住房保障工作目标责任书。住房和城乡建设部部长姜伟新在此间举行的签字仪式上说，各省、自治区、直辖市要认真落实党中央、国务院关于加快保障性安居工程建设的决策部署，把落实责任书明确的保障性安居工程任务列入政府重要的工作日程，加强对各市县的监督检查，切实落实资金、土地、税费政策，抓紧项目开工建设，保证工程进度和工程质量，确保完成目标责任书确定的2010年工作任务。据姜伟新介绍，保障性安居工程协调小组将适时对各地落实责任书的情况进行督促检查，年底将组织验收住房保障工作目标责任书的完成情况，纳入住房和城乡建设部、监察部对各省、自治区、直辖市住房保障工作的考核和问责内容。按照要求，2010年全国共建设各类保障性住房和棚户区改造住房580万套，改造农村危房120万户，均比去年有较大幅度增加。

#### 金鹰点评：

首先，保障房政策对冲房地产调控负面影响。房地产调控政策令市场担忧经济二次探底，我们认为，保障房政策力度超预期，住建部与各地政府目标责任书的签订，在某种意义上将保障性住房的建设上升到政治的高度，而区域间的政治攀比效应将促使保障性住房加快建设，弥补市场化房地产投资的回落，可有效降低房地产调控负面影响。

其次，房地产投资上升5个百分点，将造成制造业投资提高3.8个百分点。从制造业细分行业来看，受影响从高到低依次是：黑色金属冶炼及压延加工业，化学原料及化学制品制造业，非金属制品业，电气机械及器材制造业与专用设备制造业；下游的建筑及装潢材料类与家用电器和音像器材类受益。

最后，保障房政策落实从本轮经济结构调整的角度看实际也是民生工程的重要组成部分，选择在该时点推出也意味政策后续推出操作空间相当大，毕竟民生工程将是涉及到收入分配制度、养老制度等制度性改革及最普遍的衣食住行各方面。我们认为，对于经济二次探底的可能，中央将有一系列政策措施得以缓解。

## 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	2583.52	-4.19	4199.52	300 金融	-2.99	300 可选	-2.44
深证成指	10209.07	-1.17	3157.27	300 能源	-2.58	300 消费	-2.01
上证 50	1943.43	-3.78	1054.21	300 材料	-4.35	300 医药	-6.05
中小板综指	5508.59	-2.15	1054.46	300 工业	-3.54	300 信息	-5.97
沪深 300 指数	2768.79	-3.46	2959.78	300 电信	-6.88	300 成长	-2.17
上证国债指数	125.32	0.27	24.39	300 公用	-4.66	300 价值	-3.15

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