

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：5月PMI数据点评
- 五、上周市场走势

总第(327)期  
2010年6月7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31日	6月1日	2日	3日	4日	最近一天 累计净值 (元)	一周 涨跌幅
金鹰成份优选混合	210001	0.6674	0.6591	0.6644	0.6599	0.6634	2.3692	-2.66%
金鹰中小盘精选混合	162102	1.0308	1.0151	1.0240	1.0187	1.0217	2.3817	-2.99%
金鹰红利价值混合	210002	1.0626	1.0443	1.0591	1.0482	1.0507	1.3387	-3.06%
金鹰行业优势股票	210003	0.9075	0.8942	0.9040	0.8983	0.9003	0.9003	-3.20%
金鹰稳健成长股票	210004	0.9830	0.9750	0.9770	0.9750	0.9770	0.9770	-1.51%

**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

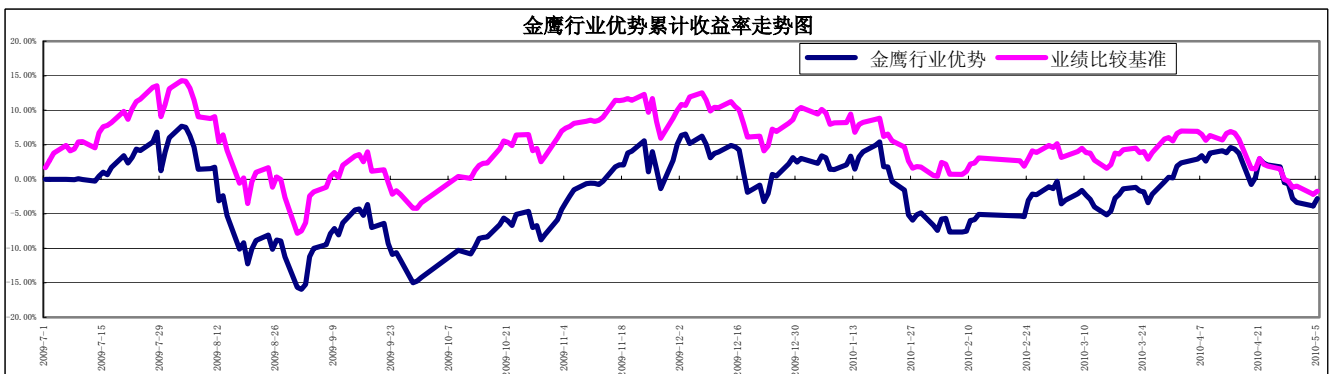
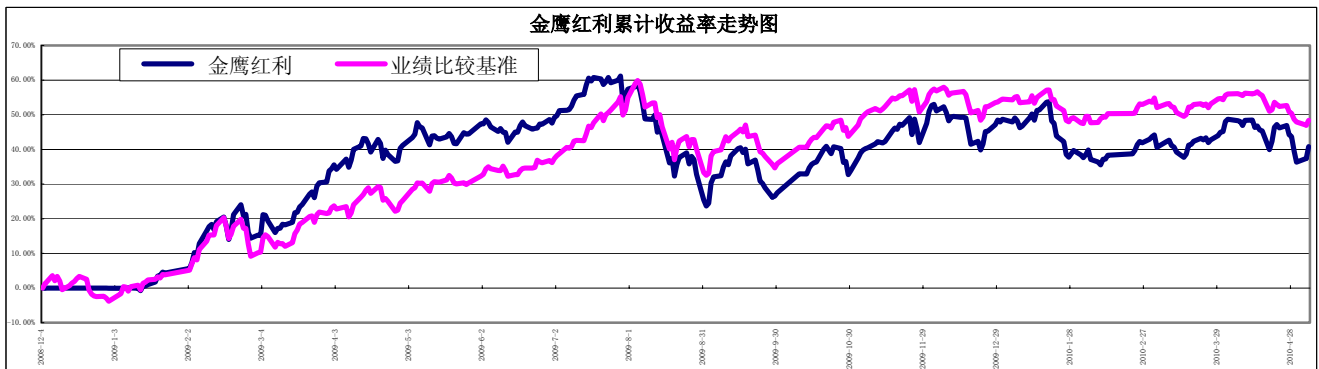
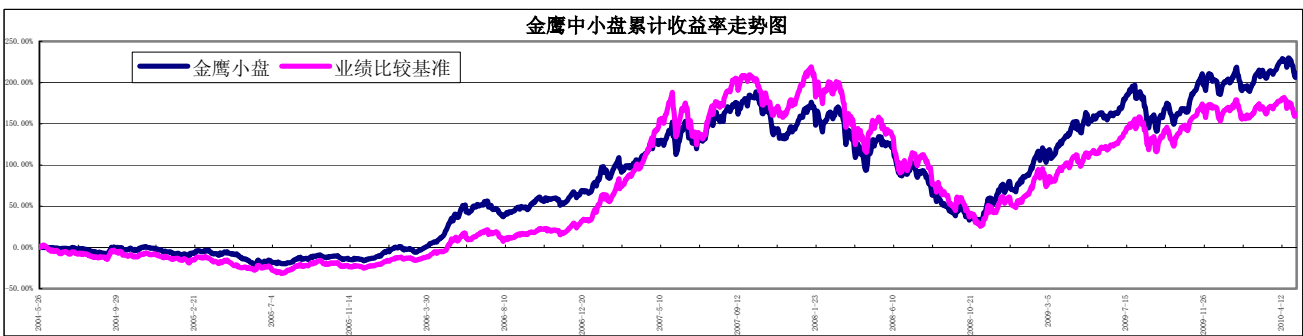
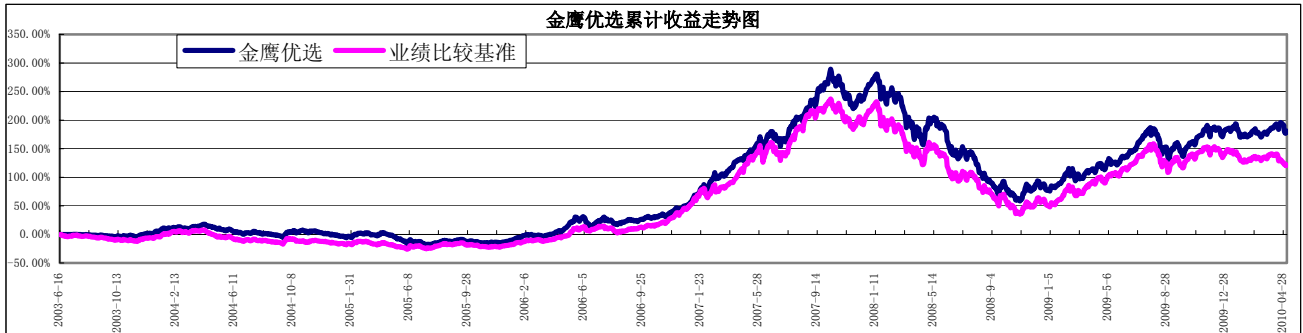
上周市场高开低走，沪指缩量逐级走低，6月4日收报2553.59点，周跌幅为3.85%。

**消息面大事有：**宏观经济方面，6月1日中国物流与采购联合会公布5月PMI为53.9%，比上月回落1.8个百分点，PMI连续15个月稳定在50%以上，PMI数据虽有所回落，但总体仍保持较高水平，显示经济仍处扩张状态，另一方面，该数据显示内外需新订单涨幅双双回落意味总需求出现收缩迹象并可能进入趋势性回落阶段。**大宗商品价格方面**，上周匈牙利再爆主权债务危机、中国PMI及美国非农就业数据低于预期等负面消息再度引发全球经济二次探底忧虑，美元指数继续大幅上涨，LME金属创出了创近二年来最大单周跌幅，整体下挫达11%，其中铜价大跌9.04%至6240美元/吨，总体上若欧债危机进一步深化将可能导致基本金属继续下挫，另外短期金属弱势估计难以反转，恐怕只有美国加息，配合中国房地产政策松动，才能引导金属走出低谷；NYMEX原油上周下跌3.33%至71.51美元/桶；上周伦敦金微涨至1219.85美元/盎司。农产品价格方面，上周国际农产品价格整体大幅下跌，其中CBOT小麦及玉米下跌均超过5%、国际原糖上涨2%，国内主力期糖价格略有上涨至4729元/吨、主力期棉价格略有下挫至16390元/吨，另外上周国内生猪出场价环比下跌1.1%，玉米价格近期上涨明显，猪粮比下跌至4.81为今年以来新低，总体上猪肉价格仍处筑底过程，但估计中短期将因猪粮比向下扩大而存在修正动力，猪价反弹一触及发。在BCI指数大涨带动下，上周波罗的海干散货运价指数(BDI)创出年内新高并收至4078点。煤炭及钢铁方面，近期动力煤市场需求增势趋缓，随着电厂和港口库存继续上升，下游补库积极性降低，短期市场面临回调压力，估计未来随着夏季用煤高峰临近，动力煤市场价格回落可能性较小；炼焦煤估计短期内在下游钢材市场持续低迷、钢厂盈利下滑减产限产影响下价格下调压力增大；无烟煤价格基本稳定，但由于氮肥生产旺季已过，估计无烟煤价仍缺乏上涨动力；钢铁方面，上周钢价总体加速下跌，素有钢价风向标的宝钢产品出厂价在连续两个月平盘开出后，上周大幅下调钢材出厂价，短期内由于下游需求不确定性继续放大，估计后续钢价仍将维持盘整下行态势，钢厂近期盈利难以乐观。上周A股市场整体表现较差，除农业股表现稍好外，有色金属、黄金、煤炭、航运、钢铁股等整体表现落后。**行业及时政方面**，房地产方面近期政策频出，3日在国家税务总局发布《关于加强土地增值税征管工作的通知》之后，4日住建部等联合发布《关于规范商业个人住房贷款中第二套房认定通知》，总体上看目前各部委相关细则相继出台，房地产调控已进入深水区，随着调控政策逐步落实，后续行业估值将有望获得稳定。

**一周市场表现：**A股家用电器、商业贸易、餐饮旅游、食品饮料股表现较好，有色金属、钢铁、化工、电子元器件、交通运输股等表现落后。

上周市场高开低走，沪指缩量逐级走低，技术上看沪指下跌持续缩量并创近月成交新低，短期市场有望企稳。基本面上看，短期内总需求收缩将带动经济成长下滑，虽资金面上近期货币政策有维稳意图且政策面有偏暖迹象，但总体看市场仍不具备反转动力，而寻找结构性的投资机会将是未来一段时间的重要方向，我们认为市场在快速下跌后将逐渐展开震荡之旅。

### 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：5月 PMI 数据点评

2010年6月1日，中国物流与采购联合会（CFLP）公布5月PMI为53.9%，比上月回落1.8个百分点，连续15个月稳定在50%以上。5月汇丰中国PMI为52.7%，比上月下降2.7个百分点。

##### 金鹰点评：

首先，经济扩张速度出现放缓迹象。5月中国制造业采购经理人指数53.9%，比上月回落1.8个百分点，PMI的回落主要包含两个因素，一是季节因素的影响；二是由于经济增速逐步回落。从以中小企业为样品的汇丰PMI指数看，5月为52.7%，相对4月下降2.7个百分点，这也反映出经济的扩张速度在逐步放缓。

其次，从各分项数据看，生产指数为58.2%，相对4月回落0.9个百分点；采购量指数为56%，相对4月回落4个百分点，这表明企业已经随着需求调整了生产节奏，生产扩张的速度逐步放缓。从进口指数看，受国内调控影响，5月PMI进口指数为50.9%，相对上月下降2.2个百分点，未来进口增速将有所回落。从产成品库存指数看，5月为49.8%，比上月上升3.6个百分点，正在接近50%的临界点。分行业来看，20个行业中，黑色金属冶炼及压延加工业、化纤制造及橡胶塑料制品业等5个行业高于50%，尤其以钢铁最高，达到60%以上。从产品类型来看，原材料与能源类企业高于50%；生产用制成品类企业位于50%；中间品和生活消费品类企业低于50%。从整体特点来看，越是上游，其库存比例越高，尤其是钢铁库存的高企，充分反映出机构近期对于钢价后市的悲观预期。此外值得关注的是，在房地产投资热度递减的作用下，全国建材库存在经历了前期连续7周的下滑之后，5月又重回增仓轨迹，当前全国建材库存已经连续3周增仓，增仓幅度为3.7%，库存绝对值更是高出去年同期106%。

最后，作为宏观经济的先行指标，PMI指数的回落使得市场对于未来经济增速放缓担忧的加剧。事实上，在欧洲主权债务危机爆发以后，国内外各研究机构都下调了对中国第三、四季度的经济增长率的预期。随着宏观调控政策效果的显现，特别是基础设施投资和房地产投资增速将会趋缓，同时出口增速回落也将影响到经济增长。但我们认为，当前中国经济基本面良好，此外，政府一再强调谨慎选择刺激政策的退出时点，鉴于现有的大规模基础设施投资，以及旺盛的私人消费，我们仍将对下半年经济增长保持相对乐观的判断。

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。

## 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	2553.59	-3.85	3801.96	300 金融	-3.99	300 可选	-1.78
深证成指	10187.20	-2.94	3403.82	300 能源	-4.73	300 消费	-0.62
上证 50	1894.45	-4.01	787.92	300 材料	-4.75	300 医药	-1.39
中小板综指	5709.16	-1.93	1302.57	300 工业	-4.24	300 信息	-2.65
沪深 300 指数	2755.39	-3.72	2432.93	300 电信	-4.52	300 成长	-3.76
上证国债指数	125.31	-0.08	30.87	300 公用	-3.55	300 价值	-4.32

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