



金鹰基金每周通讯

总第【427】期

2012年 第37周 (9.10-9.14)

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、媒体关注
- 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、9月10日：2012年8月份，全国居民消费价格指数（CPI）同比增幅反弹至2.0%，基本符合预期；8月份，全国工业生产者出厂价格指数（PPI）同比下降3.5%，创34个月以来最大跌幅。
- 2、9月11日：国家发改委9月10日晚间发布通知称，将于9月11日凌晨起上调国内汽柴油零售价，汽油涨550元/吨，柴油涨540元/吨。折算后分别为，90号汽油上涨0.41元/升，0号柴油上涨0.46元/升。
- 3、9月12日：中国央行下午公布8月金融统计数据报告显示，中国8月M2货币供应同比升13.5%，低于预期13.8%。M2同比增幅当月出现放缓，此前呈现三个月连续扩大势头。
- 4、9月13日：国务院副总理李克强9月12日出席2012中国（宁夏）国际投资贸易洽谈会暨第三届中阿经贸论坛开幕式，并发表题为“携手壮大新兴市场，促进全球共同发展”的主旨演讲。李克强指出，应当在扩大同发达国家合作的同时，推动新兴市场与发展中国家合作不断迈上新台阶。
- 5、9月14日：国务院副总理李克强近日在宁夏银川、石嘴山等地考察调研时表示，公共交通等市政设施同百姓生活密切相关，环保产业发展前景广阔，但目前总体上这些还是“短板”。随着城镇化推进和群众对生活环境改善的期待不断提高，这方面的需求很大，加快建设十分必要。

(二) 海外方面

- 1、9月10日：评级机构穆迪表示，希腊的贷款重组建议将不利于其银行业评级；此外，解决欧债危机需要政府采取行动，欧洲央行的购债计划可为解决危机争取更多时间。
- 2、9月11日：美国联邦储备委员会公布数据显示，主要受到信用卡信贷减少的影响，7月份美国消费信贷同比下降1.5%至2.7052万亿美元，低于前一个月修正后的2.7085万亿美元，为近一年来的首次下降。
- 3、9月12日：数据显示，美国7月贸易逆差420亿美元，预期逆差440亿美元；6月数值自逆差429亿美元修正为逆差419亿美元。
- 4、9月13日：美国商务部（Department of Commerce）公布数据显示，美国7月批发库存增加，创2012年2月以来最大升幅。批发销售则继续下滑，库存销售比升至2009年11月以来最高水平。
- 5、9月14日：北京时间周五00:30美联储最新利率决议维持联邦基金利率在0.25%不变，从周五起每月购买400亿美元抵押贷款支持证券（MBS），延长利率指引至2015年中。

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	
		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	-1.81%	14	2.87%	1	1.12%	1	2.59%	4
399101.SZ	中小板综	-0.29%	13	0.71%	3	-4.64%	2	3.22%	2
399001.SZ	深证成份	0.36%	2	-3.85%	14	-11.59%	14	-2.00%	13
399004.SZ	深证100	0.30%	3	-3.22%	13	-11.37%	13	-0.43%	10
399107.SZ	深证A股	-0.20%	9	-0.49%	6	-6.74%	4	2.66%	3
000016.SH	上证50	-0.28%	12	-1.13%	8	-8.06%	7	-0.18%	8
000010.SH	上证180	-0.23%	11	-1.19%	9	-9.18%	11	-0.79%	11
000001.SH	上证综合	-0.18%	8	-0.87%	7	-7.50%	5	-3.44%	14
000973.SH	中证技术领先	0.53%	1	1.13%	2	-6.18%	3	-0.37%	9
000300.SH	沪深300	-0.07%	7	-1.76%	11	-9.56%	12	-1.29%	12
399314.SZ	巨潮大盘	-0.22%	10	-1.89%	12	-8.27%	8	0.74%	7
399315.SZ	巨潮中盘	0.19%	5	-0.26%	4	-9.05%	10	1.98%	5
399316.SZ	巨潮小盘	0.21%	4	-0.34%	5	-7.58%	6	3.64%	1
399311.SZ	巨潮1000	-0.05%	6	-1.26%	10	-8.29%	9	1.53%	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	
		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	-1.00%	20	-1.25%	13	-7.94%	10	0.43%	11
801180	房地产	-1.58%	22	-1.63%	14	-15.32%	23	9.76%	5
801040	黑色金属	1.57%	3	-2.80%	20	-10.31%	17	-7.68%	20
801050	有色金属	2.89%	2	1.52%	6	-8.47%	12	17.40%	1
801120	食品饮料	-0.35%	14	-4.57%	23	-6.14%	8	10.53%	4
801130	纺织服装	-0.17%	12	-3.56%	21	-12.02%	19	-4.90%	17
801160	公用事业	-2.36%	23	-2.15%	18	-8.07%	11	0.79%	10
801060	建筑建材	0.03%	10	0.35%	9	-9.20%	15	1.45%	9
801090	交运设备	3.15%	1	3.58%	2	-11.49%	18	-5.29%	18
801200	商业贸易	0.27%	8	0.19%	10	-12.85%	20	-8.23%	21
801010	农林牧渔	-0.26%	13	-2.70%	19	-4.77%	5	-2.05%	13
801230	综合	0.29%	7	-0.74%	12	-7.74%	9	-1.56%	12
801030	化工	0.63%	5	1.23%	7	-5.37%	6	1.74%	8
801110	家用电器	-0.38%	15	2.03%	5	-9.78%	16	4.93%	7
801170	交通运输	-1.19%	21	-4.39%	22	-13.31%	22	-9.59%	23
801070	机械设备	-0.12%	11	-0.71%	11	-13.12%	21	-9.28%	22
801220	信息服务	-0.80%	18	2.61%	4	-0.18%	2	-4.13%	16
801150	医药生物	0.04%	9	-1.72%	16	2.70%	1	12.43%	3
801140	轻工制造	-0.67%	17	0.73%	8	-8.68%	13	-3.92%	15
801210	餐饮旅游	-0.39%	16	-1.69%	15	-0.51%	3	13.60%	2
801020	采掘	1.04%	4	-2.15%	17	-8.96%	14	-5.92%	19
801100	信息设备	0.61%	6	3.50%	3	-5.42%	7	-3.63%	14
801080	电子元器件	-0.87%	19	5.65%	1	-1.20%	4	7.27%	6

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： 上周上证综指微降 0.18%，收盘 2123.85 点；深成指上涨 0.36%，收盘至 8740.05 点。

市场研判： 从 A 股盘面上的表现来看，市场上周多空相当，强周期股的大幅反弹（部分个股反弹幅度超过 30%）提高了人气，但权重股、早周期行业、成长股低迷；从成交量看上周日成交量始终未超过 9 月 7 日，显示仍以场内资金为主。目前暂时只能判断是超跌反弹。而即将来临的创业板解禁大潮也限制了成长股的反弹，值得我们特别关注。

一周点评：

“基本面压顶”的判断目前仍未改变，市场对基本面的担忧继续加剧。（1）8 月经济数据几乎大幅低于预期，显示经济底部的复杂性远超想象。（2）房价出现上升的同时销量环比降低，金九银十尚未露头。

“政策面造底”的边际效应突然增强，市场对政策过高预期。（1）海外多国释放流动性压制了我国政策放松的空间；（2）财政部要求各地政府做好“减支”预案。（3）部分城市取消房贷优惠。

海外阶段性利好：QE3 出台提高了海外风险资产的偏好。

本周判断，国内基本面超预期向下，海外政策放松，市场经过两周的过度热情后，需要理性消化基本面的利空。

本月判断：（1）本月行情将比较复杂，从基本面和政策面看，继续创新低的可能性极大；从市场对政策的预期和维稳行情来看，市场随时存在反弹的机会。（2）市场在维稳和 QE3 的刺激下，提早进行了第一轮的小反弹，反弹是否结束？或者是否还有第二次维稳反弹？在满足以下条件时，会有第二轮维稳行情：（a）充分调整反映基本面的利空；（b）国内再次释放放松信号。

四、媒体关注

金鹰基金杨刚：行情可能现于三季度末

中国证券报 2012年09月13日

金鹰基金研究总监杨刚表示，近期市场供需的问题值得关注。一段时间以来，有关部门正不遗余力地推动各类机构投资者（包括 QFII/RQFII/社保/基金等）进入 A 股市场，持续地推动各类制度性新政，以期改善市场的资金供给。同时，在股票的供给方面，无论新股发行抑或存量股票的流通等，均陆续有改进措施出台。尽管股票供需失衡状况的改进需要相当的时间过程，但方向上无疑是明确的。同时，在 A 股市场估值体系的不断下移之中，真正有价值有成长的公司终究会吸引到越来越多抱有信心的专业机构投资者，股票的内在价值仍然是影响股价的最核心因素。

对于近期市场的判断，杨刚认为，下半年以来，年初迄今有较大超额收益的板块陆续出现了明显回调。前期，继食品饮料之后，医药板块开始有明显松动，这些强势板块的最后补跌是否意味短期市场底，其中一些积极的因素值得考虑。首先，从市场层面看，目前是买方和卖方看空的态度都高度一致，且机构已多有明显减仓，技术面出现严重超卖，与此同时外资却开始持续的净买入；其次，从国际比较看，A 股相当部分蓝筹估值已与国际接轨甚至倒挂，其估值优势正逐步被市场重新认识；再次，部分行业出现产业资本、上市公司持续的增持行为，特别是近期宝钢拟50亿回购应更具有深层政策信号意义；第四，地产调控声紧，抑金九银十房价续升同时，超预期实质政策较少；第五，市场对股市维稳的预期不断加强；最后，9月海外进一步量宽的可能性依旧。因此，下半年如还有行情，在三季度末段可能性更大。

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。

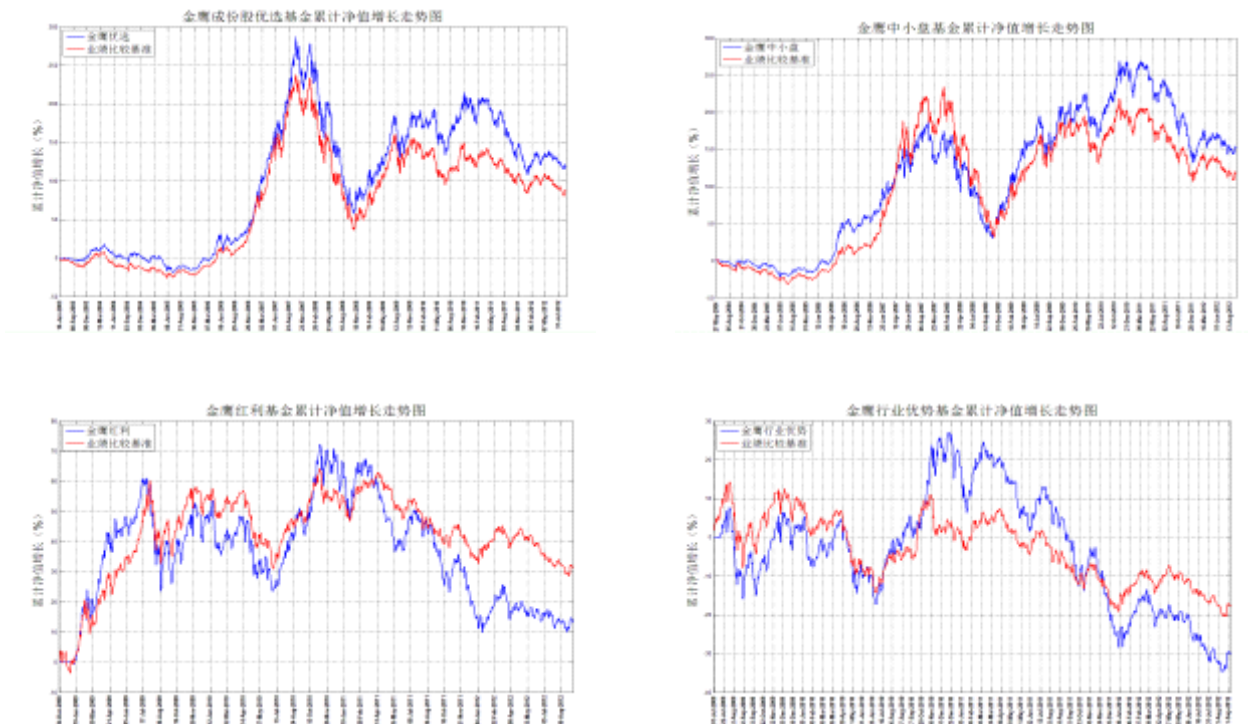
五、金鹰旗下基金业绩表现

上周（9月10日-9月14日）上证指数周跌幅：0.18%。

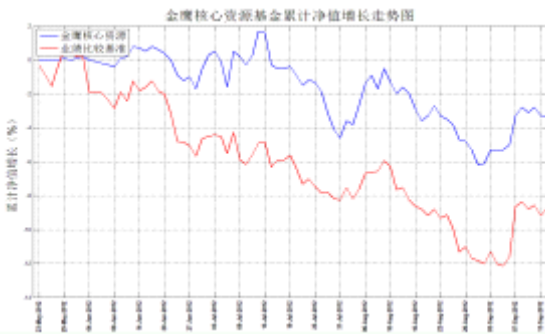
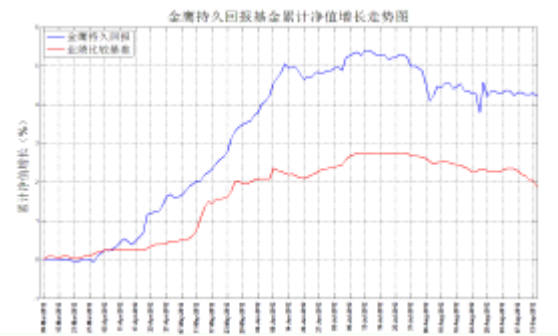
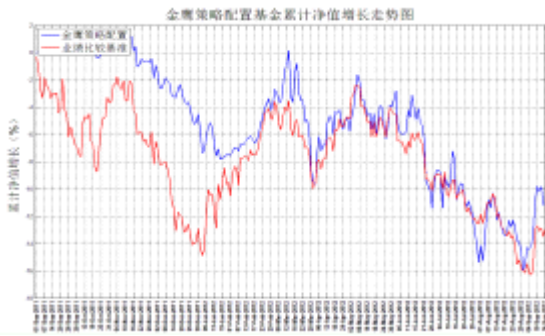
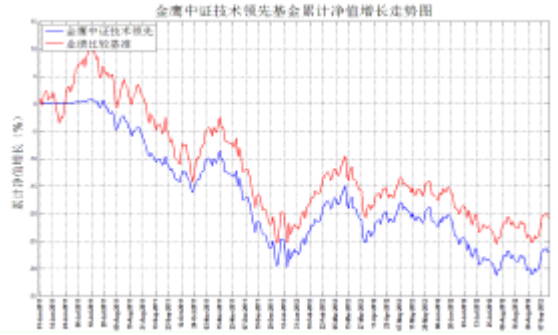
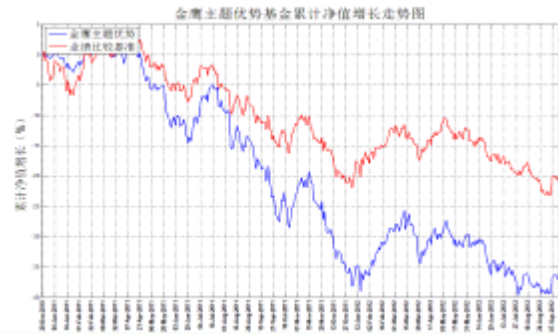
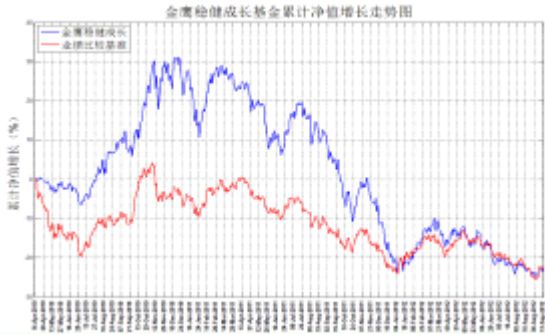
日期	基金名称	基金代码	最新份额净值	累计净值	一周净值增长率(%)	今年以来净值增长率(%)
2012-9-14	金鹰成份股优选混合	210001	0.559	2.225	-1.43	1.93
2012-9-14	金鹰中小盘精选混合	162102	0.7234	2.3194	-0.25	3.33
2012-9-14	金鹰红利价值灵活配置混合	210002	0.838	1.226	-0.58	-1.78
2012-9-14	金鹰行业优势股票	210003	0.6824	0.7124	0.16	-7.91
2012-9-14	金鹰稳健成长股票	210004	0.6510	0.8310	-0.46	-4.12
2012-9-14	金鹰主题优势股票	210005	0.6320	0.6320	0.00	-2.47
2012-9-14	金鹰保本混合	210006	1.049	1.049	-0.10	2.64
2012-9-14	金鹰中证技术领先指数	210007	0.7289	0.7289	0.43	-2.83
2012-9-14	金鹰策略配置	210008	0.890	0.890	-0.27	-6.83
2012-9-14	金鹰持久回报分级	162105	1.0260	1.0422	-0.10	-
2012-9-14	金鹰持久回报分级A	162106	1.001	1.024	0.08	-
2012-9-14	金鹰持久回报分级B	150078	1.0861	1.0861	-0.49	-
2012-9-14	金鹰核心资源股票	210009	0.967	0.967	0.00	-
2012-9-14	金鹰中证500指数分级	162107	0.9519	0.9519	-0.14	-
2012-9-14	金鹰中证500A	150088	1.020	1.020	0.13	-
2012-9-14	金鹰中证500B	150089	0.8843	0.8843	-0.44	-

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。



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、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。

数米基金销售、好买基金销售、众禄基金销售、天天基金销售等第三方销售机构。

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