

金鹰基金每周通讯

总第【421】期

2012年 第31周 (7.30-8.3)

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、金鹰旗下基金业绩表现
- 6、金鹰旗下基金业绩走势图
- 7、销售机构

一、一周要闻

(一) 国内方面

- 1、7月30日：《人民日报》7月30日发文称，如果中国现阶段放松调控，重新走上过度依赖房地产拉动GDP的老路，短期内可能会对经济增长起到刺激作用，长期看则无异于饮鸩止渴。
- 2、7月31日：中国央行周二（7月31日）进行了80亿元的7天逆回购操作，分析认为，本次逆回购操作规模较上周大幅缩减。
- 3、8月1日：国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会8月1日公布数据显示，2012年7月，中国制造业采购经理指数（PMI）为50.1%，比上月微落0.1个百分点，略高于临界点。7月份这一指数创8个月以来新低，已连降三月。
- 4、8月2日：证监会有关部门负责人近日表示，中国的上市公司，特别是“破净”又有增长潜力的公司，有义务回购股票。
- 5、8月3日：央行发布2012年第二季度中国货币政策执行报告称，下一阶段，中国人民银行将把握好“稳中求进”的工作总基调，把稳增长放在更加重要的位置。继续实施稳健的货币政策，增强调控的前瞻性、针对性和灵活性，适时适度进行预调微调。

(二) 海外方面

- 1、7月30日：日本经济产业省(Ministry of Economy, Trade and Industry)周一(7月30日)公布，日本6月份工业产值环比下降0.1%，表明受海外经济放缓影响，日本经济复苏可能正在失去动能。
- 2、7月31日：澳大利亚统计局7月31日公布数据显示，6月季调后澳大利亚住宅建筑许可环比下降2.5%，预期下降14.2%，前值为上升27.3%；同比上升10.2%，前值上升9.3%。
- 3、8月1日：韩国统计局8月1日公布的数据显示，韩国7月CPI同比上涨1.5%，为2000年5月以来最低，低于市场预期的2.0%；7月CPI环比下滑0.2%，此前市场预期为上升0.3%。
- 4、8月2日：美国供应管理学会（ISM）公布数据显示，7月份美国制造业PMI环比上升0.1%，至49.8，低于市场预期的50.2，表明7月份美国制造业仍然处于萎缩状态，主因全球经济放缓拖累出口订单下降；此前6月份为49.7，是2009年7月以来第一次出现萎缩。
- 5、8月3日：欧洲央行(ECB)决定维持指标利率在0.75%不变，与市场预期一致。欧洲央行同时维持边际贷款利率在1.50%不变，并维持存款利率在0.00%不变。

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、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	0.56%	2	-7.12%	12	-0.70%	1	-3.83%	13
399101.SZ	中小板综	-0.50%	11	-7.16%	13	-8.52%	2	-0.65%	11
399001.SZ	深证成份	-0.12%	9	-5.52%	8	-13.29%	14	1.77%	4
399004.SZ	深证100	-0.19%	10	-5.28%	7	-12.21%	8	2.34%	2
399107.SZ	深证A股	-0.50%	12	-6.86%	11	-9.32%	3	0.58%	7
000016.SH	上证50	0.69%	1	-4.02%	1	-11.95%	7	1.48%	5
000010.SH	上证180	0.28%	4	-4.60%	4	-12.52%	10	0.61%	6
000001.SH	上证综合	0.19%	6	-4.32%	3	-12.59%	12	-3.03%	12
000973.SH	中证技术领先	0.12%	7	-6.34%	10	-10.71%	5	-4.17%	14
000300.SH	沪深300	0.20%	5	-4.66%	5	-12.55%	11	0.34%	9
399314.SZ	巨潮大盘	0.49%	3	-4.04%	2	-10.33%	4	2.72%	1
399315.SZ	巨潮中盘	-0.55%	13	-6.18%	9	-12.34%	9	0.55%	8
399316.SZ	巨潮小盘	-1.12%	14	-7.34%	14	-13.10%	13	0.19%	10
399311.SZ	巨潮1000	-0.02%	8	-5.10%	6	-11.26%	6	1.80%	3

(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	0.95%	3	-3.63%	5	-11.04%	8	3.82%	6
801180	房地产	-2.83%	23	-11.94%	23	-13.11%	11	10.09%	5
801040	黑色金属	1.21%	2	-3.99%	6	-18.47%	20	-8.17%	18
801050	有色金属	-1.81%	19	-6.61%	13	-14.30%	14	11.28%	3
801120	食品饮料	-1.12%	15	-4.75%	9	-2.16%	3	13.31%	1
801130	纺织服装	-0.16%	10	-7.65%	15	-11.98%	10	-3.09%	11
801160	公用事业	0.03%	8	-4.72%	8	-2.68%	4	1.98%	8
801060	建筑建材	-0.08%	9	-5.35%	10	-11.65%	9	0.10%	9
801090	交运设备	-1.92%	20	-8.46%	18	-20.84%	23	-10.10%	21
801200	商业贸易	-1.50%	18	-11.43%	22	-19.78%	21	-9.92%	20
801010	农林牧渔	-1.98%	21	-4.40%	7	-9.39%	6	-3.59%	12
801230	综合	-2.61%	22	-6.53%	12	-16.46%	18	-4.88%	15
801030	化工	-1.50%	17	-6.39%	11	-14.03%	13	-3.64%	13
801110	家用电器	-0.34%	11	-8.86%	19	-13.47%	12	3.01%	7
801170	交通运输	-0.72%	13	-7.43%	14	-14.79%	15	-5.22%	16
801070	机械设备	-0.95%	14	-8.90%	20	-17.77%	19	-10.50%	23
801220	信息服务	0.45%	4	-3.32%	4	-9.63%	7	-9.17%	19
801150	医药生物	2.33%	1	-1.74%	2	5.87%	1	10.42%	4
801140	轻工制造	-1.27%	16	-7.91%	16	-15.63%	16	-7.62%	17
801210	餐饮旅游	0.36%	5	-0.84%	1	2.55%	2	13.22%	2
801020	采掘	0.33%	6	-2.02%	3	-20.72%	22	-4.80%	14
801100	信息设备	-0.69%	12	-9.91%	21	-15.99%	17	-10.12%	22
801080	电子元器件	0.16%	7	-7.97%	17	-9.36%	5	-1.58%	10

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，上证综指微涨 0.19%，收盘至 2132.80 点；深成指微跌 0.12%，收于 9076.62 点。

市场研判： 从 A 股盘面上的表现来看，市场多头蠢蠢欲动，周线六连阴后首次收小阳；从成交量看仍在底部，说明市场有结构性做多热情。上周医药、食品饮料破位又重新站上半年线显示市场强度在恢复。

一周点评：

本周判断，多个利好有可能带来本周小反弹。

“基本面压顶”。（1）上周官方公布7月份 PMI 降幅缩小，其中或与半年补库存有关；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。（2）本周公布的 CPI 数据将比较好，也是本周反弹的动力；但 PPI 数据如果仍未能回升则将部分抵消 CPI 利好；（3）下周公布其他经济数据预计并不会大幅超越市场预期。

“政策面造底”。（1）上周末未降准，八月又有期待；（2）证监会积极降低交易费用，但印花税传闻被澄清；（3）新兴产业规划和地方规划出炉，期待后续专项细则；（4）新三板扩容获批；（5）北戴河会议本星期结束。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，在前期市场信心破记录的低的背景，证监会积极推出新政策提振了市场信心，短期有可能形成小幅反弹。

海外阶段性冲击：（1）上周海外央行开会并未推出有力措施。（2）美国复苏仍然有波折性；（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9月份顺利解决概率大。

目前我们仍然看好四季度行情，四季度当前具有相对确定性的因素为：经济增速和基本面状况今年以来表现的最好。但不确定的是经济和基本面环比是否提高。

四、投研手记

检测——让生活更美好

金鹰基金 黄艺明

从大陆奶粉“三聚氰胺”到台湾饮料“塑化剂”事件，从双汇“火腿肠瘦肉精、肋排蛆虫”事件，再到“3.15澄海毒玩具”和伊利“婴儿奶粉汞超标”、药品“毒胶囊”事件，直至最近的南山婴幼儿奶粉被检出含强致癌物，近年来一系列食品药品安全、玩具电器质量等问题纷至沓来。解决这些问题的根本在于相关法律法规的完善，企业的自律，但无疑也需要执行检测这个技术环节的把关。

检测的根本是什么？就是让人们拥有更蓝的天、更洁净的水、更美好的空气、更安全的玩具、更有品质的生活……而对于我们证券投资而言，一方面要注重评估伊利、双汇等“黑天鹅”事件对投资组合风险影响，另一方面也要寻找相关受益的行业。

第三方检测可能就是其中一个受益的服务类行业，其基本的经营模式是获得制造企业和采购商的认可，成为这些企业原料及产品的指定检测机构，企业为获得每笔检测服务而支付的费用即是检测机构最主要的收入来源。第三方检测出现的目的在于提高产品质量，消除贸易双方关于产品信息的不对称，降低交易风险。行业具有次数多、金额小、客户广的特点，也具备弱经济周期、长期稳定增长特性。从国际上看，2010全球检测行业市场规模已超过8200亿，行业复合增速保持1.5-2倍于GDP增速，诞生了超过几十年甚至过百年，收入规模超200、300亿元的企业。

从近10年来相关第三方检测上市公司的股价表现上，不乏十年十倍的案例，例如世界排名第一的瑞士通用公证行（SGS）2011收入规模达370亿元，近10年股价累计涨幅约10倍；英国天祥（Intertek）收入规模达170亿，近10年股价累计涨幅近7倍；法国国际检验局（BV）收入规模达260亿，2007年上市以来上涨超过1倍。且由于具有高毛利、高净资产收益率、高分红率、壁垒高等特性，SGS、Intertek近10年收入、净利复合增速在15-20%以上，长期估值中枢享受20-25倍市盈率。

而我国上市现有的第三方检测公司能否复制国外优秀公司成长的路径？我们拭目以待。

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。

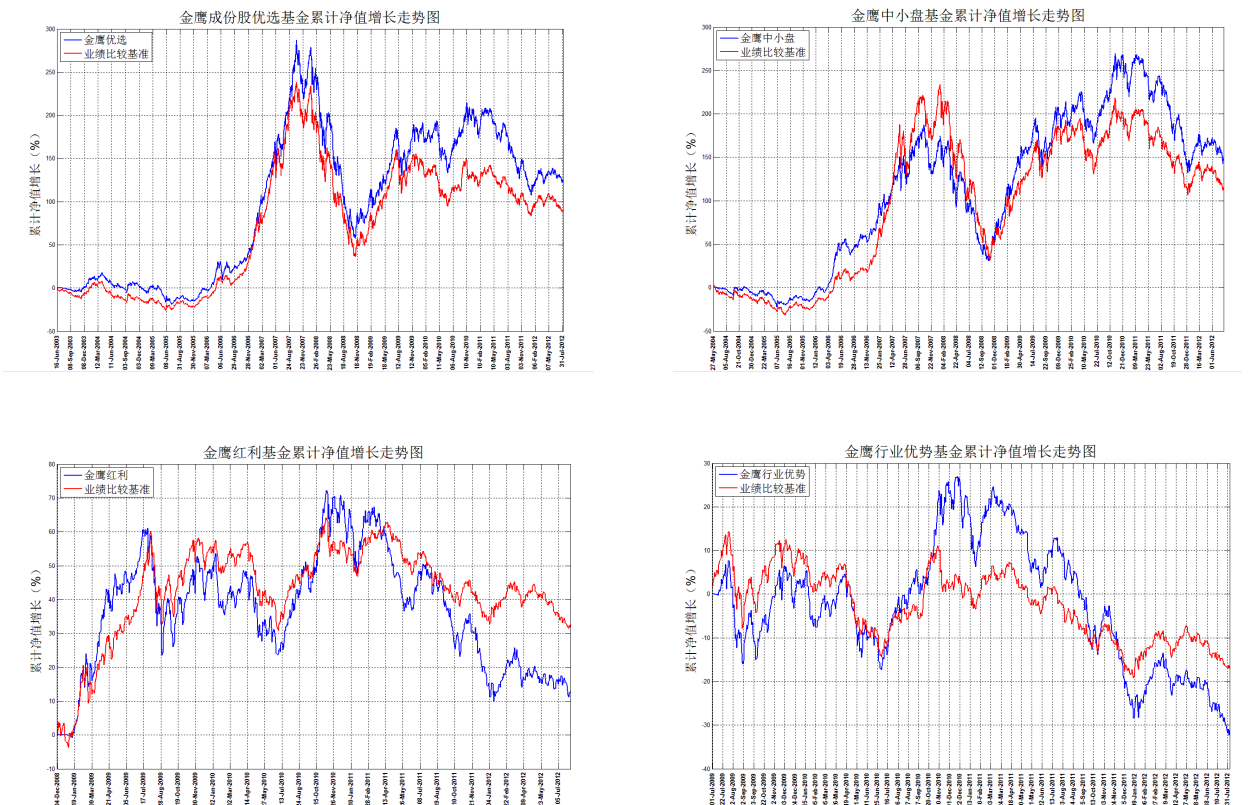
五、金鹰旗下基金业绩表现

上周（7月30日-8月3日）上证指数周涨幅：0.19%。

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(%)
2012-8-3	金鹰成份股优选混合	210001	0.575	2.250	0.35	4.95
2012-8-3	金鹰中小盘精选混合	162102	0.7145	2.3105	-0.50	2.06
2012-8-3	金鹰红利价值灵活配置混合	210002	0.835	1.223	-0.20	-2.06
2012-8-3	金鹰行业优势股票	210003	0.6707	0.7007	-1.63	-9.49
2012-8-3	金鹰稳健成长股票	210004	0.6610	0.8410	0.61	-2.65
2012-8-3	金鹰主题优势股票	210005	0.6190	0.6190	-1.12	-4.48
2012-8-3	金鹰保本混合	210006	1.055	1.055	-0.28	3.23
2012-8-3	金鹰中证技术领先指数	210007	0.7058	0.7058	0.03	-5.91
2012-8-3	金鹰策略配置	210008	0.862	0.862	-0.90	-9.76
2012-8-3	金鹰持久回报分级	162105	1.0487	1.0487	-0.40	-
2012-8-3	金鹰持久回报分级A	162106	1.019	1.019	0.09	-
2012-8-3	金鹰持久回报分级B	150078	1.1188	1.1188	-1.41	-
2012-8-3	金鹰核心资源股票	210009	0.973	0.973	0.41	-
2012-8-3	金鹰中证500指数分级	162107	0.9562	0.9562	-0.55	-
2012-8-3	金鹰中证500A	150088	1.012	1.012	0.14	-
2012-8-3	金鹰中证500B	150089	0.9009	0.9009	-1.31	-

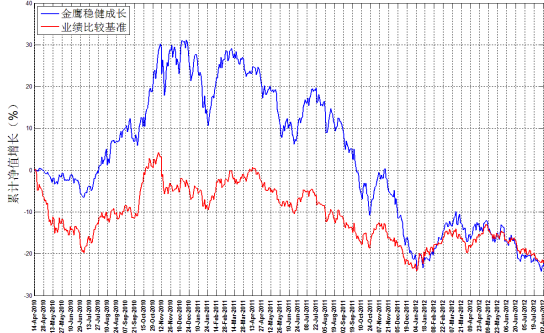
数据来源：金鹰基金管理有限公司金融工程部。

六、金鹰旗下基金业绩走势图

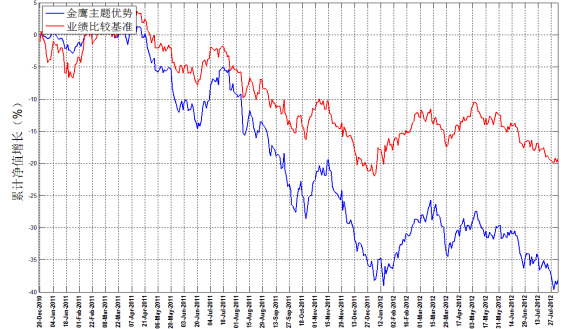


重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

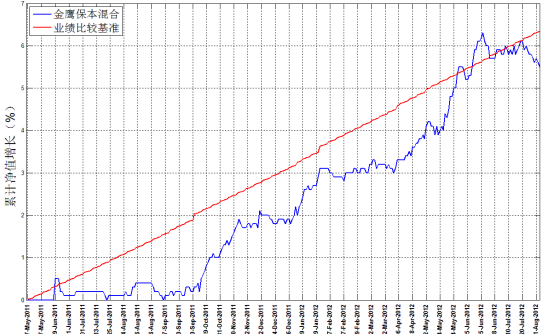
金鹰稳健成长基金累计净值增长走势图



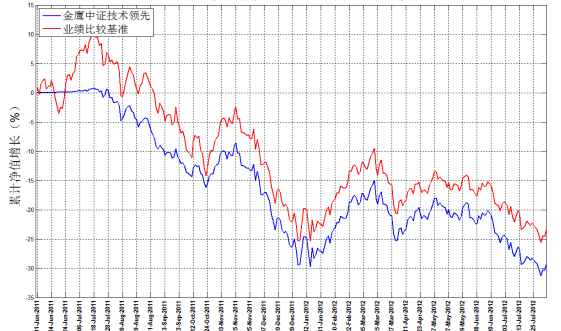
金鹰主题优势基金累计净值增长走势图



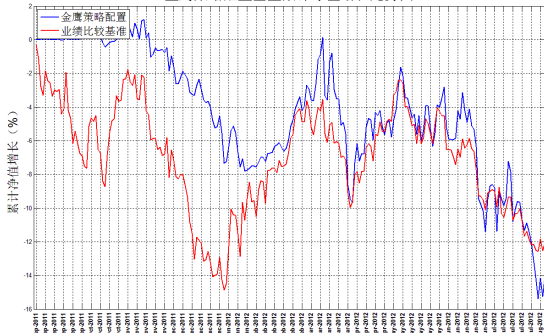
金鹰保本混合基金累计净值增长走势图



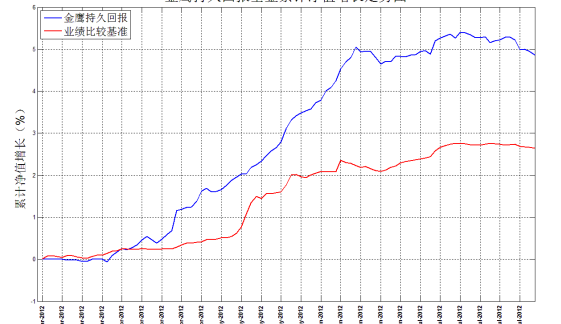
金鹰中证技术领先基金累计净值增长走势图



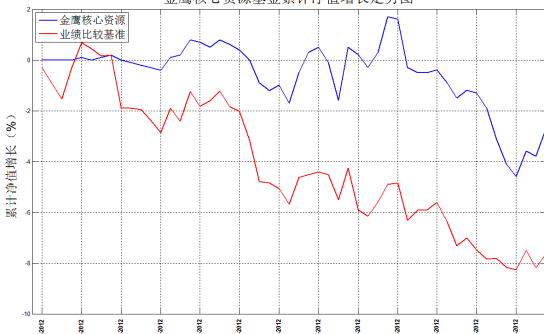
金鹰策略配置基金累计净值增长走势图



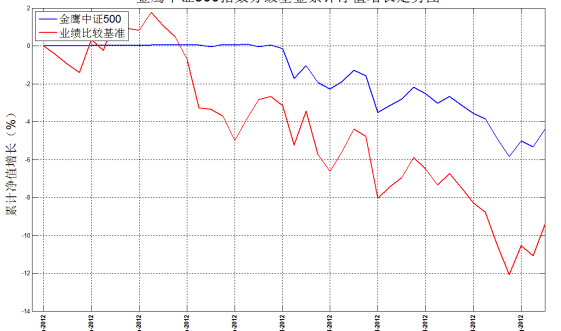
金鹰持久回报基金累计净值增长走势图



金鹰核心资源基金累计净值增长走势图



金鹰中证500指数分级基金累计净值增长走势图



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。

七、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