



# 金鹰基金每周通讯

总第【395】期

2012年 第3周 (1.16-1.20)

风险提示：市场有风险，投资须谨慎

## 本期目录

- 1、一周要闻
- 2、一周国内市场各板块走势
- 3、金投资·鹰视点
- 4、投研手记
- 5、行业关注
- 6、金鹰旗下基金业绩表现
- 7、金鹰旗下基金业绩走势图
- 8、销售机构

## 一、一周要闻

### (一) 国内方面

1、1月16日：国土资源部发布报告显示，2011年四季度全国主要监测城市地价总水平环比和同比增速分别为0.29%和5.49%，增速持续回落。

2、1月17日：国家统计局公布数据，2011年全年中国GDP为471,564亿元，按可比价格计算增长9.2%。其中，四季度GDP年率上升8.9%，连续四个季度放缓。2011年12月，社会消费品零售总额增长13.8%。1-12月份，社消总额为181,226亿元，同比名义增长17.1%。2011年全年进出口总额36,421亿美元，同比增长22.5%；其中出口18,986亿美元，增长20.3%；进口17,435亿美元，增长24.9%。顺差1551亿美元，同比减少264亿美元。

3、1月18日：央行公布数据，2011年全国社会融资规模为12.83万亿元人民币，较2010年减少约8.0%。商务部公布数据显示，2011年全年中国实际使用外资1160.11亿美元，比2010年增长9.72%，创历史新高。

4、1月19日：央行开展了1830亿的逆回购操作，该周央行逆回购的总规模超过4000亿元。

5、1月20日-29日：中电联在2012年工作会议上公布数据，2011年全国全社会用电量达4.69万亿千瓦时，同比增长11.7%。全国假日旅游部际协调会议办公室29日下午发布《2012年春节黄金周旅游统计报告》。黄金周期间，全国共接待游客1.76亿人次，比上年春节黄金周增长14.9%；实现旅游收入1014.0亿元，增长23.6%。国务院总理温家宝强调要加强和改善宏观调控，继续保持经济平稳较快发展和物价总水平基本稳定；加快转变发展方式和调整经济结构，提高发展的协调性和可持续性；着力推进改革开放，不断增强经济社会发展的活力和动力。

### (二) 海外方面

1、1月16日：全美零售商协会预计美国零售业销售较2011年增长3.4%，达2.53万亿美元。

2、1月17日：纽约联储公布数据显示该地区1月制造业指数从12月的8.19上升至13.48，为9个月以来最快升速。欧盟统计局公布数据显示，欧元区17国12月消费者物价指数（CPI）月率上升0.3%，年率上升2.7%，为2011年8月以来最慢升幅。

3、1月18日：美国劳工部公布数据，12月美国PPI较11月下降0.1%；剔除能源和食品价格后，核心PPI上升0.3%。

4、1月19日：欧央行公布数据，欧元区11月季调后经常帐为赤字18亿欧元，季调前经常帐为盈余10亿欧元。

5、1月20日-29日：西班牙2011年四季度失业人数环比增加29.53万人，达到527万人，失业率为22.85%，

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。

达到欧元区失业率均值的 2 倍。惠誉宣布，下调意大利、西班牙、比利时、塞浦路斯和斯洛文尼亚的主权信用评级。美国商务部公布美 11 年四季度 GDP 数据 2.8%，增速高于三季度 1.8%及二季度的 1.3%。

## 二、一周国内市场各板块走势

### (一) 主要指数

指数代码	指数名称	最近一周表现及排名		最近一月表现及排名		最近一季表现及排名		年初至今表现及排名	
399102.SZ	创业板综合	-0.09%	14	-14.09%	14	-20.26%	13	-40.93%	14
399101.SZ	中小板综	3.09%	13	-9.58%	13	-19.74%	12	-36.52%	12
399001.SZ	深证成份	4.59%	6	-1.74%	6	-13.85%	7	-27.51%	7
399004.SZ	深证100	4.73%	3	-3.02%	7	-14.75%	8	-29.62%	8
399107.SZ	深证A股	3.45%	11	-8.32%	10	-18.81%	11	-34.51%	10
000016.SH	上证50	4.82%	2	2.44%	1	-3.49%	1	-14.74%	1
000010.SH	上证180	4.66%	5	0.17%	2	-7.81%	2	-20.81%	4
000001.SH	上证综合	3.75%	10	-0.18%	4	-7.96%	3	-20.07%	3
000973.SH	中证技术领先	3.40%	12	-9.04%	12	-18.76%	9	-38.55%	13
000300.SH	沪深300	4.53%	8	-1.14%	5	-10.08%	5	-23.46%	5
399314.SZ	巨潮大盘	4.38%	9	0.05%	3	-8.10%	4	-19.69%	2
399315.SZ	巨潮中盘	4.73%	4	-7.05%	9	-18.80%	10	-35.60%	11
399316.SZ	巨潮小盘	5.14%	1	-8.62%	11	-21.47%	14	-33.11%	9
399311.SZ	巨潮1000	4.58%	7	-3.06%	8	-13.03%	6	-26.00%	6

### (二) 行业指数

指数代码	指数名称	最近一周表现及排名		最近一月表现及排名		最近三月表现及排名		年初至今表现及排名	
801190	金融服务	3.50%	13	1.71%	2	-2.99%	1	-13.40%	2
801180	房地产	4.75%	5	-2.17%	6	-10.21%	3	-21.81%	3
801040	黑色金属	4.00%	11	-0.15%	4	-18.61%	13	-26.32%	7
801050	有色金属	11.28%	1	-1.96%	5	-19.65%	16	-37.14%	21
801120	食品饮料	2.37%	20	-8.24%	15	-10.91%	4	-12.58%	1
801130	纺织服装	3.12%	19	-10.74%	19	-20.83%	18	-27.53%	9
801160	公用事业	2.27%	22	-3.43%	7	-9.90%	2	-23.93%	6
801060	建筑建材	5.12%	4	-5.04%	10	-20.57%	17	-32.97%	15
801090	交运设备	4.14%	10	-3.55%	8	-17.41%	11	-34.17%	16
801200	商业贸易	3.20%	17	-5.48%	11	-19.34%	15	-34.50%	17
801010	农林牧渔	4.74%	6	-11.94%	22	-18.81%	14	-34.54%	18
801230	综合	4.34%	9	-11.45%	21	-22.27%	21	-28.11%	10
801030	化工	5.70%	3	-7.33%	13	-21.83%	20	-30.49%	12
801110	家用电器	3.12%	18	2.34%	1	-15.89%	9	-23.44%	4
801170	交通运输	3.47%	14	-4.53%	9	-15.99%	10	-32.21%	13
801070	机械设备	4.38%	7	-8.58%	16	-21.64%	19	-39.66%	22
801220	信息服务	1.55%	23	-9.44%	17	-13.79%	6	-29.89%	11
801150	医药生物	2.36%	21	-12.11%	23	-18.31%	12	-34.61%	19
801140	轻工制造	3.37%	15	-11.44%	20	-23.34%	23	-32.59%	14
801210	餐饮旅游	3.27%	16	-7.65%	14	-14.51%	8	-27.34%	8
801020	采掘	9.49%	2	1.26%	3	-12.33%	5	-23.47%	5
801100	信息设备	3.70%	12	-7.17%	12	-14.23%	7	-37.14%	20
801080	电子元器件	4.37%	8	-9.72%	18	-22.74%	22	-43.03%	23

数据来源：金鹰基金管理有限公司金融工程部。

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、金投资·鹰视点

**一周市场表现：**节前最后一周上证综指延续了较强的反弹行情，收盘至 2319.12 点，收于 5 日均线之上。美国零售和就业数据显示其经济仍具复苏动力。欧元区 5 个成员国评级遭遇下调，但市场反映平淡。

**市场研判：**国内方面：央行节前通过公开市场逆回购操作投放货币 3520 亿元，累计四周在公开市场实现了货币的净投放，节前资金面的紧张状况得到很大程度缓解。市场方面：国内经济仍然还在探底过程中，房地产春节销售骤冷将纠正市场在春节前由于公布的四季度数据而对经济产生的乐观预期。市场形成反转的条件仍不成熟，行情延续箱体震荡为主。

**一周点评：**国内经济仍然还在探底过程中，房地产春节销售骤冷将纠正市场在春节前由于公布的四季度数据而对经济产生的乐观预期。而政策面的不作为或低于预期的作为与市场的乐观预期往往存在差距，包括养老金入市传闻的澄清，降准再一次落空等，同时重组细则进一步细化等对规则的改革，这些对股市来看有可能是短空长多。资金面依然还是以对冲操作为主。

国内股市主要反映的还是国内情况，在国内经济向好的时候，对国外利好因素的反应会比利空因素的反应大，在国内经济向坏的时候，对国外利空因素的反应会比国外利多的因素的反应大。因此我们依然认为，2 月开始的欧债偿还高峰期是否能按期偿还对国内 2 月份乃至 2-4 月份的走势将有重大影响。同时目前多个发达经济体与新兴经济体都陆续降息已经制约了国内货币政策宽松操作的力度，而美国 QE3 若推出则将进一步制约国内宽松的力度。

### 四、投研手记

#### 金鹰基金倪超:知来者之可追

2011 年，在流动性紧缩和企业盈利下滑的双重打击下，在欧债、美债、地方融资平台、房地产调控等事件的困扰下，深沪股指一年来逐级下行，投资者和证券界冬天的脚步悄然来临。

伴随着股市的下跌各种调侃政府、基金管理公司、投资经理的段子也漫天飞舞，投资者借此来抒发自己的不满和无奈。

按理说，投资决策由自己决定，理应自我承担相应的后果。与其抱怨哀伤不如检视自己的对错得失，汲取教训及营养。

年终总结，梳理下自己对价值向上波动来源的理解，以和大家分享交流，自上而下而言我认为分为三个

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。

方面：

1、首先，宏观层面，跟踪市场流动性的松紧、宏观经济增长率变化趋势、市场风险溢价水平的高低，理解市场游戏规则变迁，这些会引导情绪变化，从而决定整体股票市场价值的变化；

2、其次，跟踪企业所在外部政策环境的变化，如煤炭的资源整合造成的供给集中度提高，客观上提高煤炭企业价值，也是 09 年以来煤炭价格稳定上涨和二级市场上煤炭股表现优异的重要原因；

3、第三，价值来源于企业自身创造性的变化，人是核心要素。企业变化主要来自于新的产品、新的市场、新的组织形式（包括自身组织创新如改制和产业组织创新如淘宝）；

纵使我们明了价值的来源，投资者的悲剧往往在于“以价值的逻辑买入股票，却在每天的涨跌情绪变化中频繁交易；跟随情绪买入的股票，却相信公司的长期价值买入长期持有”

从这个意义上讲，我们真正的敌人是我们自己，唯有不断的修行提高，才能更好地做好我们的研究和投资，机构投资者和个人投资者皆如是。

如陶潜所言“悟已往之不谏，知来者之可追”以往的已不能挽救，将来还可以挽回，相信自己，相信未来。

声明：本手记的观点、分析及预测仅代表作者个人意见，不代表金鹰基金管理有限公司（以下简称“本公司”）立场，也不构成对阅读者的投资建议。本公司或本公司相关机构、雇员或代理人不对任何人使用此全部或部分内容的行为或由此而引致的任何损失承担任何责任。未经本公司事先书面许可，任何人不得将此报告或其任何部分以任何形式进行派发、复制、转载或发布，或对本专栏内容进行任何有悖原意的删节或修改。市场有风险，基金投资须谨慎。

## 五、行业关注

### 把握债券基金幸福时光

证券日报 2012 年 1 月 16 日 刘劲文

曾广受好评的好莱坞电影《当幸福来敲门》是一部与投资理财有着极大关联的励志电影，影片改编自美国著名黑人投资专家克里斯·加德纳的同名自传。电影里生活潦倒的男主人公做推销工作屡遭碰壁，后来在一个停车场偶遇一名开着红色法拉利、自称是股票经纪的男士，而让其决定转行做股票经纪。经过不懈的努力奋斗，男主角最终建立了自己的股票投资公司，成就了一番不凡的事业。

熟悉美国资本市场历史的朋友都知道，影片的时代背景——上世纪 80 年代初是一个对投资市场具有牛熊拐点意义的重要年代。道琼斯指数从 1982 年的 1000 点，一直持续增长到 2007 年的 14000 点。而不太为人所知的是，这个拐点同样是把握债券市场幸福时光的时点。都说“股市是经济的晴雨表”，其实债市也是如此。

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。

许多时候，债券市场对宏观经济的反映甚至更为直接和敏感。在复苏年代具有标志性的 1982 年，各主要类别债券指数回报居各类资产之前。

从 1982 年到 1987 年，美国债券收益基本都保持在 15% 以上。在通胀率 4% 的情况下，债券基金真实回报超过了 10%。普通投资者如果在当年这个时期选择债券投资，也会有机会分享到因拐点带来的长期回报，敲开财富的大门。

今年以来我国债券市场一度经历了近几年来最艰难时期，且跌势一再超出预期。但进入 10 月后国内债券市场却走出了一波声势颇为抢眼的上升行情，债券基金的业绩表现在各类投资理财产品中可圈可点。一般说来，债券市场的走势是和经济周期相契合的，近期债券市场的走强是受当前的经济周期所驱动。从投资的角度来讲，当经济处于上升周期时，投资债券的收益率会低于投资股票的收益率，反之，当经济从高点回落时，投资股票就有可能比不上投资债券了。

按照美林投资时钟，债券资产在衰退和复苏阶段表现良好。从历史经验来看，在通胀见顶回落、经济增速向下超过政府容忍范围的情况下，降息、降低存款准备金率等货币政策的松动都会带来债券市场的牛市。目前中国经济正处在经济增速下降和通胀刚出现拐点的阶段，流动性紧张的情况还将继续存在。这种局面下资金成本较高，有利于短期债券处于较高的收益率水平。同时，由于国内经济增速已经减缓、外部局势受欧债危机影响依然动荡，政府已表态“对宏观政策适时适度进行预调微调”，继续紧缩的政策有望缓解，长期债券也已经可以积极布局。

基于当前的宏观经济形势和政策走向，以及目前债券市场的收益率水平和信用风险程度，债券逐步进入牛市已经成为一个大概率事件，这与我国经济的运行轨迹也是基本吻合的。债券基金也由此具备了获取良好业绩的市场基础，值得投资者重视这一投资机会。

债券的幸福时光已经开始轻轻敲门，走过路过，可千万不要错过。投资者是时候可以考虑加大债券基金投入了。不过，理财专家提醒投资者切莫将债券基金等同于股票基金，不应寄希望获得短期高收益。要知道，基金投资功在长期，幸福需要时间来慢慢发酵酝酿，债券产品的投资必须要有长期持有的耐性，债券基金的投资同样如此。

声明：本版文章内容纯属作者个人观点，仅供投资者参考，并不构成投资建议。投资者据此操作，风险自担。

文章链接：[http://zqrb.ccstock.cn/html/2012-01/16/content\\_278597.htm](http://zqrb.ccstock.cn/html/2012-01/16/content_278597.htm)

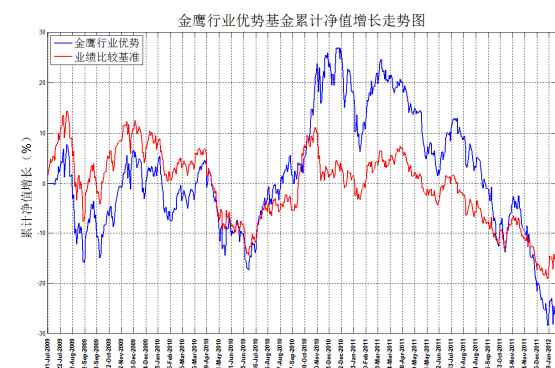
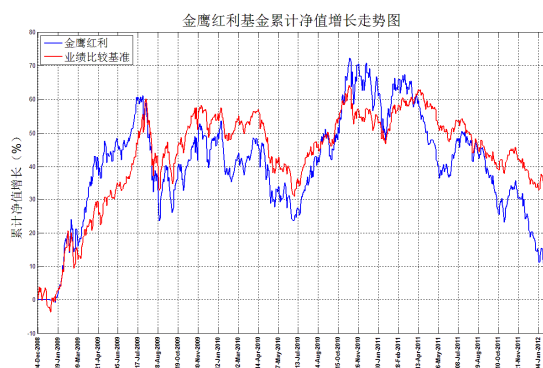
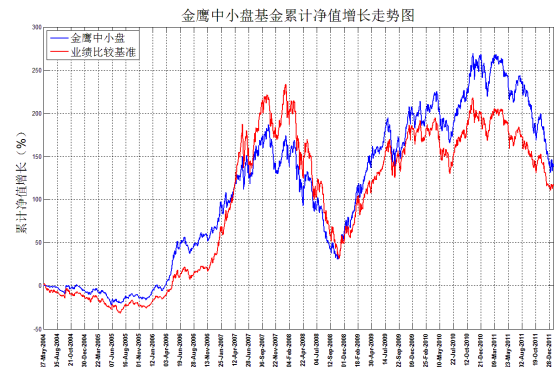
## 六、金鹰旗下基金业绩表现

上周（1月16日-1月20日）上证指数周涨幅：3.32%。

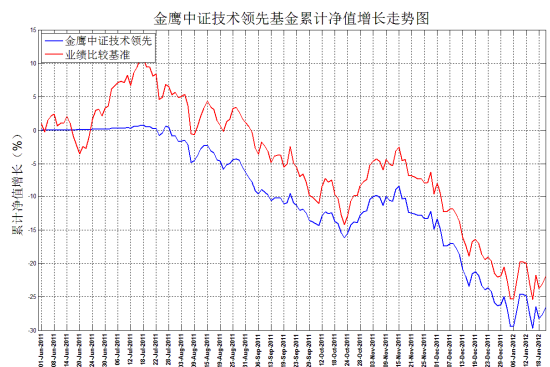
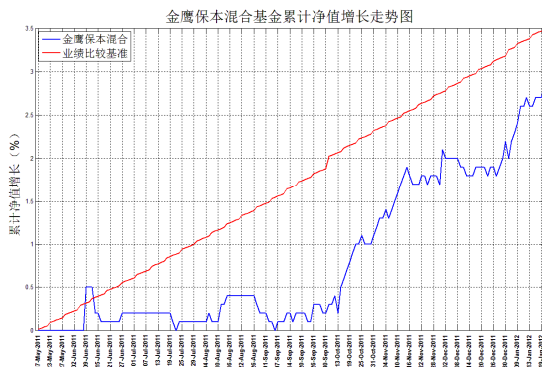
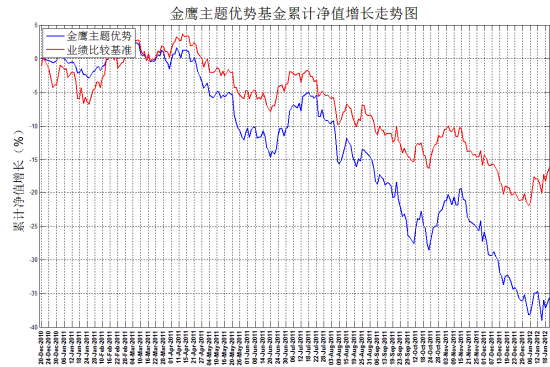
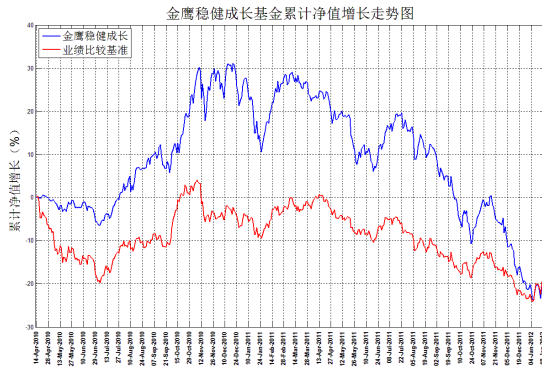
日期	基金名称	基金代码	最新份额净值	累计净值	一周净值增长率(%)	今年以来净值增长率(%)
2012-1-20	金鹰中小盘精选混合	162102	0.6935	2.2895	0.77	-0.94
2012-1-20	金鹰行业优势股票	210003	0.7411	0.7711	1.91	0.01
2012-1-20	金鹰稳健成长股票	210004	0.6730	0.8530	1.36	-0.88
2012-1-20	金鹰主题优势股票	210005	0.6440	0.6440	2.22	-0.62
2012-1-20	金鹰红利价值灵活配置混合	210002	0.835	1.223	0.69	-2.13
2012-1-20	金鹰成份股优选混合	210001	0.566	2.235	2.54	3.23
2012-1-20	金鹰保本混合	210006	1.029	1.029	0.29	0.68
2012-1-20	金鹰中证技术领先指数	210007	0.7339	0.7339	1.28	-2.16
2012-1-20	金鹰策略配置	210008	0.924	0.924	-1.03	-3.27

数据来源：金鹰基金管理有限公司金融工程部。

## 七、金鹰旗下基金业绩走势图



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。



数据来源：金鹰基金管理有限公司金融工程部。

风险提示：基金的过往业绩并不预示其未来表现。建议您在投资前认真阅读《基金合同》、《招募说明书》等基金法律文件，了解基金的风险收益特征，并根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等判断基金是否和您的风险承受能力相适应。

## 八、代销机构

中国银行、交通银行、中国建设银行、中国工商银行、招商银行、中信银行、民生银行、浦发银行、中国邮政储蓄银行、深圳发展银行、平安银行、宁波银行等银行。

广州证券、中信建投证券、国泰君安证券、银河证券、申银万国证券、海通证券、广发证券、国信证券、招商证券、长江证券、光大证券、华泰联合证券、安信证券、中投证券、平安证券、湘财证券、万联证券、东莞证券、东海证券、西南证券、兴业证券、宏源证券、国盛证券、山西证券、东吴证券、财通证券、齐鲁证券、国联证券、爱建证券、中金公司、信达证券、财富证券、天相投顾、华福证券、财达证券、东方证券、中信证券、方正证券、国元证券、中航证券、世纪证券、华龙证券、华泰证券、民生证券、中信万通证券、英大证券、江海证券、国都证券、华安证券、浙商证券、日信证券、长城证券、五矿证券、金元证券、天风证券、华宝证券等证券公司。

金鹰基金管理公司直销中心、金鹰“e路通”网上交易平台。

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。

主办：金鹰基金管理有限公司市场拓展部

地址：中国广州市体育西路 189 号城建大厦 22-23 层

邮编：510620

传真：020-83283445

客服及投诉电话：4006-135-888，020-83936180

意见反馈：[investor@gefund.com.cn](mailto:investor@gefund.com.cn)

# 感谢您的关注!

**金鹰基金管理有限公司**  
GOLDEN EAGLE ASSET MANAGEMENT CO.,LTD