

金鹰基金每周通讯

总第【420】期

2012年 第30周 (7.23-7.27)

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、媒体关注
- 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、7月23日：发展改革委副主任张晓强表示，力争到2015年使战略性新兴产业占GDP比重达到8%左右，到2020年这个比例争取达到15%，使其真正成为经济社会发展的一个重要的推动力量。
- 2、7月24日：中国保监会近日发布《保险资金委托投资管理暂行办法》，允许保险资金委托证券公司和基金公司进行投资管理。
- 3、7月25日：工信部新闻发言人朱宏任表示，下半年，随着稳增长措施政策效应逐步显现，工业经济运行有望进一步趋稳回升。
- 4、7月26日：统计局官员表示，预计货币政策将温和放松，下半年存款准备金率还会下调几次。该官员还指出，中国经济可能在第三季度走出谷底，2012年GDP增速可能高于上半年，下半年料不会放松房地产市场调控。
- 5、7月26日：国务院正式印发《“十二五”综合交通运输体系规划》。规划提出，“十二五”期间，国家要初步形成以“五纵五横”为主骨架的综合交通运输网络，总里程达490万公里。

(二) 海外方面

- 1、7月23日：据美联储数据显示，2007年9月金融危机爆发以来的五年内，欧元区各银行的美国资产从1.51万亿美元的峰值大幅减少5400亿美元，削减幅度逾三分之一。
- 2、7月24日：欧盟统计局表示，截至3月底，欧元区17个成员国政府债务占本地生产总值(GDP)的比例升至88.2%，2011年12月底时为87.3%。该比例不包括17个成员国为缓解金融危机彼此间借贷的资金，这部分资金占GDP的1.2%。
- 3、7月25日：新西兰统计局(Statistics New Zealand)公布的官方数据显示，虽然新西兰6月份录得贸易盈余3.31亿新西兰元，但其二季度整体贸易赤字仍有6.64亿新西兰元，显示其出口持续下滑，延续了一季度大幅萎缩5.9%的颓势。
- 4、7月26日：韩国央行(Bank of Korea)公布数据显示，因欧债危机加剧打击韩国出口且韩国国内消费降温，今年第二季度韩国GDP同比增长2.4%，增幅低于市场预期的2.6%；今年第一季度GDP同比增幅则为2.8%。
- 5、7月26日：美国商务部(DOC)发布数据显示，经季节性调整后，美国6月新屋开工数修正后环比下降3.1%，至76万套，为连续第四个月向上修正；初值为季调后环比下降3.7%，至75.5万套。

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	
		收益率	排名	收益率	排名	收益率	排名	收益率	排名
399102.SZ	创业板综合	-0.51%	1	-4.42%	9	0.77%	1	-4.37%	14
399101.SZ	中小板综	-1.91%	5	-4.70%	11	-6.17%	2	-0.16%	11
399001.SZ	深证成份	-2.64%	14	-3.50%	1	-10.74%	12	1.89%	3
399004.SZ	深证100	-2.43%	12	-3.70%	3	-9.48%	7	2.54%	1
399107.SZ	深证A股	-2.12%	9	-4.57%	10	-6.74%	3	1.08%	7
000016.SH	上证50	-1.69%	2	-3.82%	4	-10.55%	9	0.78%	8
000010.SH	上证180	-2.00%	6	-4.16%	8	-10.74%	13	0.33%	9
000001.SH	上证综合	-1.84%	4	-3.98%	5	-11.17%	14	-3.21%	12
000973.SH	中证技术领先	-1.72%	3	-5.77%	14	-8.43%	4	-4.28%	13
000300.SH	沪深300	-2.06%	7	-4.01%	6	-10.55%	10	0.14%	10
399314.SZ	巨潮大盘	-2.08%	8	-3.57%	2	-8.62%	5	2.22%	2
399315.SZ	巨潮中盘	-2.35%	11	-4.71%	12	-9.72%	8	1.10%	6
399316.SZ	巨潮小盘	-2.54%	13	-5.29%	13	-10.63%	11	1.33%	5
399311.SZ	巨潮1000	-2.22%	10	-4.12%	7	-9.22%	6	1.82%	4

(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	
		收益率	排名	收益率	排名	收益率	排名	收益率	排名
801190	金融服务	-2.27%	11	-2.90%	7	-9.96%	10	2.85%	7
801180	房地产	-4.08%	23	-7.41%	19	-9.82%	9	13.29%	3
801040	黑色金属	-0.86%	2	-5.47%	12	-17.71%	21	-9.27%	20
801050	有色金属	-2.71%	16	-4.31%	10	-9.14%	8	13.33%	2
801120	食品饮料	-1.54%	7	0.84%	2	1.02%	3	14.59%	1
801130	纺织服装	-2.86%	19	-6.22%	15	-11.02%	12	-2.94%	14
801160	公用事业	-2.61%	15	-4.68%	11	-1.01%	4	1.95%	8
801060	建筑建材	-2.43%	13	-5.49%	13	-10.48%	11	0.18%	9
801090	交运设备	-1.81%	9	-9.22%	23	-17.71%	22	-8.34%	18
801200	商业贸易	-2.72%	17	-9.01%	22	-17.93%	23	-8.54%	19
801010	农林牧渔	-3.34%	22	0.39%	3	-6.35%	5	-1.65%	10
801230	综合	-1.22%	5	-3.56%	8	-14.80%	18	-2.34%	13
801030	化工	-2.32%	12	-4.29%	9	-11.09%	13	-2.17%	12
801110	家用电器	-2.78%	18	-6.38%	16	-11.98%	14	3.36%	6
801170	交通运输	-2.12%	10	-6.82%	18	-12.51%	15	-4.54%	15
801070	机械设备	-1.47%	6	-8.71%	21	-15.15%	19	-9.64%	23
801220	信息服务	0.33%	1	-2.49%	6	-8.33%	6	-9.58%	22
801150	医药生物	-3.26%	20	-0.74%	4	7.79%	1	7.91%	5
801140	轻工制造	-2.60%	14	-6.53%	17	-13.99%	16	-6.43%	17
801210	餐饮旅游	-3.32%	21	2.03%	1	1.42%	2	12.81%	4
801020	采掘	-1.64%	8	-1.65%	5	-17.53%	20	-5.11%	16
801100	信息设备	-0.88%	3	-8.57%	20	-14.37%	17	-9.49%	21
801080	电子元器件	-1.01%	4	-6.21%	14	-8.48%	7	-1.73%	11

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： 上周市场延续了底部震荡态势，上证综指下跌 1.84%，收盘至 2128.77 点；深成指下跌 2.64%，收于 9087.13 点。

市场研判： 从 A 股盘面上的表现来看，市场多头曾经在降准预期下反攻未果，周线六连阴；从成交量看，周成交底部回升，说明市场在担忧基本面的同时仍有结构性做多热情，但下破前期低点之后投资者情绪趋于谨慎。

一周点评：

“基本面压顶”。（1）上周公布汇丰 PMI 预览值 49.5 创五个月新高，其中主要贡献为产出指数，或与半年补库存有关；（2）本周公布官方 PMI，预计小幅回升；（3）电力竞价上网，对电力行业再次政策利空。基本面压制上涨高度的判断尚未改变，但前期公布的各种数据中的结构性亮点也显示结构性行情有望继续。

“政策面造底”。（1）上周末未降准，八月又有期待；（2）QFII 投资比例继续放宽；（3）新兴产业规划和地方规划出炉，期待后续专项细则；（4）特殊提示股票涨停板收窄政策导致 st 股系统性风险，并有可能蔓延至绩差股。尽管目前政策不会向更严厉的方向走（房价若进一步上升则需警惕政策变严），货币政策的持续宽松将有利于形成市场底部，但是这些政策的影响面和边际刺激力度在逐渐降低。

海外阶段性冲击：（1）海外普遍维持宽松的货币环境，本周多个国家央行开会预计仍维持宽松。（2）海外对经济复苏的预期继续放缓，或加大市场的放松预期；（3）即将到来的希腊债务偿还高峰期对欧债形成阶段性冲击，但预计最后顺利解决概率大。

从 A 股盘面上的表现来看，市场多头曾经轮流拉动周期非周期进行反攻未果，周线六连阴；从成交量看，周成交仍在底部，说明市场在担忧基本面的同时仍有结构性做多热情，但依然处于场内资金倒腾。上周电力、餐饮旅游破位，现在仍未破位的行业为业绩（食品饮料、医药）和政策（保险）。需关注，7月23日是本轮调整的第四个未补的跳空缺口。若北戴河会议后不能反弹回补缺口，原看多的投资者有可能翻空杀跌。

四、投研手记

从“神九上天 蛟龙入海”说起

金鹰基金 方超

“神九上天 蛟龙入海”是中国今年很重大的事情，也体现了我国高端技术的实力。拿毛主席的话，就是上九天揽月，下五洋捉鳖。今年的股市也是，分化异常严重，屡创新高和屡创新低的股票都很多。股市每年都有新变化，观察市场，思考市场是我们投资研究的前提。

中国股市十年零涨幅，中国经济一直突飞猛进。二者的反差，以至于有很多人认为中国股市并非中国经济的晴雨表。我倒不这样认为。二者反差太大的原因是很复杂，中国经济的复杂性也决定了中国股市的高度复杂性和不确定性。

远的不说，就拿今年的股市来讲，还是充分反映了中国经济的现状。众所周知，中国经济原有靠粗放型的基础设施建设，外贸的增长方式已经走到了边际效益等于零的时候，政府的决策者也知道增长方式是一定要转的，经济在下滑，原有的政策路径上的政策一直在忍着不出，反映在股市上就是，受政策驱动的强周期行业在大家猜测和实际政策之间忽涨忽跌。

在经济的另一方面，中国经济的复杂性决定了仍然有很多细分领域依然在高歌猛进。今年市场的有效性提高很多，牛股中可以用业绩来解释的越来越多，比如有人编了一个段子，囊括今年的机会所在：买个“房子”，“装修”一番，布置下“园林”，买个“环保”空气净化器，装上“安防”，喝点“二线酒”，穿上“品牌服饰”，玩“苹果手机”，再吃些“保健品和药”，用“医疗器械”监控下自己的身体状况。这些方面是不是未来股市重要的方向呢？背后是不是反映了虽然大家钱不多，但是追求更好的生活质量的意愿不可阻挡呢？

关于今年股市的有效性，我认为是好了很多。那些胡乱涨的股票还是胡乱跌了回去，有业绩的票上来了不再跌回去。大量的新股上市，我倒觉得是好事，其中必有好公司，只有通过激浊扬清的办法，总体股市中好公司才会多一点。

但是市场还是短视的，过于关注公司的短期业绩增速，今年大家过于追捧某些高速增长的公司，也有些形成美国漂亮50的价值泡沫的风险。

中国的经济必将由原来粗放型的增长转化为精细化增长，再也难找到几个像地产、汽车、出口、基建等容量非常大的产业，替代的只能是几百个、几千个，每个容量可能只是几百亿的产业。这将考验政府的能力，对于股市来讲，不管未来市场如何，必将有一大批细分行业的龙头公司走出来。

我们的研究工作也难度更大，必须具备深入研究细分行业的素养，把握细分行业的兴起，进而在一个飞

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。

速增长的细分行业中找到具有竞争力的公司，一步一步确认它的成长。未来的研究之路，对精准打击的要求提高好多，稳，准，狠，必须有类似美军的精准制导的打法，原来那种冲锋枪一扫一大片的打法已经 OUT 了。

只要对中国经济未来总体抱乐观态度，那么不管未来股市如何，也许牛市不再，但我坚信好的上市公司永存。

声明：本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。

五、媒体关注

金鹰基金：三季度关注四大配置主线

2012年07月23日 上海证券报

2012年二季度以来国内市场同时受到海外欧债问题的冲击、美国经济复苏乏力，国内经济持续下行等因素的抑制和稳增长大前提下政策对于市场的支撑作用，走出了震荡形态。对于三季度的市场，金鹰基金分析认为，海外市场面临全球经济增长持续放缓，欧洲难以摆脱衰退困局；欧债危机在目前欧盟体制下不可以得到完全解决；美国近期的经济数据显示，经济增长有放缓迹象，但弱复苏仍在持续。考虑到海外经济复苏的不确定性，出口外贸环境能否持续性改善仍待观察。国内方面，固定资产投资趋势性放缓，第三季度，企业去杠杆压力和房企去库存压力导致固定资产投资趋势放缓。房地产市场在经历2009-2010年的一波宽松带来的房价上升后，面临连续两年严厉的房地产调控政策，房地产去泡沫导致的相关投资的下降也在去年和今年反映的相当明显，在以价换量促成的销售量回升的同时，今年房地产相关投资的趋势性下行恐成定局。

金鹰基金认为，总体而言，上半年的经济运行基本延续了经济周期的惯性下行，同时在稳增长的政策基调下，政策并未出现大规模的放松。中长期看，经济潜在增速放缓，但中短期或阶段性企稳。这方面仍需对包括中长期信贷，PMI 制造业指数，发电量等经济数据持续跟踪以确认趋势。在总供应收缩和总需求不足的大宏观背景下，市场的机会更多是结构性的而非趋势性的，因此金鹰基金的判断是，市场三季度是震荡市的格局难以打破，出现单边向上或向下的趋势的概率较小。

配置策略方面，金鹰基金给出了四条投资主线。一为业绩在下半年有望实现环比回升，行业有政策催化的行业，包括医药、消费品、软件；二为受益于政策驱动的行业和板块，如保增长预期下的地产、核电重启、节能环保等主题；三为受益于制度红利驱动的行业，如保险、物流；四为受益于成本下行的电力和纺织服装行业。

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。

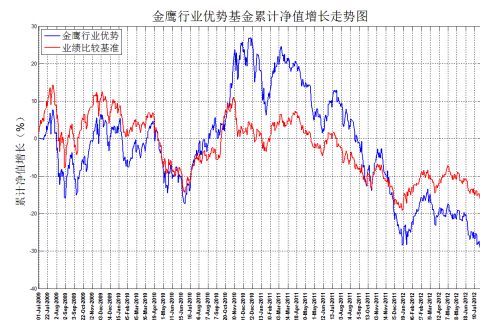
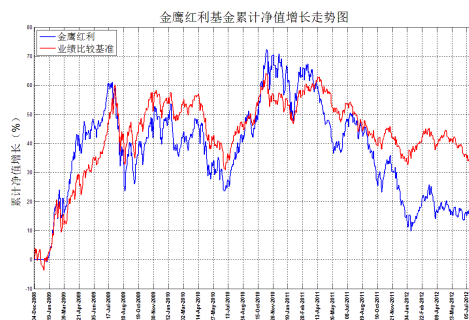
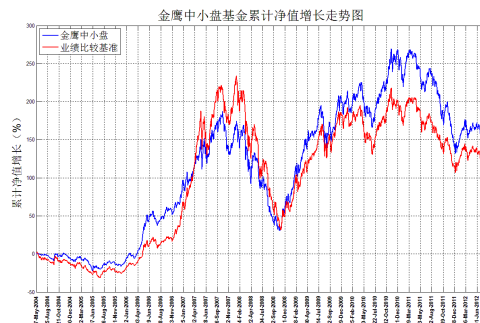
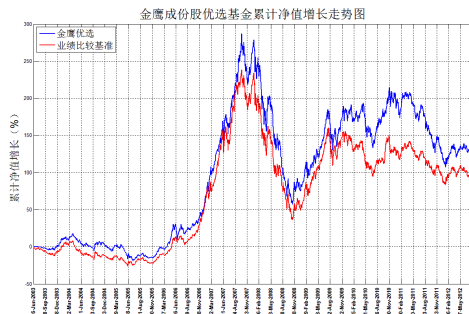
六、金鹰旗下基金业绩表现

上周（7月23日-7月27日）上证指数周跌幅：1.84%。

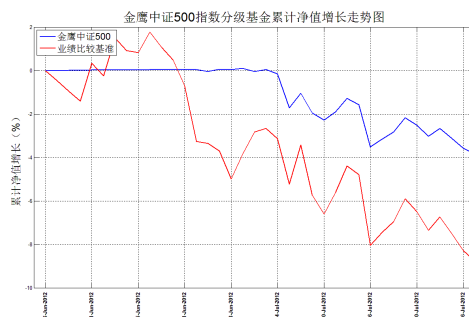
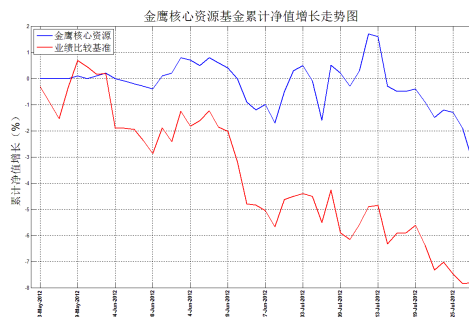
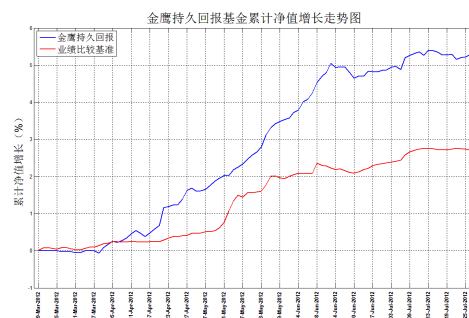
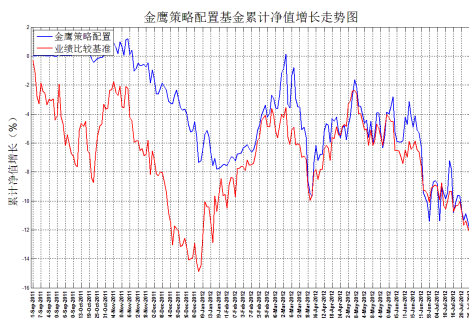
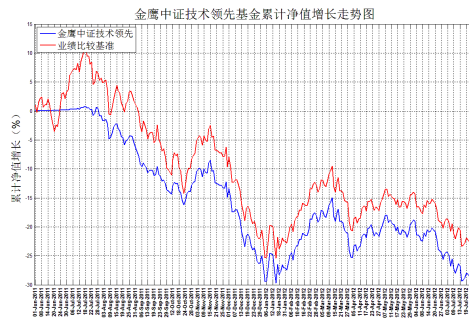
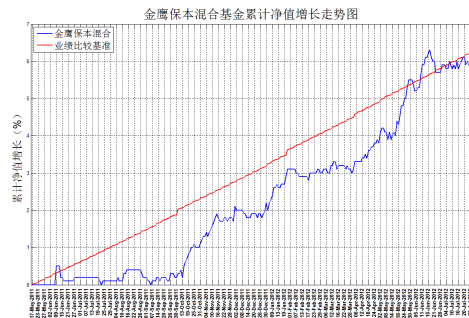
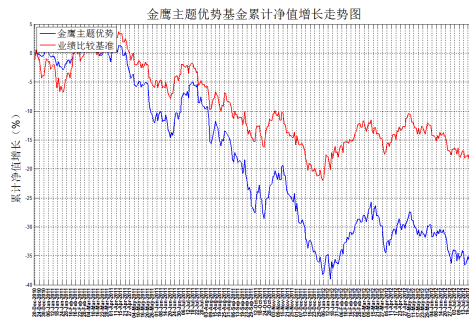
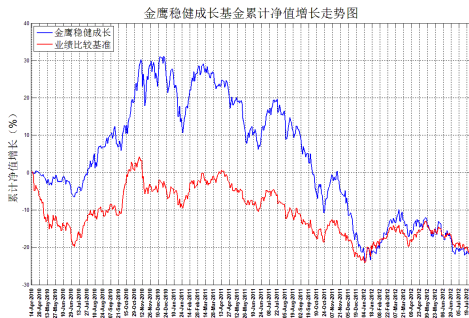
日期	基金名称	基金代码	最新份额净值	累计净值	一周净值增长率(%)	今年以来净值增长率(%)
2012-7-27	金鹰成份股优选混合	210001	0.573	2.247	-2.00	4.58
2012-7-27	金鹰中小盘精选混合	162102	0.7181	2.3141	-2.66	2.57
2012-7-27	金鹰红利价值灵活配置混合	210002	0.837	1.225	-2.82	-1.86
2012-7-27	金鹰行业优势股票	210003	0.6818	0.7118	-2.66	-7.99
2012-7-27	金鹰稳健成长股票	210004	0.6570	0.8370	-1.79	-3.24
2012-7-27	金鹰主题优势股票	210005	0.6260	0.6260	-2.80	-3.40
2012-7-27	金鹰保本混合	210006	1.058	1.058	-0.28	3.52
2012-7-27	金鹰中证技术领先指数	210007	0.7056	0.7056	-1.52	-5.93
2012-7-27	金鹰策略配置	210008	0.869	0.869	-2.64	-8.94
2012-7-27	金鹰持久回报分级	162105	1.0529	1.0529	-0.02	-
2012-7-27	金鹰持久回报分级A	162106	1.018	1.018	0.09	-
2012-7-27	金鹰持久回报分级B	150078	1.1348	1.1348	-0.26	-
2012-7-27	金鹰核心资源股票	210009	0.969	0.969	-2.22	-
2012-7-27	金鹰中证500指数分级	162107	0.9615	0.9615	-1.36	-
2012-7-27	金鹰中证500A	150088	1.010	1.010	0.13	-
2012-7-27	金鹰中证500B	150089	0.9129	0.9129	-2.97	-

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。

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。

八、代销机构

交通银行、中国工商银行、中国银行、中国建设银行、招商银行、中信银行、中国民生银行、上海浦东发展银行、深圳发展银行、宁波银行、平安银行、中国邮政储蓄银行、华夏银行、浙江民泰商业银行等银行。

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

数米基金、好买基金、众禄基金、天天基金等第三方销售机构。

金鹰基金管理公司直销中心、金鹰“e路通”网上交易平台。

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

感谢您的关注!

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