



# 金鹰基金每周通讯

总第【435】期

2012年 第46周(11.12-11.16)

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、11月12日:海关总署发布今年前10个月外贸进出口情况。据海关统计,1至10月,我国进出口总值31615.7亿美元,比去年同期(下同)增长6.3%。其中,出口16709亿美元,增长7.8%;进口14906.7亿美元,增长4.6%;贸易顺差1802.3亿美元。
- 2、11月13日:央行于周二(11月13日)以利率招标方式开展了7天和28天期逆回购操作,交易量共计1860亿元。
- 3、11月14日:财政部公布数据显示,10月份全国企业所得税2589亿元,同比增加402亿元,增长18.4%。
- 4、11月15日:中国共产党的十八届一中全会选举习近平、李克强、张德江、俞正声、刘云山、王岐山、张高丽为中央政治局常委。中国共产党的十八届一中全会11月15日上午选举习近平为中央委员会总书记。
- 5、11月16日:国家发改委11月15日发布通知称,将于11月16日零时起将汽、柴油价格每吨分别降低310元和300元,测算到零售价格90号汽油和0号柴油(全国平均)每升分别降低0.23元和0.26元。

### (二) 海外方面

- 1、11月12日:美国10月进口物价指数月率连续三个月上升,但增幅有所放缓转为温和。数据显示,美国10月进口物价指数环比上升0.5%,预期持平,前值上升1.1%;同比上升0.4%,前值下降0.6%。
- 2、11月13日:国际评级机构标普(S&P)主权评级部门董事总经理钱伯斯周一(11月12日)表示,美国政府可能需要在财政问题上作出巨大妥协,最终达成可使美国债务水平企稳的协议,才能使该国评级前景更加稳固。
- 3、11月14日:美国田纳西州共和党籍参议员科尔克11月13日指出,在国会及政府的共同努力下,财政悬崖这一问题最迟在今年12月份时就能得到全面解决,料不会对市场信心造成太大的冲击。
- 4、11月15日:美国国会预算办公室11月14日发布最新的报告认为,美国经济复苏步伐极度缓慢,经济增长前景黯淡,因劳动力结构调整以及投资匮乏打压了潜在的经济增长率。
- 5、11月16日:国际三大评级机构标普、惠誉和穆迪在美国11月6日总统大选过后均表示,若2013年美国的预算进程重演2011年债务上限之争一幕,或看似不难的减赤目标如果无法实现,则很可能调降美国的债信评级。

## 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	
		表现	排名	表现	排名	表现	排名	表现	排名
399102.SZ	创业板综合	-2.51%	1	-6.56%	8	-8.13%	7	-10.24%	13
399101.SZ	中小板综	-3.61%	13	-8.55%	14	-9.80%	13	-8.77%	11
399001.SZ	深证成份	-2.85%	7	-6.10%	7	-9.53%	12	-8.98%	12
399004.SZ	深证100	-3.17%	9	-6.60%	9	-10.18%	14	-8.53%	10
399107.SZ	深证A股	-3.44%	10	-7.27%	11	-9.18%	11	-7.80%	7
000016.SH	上证50	-2.53%	2	-3.88%	1	-3.35%	1	-4.08%	1
000010.SH	上证180	-2.63%	4	-4.67%	3	-4.49%	2	-5.81%	4
000001.SH	上证综合	-2.63%	3	-4.01%	2	-4.61%	3	-8.40%	9
000973.SH	中证技术领先	-3.58%	12	-8.11%	13	-8.97%	9	-11.79%	14
000300.SH	沪深300	-2.84%	6	-5.26%	5	-6.14%	5	-7.18%	5
399314.SZ	巨潮大盘	-2.64%	5	-4.81%	4	-5.51%	4	-4.53%	2
399315.SZ	巨潮中盘	-3.58%	11	-7.44%	12	-8.42%	8	-7.88%	8
399316.SZ	巨潮小盘	-3.62%	14	-7.05%	10	-9.08%	10	-7.30%	6
399311.SZ	巨潮1000	-3.01%	8	-5.77%	6	-6.79%	6	-5.75%	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	
		表现	排名	表现	排名	表现	排名	表现	排名
801190	金融服务	-2.42%	4	-5.00%	9	-3.86%	4	-3.80%	8
801180	房地产	-2.65%	5	0.85%	1	-1.59%	2	8.82%	1
801040	黑色金属	-2.00%	3	-2.24%	4	-7.63%	11	-13.62%	15
801050	有色金属	-2.90%	9	-7.72%	14	-9.47%	13	2.78%	4
801120	食品饮料	-4.65%	22	-9.37%	22	-9.63%	16	1.54%	5
801130	纺织服装	-3.39%	13	-8.54%	17	-14.50%	23	-17.08%	20
801160	公用事业	-1.63%	1	-1.17%	2	-4.88%	6	-3.14%	7
801060	建筑建材	-2.70%	7	-3.63%	7	-4.27%	5	-4.07%	9
801090	交运设备	-3.23%	12	-2.85%	5	-2.83%	3	-12.00%	13
801200	商业贸易	-4.70%	23	-8.46%	15	-9.80%	18	-17.91%	22
801010	农林牧渔	-3.41%	14	-8.50%	16	-12.37%	22	-13.94%	16
801230	综合	-3.54%	15	-6.49%	10	-9.76%	17	-11.88%	12
801030	化工	-3.67%	17	-8.61%	18	-6.48%	8	-7.99%	11
801110	家用电器	-1.71%	2	-1.31%	3	2.38%	1	4.60%	3
801170	交通运输	-2.67%	6	-3.23%	6	-8.39%	12	-14.72%	17
801070	机械设备	-3.15%	11	-6.89%	12	-10.20%	19	-19.37%	23
801220	信息服务	-3.62%	16	-9.14%	21	-9.49%	14	-16.90%	19
801150	医药生物	-3.11%	10	-7.32%	13	-6.05%	7	5.25%	2
801140	轻工制造	-2.78%	8	-4.76%	8	-6.81%	9	-12.16%	14
801210	餐饮旅游	-3.82%	18	-6.75%	11	-10.85%	21	0.96%	6
801020	采掘	-4.15%	19	-8.66%	19	-10.71%	20	-15.80%	18
801100	信息设备	-4.21%	20	-8.97%	20	-9.56%	15	-17.15%	21
801080	电子元器件	-4.34%	21	-9.82%	23	-7.29%	10	-7.47%	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：** 上周上证综指下跌 2.63%，收盘 2014.73 点；深成指下跌 2.85%，收盘至 8118.15 点。

**市场研判：** 从 A 股盘面上的表现来看，市场上周空方占优，呈现震荡向下，金融股在上周后期的补跌预示维稳资金开始撤退；从成交量看上周大幅下降（环比-20%），亦验证无场外资金入场。目前判断是震荡寻底筑底。建议关注银行股的走势，其若出现大幅出货迹象，则市场有可能重复去年四季度，那么底部点位更难预测。而即将来临的创业板解禁大潮（未承诺延长部分）值得我们特别关注，我们建议大幅降低创业板仓位。

#### 一周点评：

十八大后预计市场以调整为主，股指可能继续探底筑底，不排除创新低的可能。

一、“基本面压顶”的判断目前仍然维持，市场对基本面的担忧并未消除。

(1) 10月份部分数据由于基数较低，已经开始呈现同比增速上升，维稳意图较明显，但隐忧仍在，剔除季节性环比改善不大；

(2) 广交会成交同比下降一成，有券商发布报告认为11月出口下降；

(3) 十八大报告目标是2020年实现 GDP 总量比2010年翻一番。

二、“政策面造底”的边际效应开始减弱，市场对政策回归理性。

(1) 十八大结束，维稳预期回归现实，同时各主管领导的变化使我们对政策走向的把握降低；

(2) 房地产调控再起；

(3) 红利税调整短空长多；

(4) 转融通或在明年开始成为明年第二大供应利空；

(5) 十八大提出收入倍增计划（利好消费、高端装备）。

三、海外或迎来阶段性利空：(1) 海外已经无更大的利好可期待；(2) 海外股市可能进入获利了结期。

## 四、媒体关注

### 金鹰基金汪仪：四季度资金面宽松利于债基杠杆操作

证券时报 2012年11月12日

随着信用债市场行情升温，以信用债为主投方向的债券基金受到投资者追捧。金鹰固定收益投资部副总监兼金鹰元泰拟任基金经理汪仪表示，四季度信用债收益率将保持平稳，风险在可控范围内，四季度宽松的资金面有利于债券基金的杠杆操作。

从债市基本面来看，汪仪表示，从各项经济数据看，显示经济或许正在筑底企稳，从去库存的角度，经济也有反弹的动力，但由于各方面形势还不明朗，反弹乏力。通胀方面，由于季节性因素，四季度可能将有所反弹，但通胀短期不会成为制约债券市场的重要因素。从流动性的角度看，央行一直在采取逆回购的方式投放流动性，虽然年内降息的概率较低，但降准的可能性仍然存在。

汪仪认为，从四季度宏观政策、通胀以及货币政策环境来分析，信用债的投资环境较为正面，收益率保持平稳，同时相对宽松的资金面状况四季度可能会持续，有利于债券基金利用杠杆操作。

### 金鹰基金汪仪：信用债迎建仓良机

中国证券报 2012年11月16日

10月份的数据显示，通胀维持低位，但工业生产数据有所回升。金鹰基金固定收益投资部副总监兼金鹰元泰信用基金拟任基金经理汪仪认为，这表明经济企稳趋势在逐步确立。目前来看，利率债收益率下行空间受到压制，信用债迎来配置机会。

近日沪深两市下跌，债市整体表现较好。央行持续逆回购，市场资金面进一步趋松，利率产品收益率整体下行，信用债收益率中短端涨跌均有，长端略有下行。汪仪认为，四季度降息的概率很低，但降准的可能性仍然存在，这种情况下利率债收益率下行空间有限。信用债方面，发行公司的负债率不是特别高，整体风险可控，四季度政策的不明朗因素明朗化后，明年经济状况会有所好转，企业信用资质也会有所改善，信用利差将逐步收窄。但目前信用债收益率大幅下行的条件仍不具备，因此四季度是信用债建仓良机。

“从整体上看，目前信用债收益率处于下行态势，随着经济逐步企稳，信用风险和信用利差在后期将逐渐减小，企业的信用风险下降，整个信用债市场的违约度仍在可忍受范围。”汪仪表示，目前中小企业私募债相对来说风险较高，从市场轮回的角度看，经过3-5年的周期循环，这个市场会逐渐明朗化，届时其投资价值也才能真正得以体现。

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。

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。

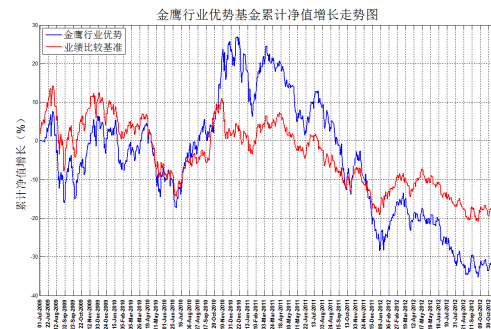
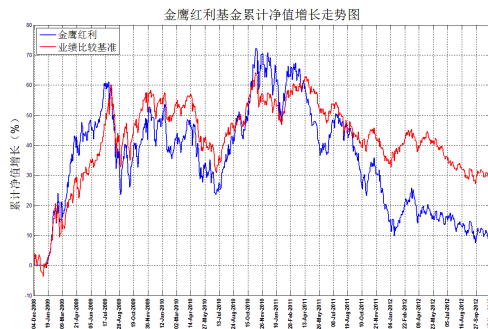
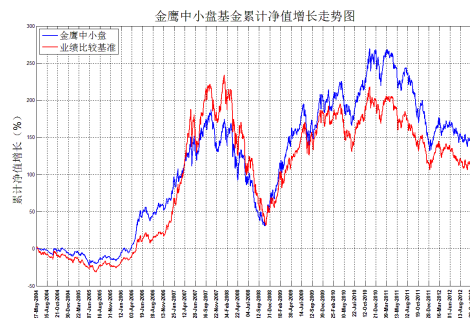
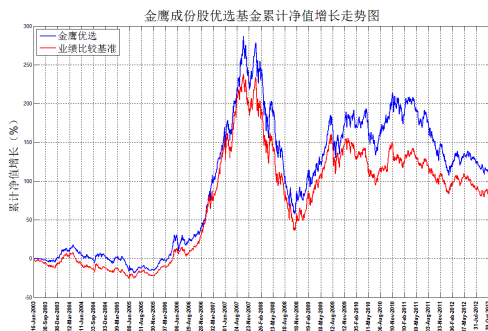
## 五、金鹰旗下基金业绩表现

上周（11月12日-11月16日）上证指数周跌幅：2.63%。

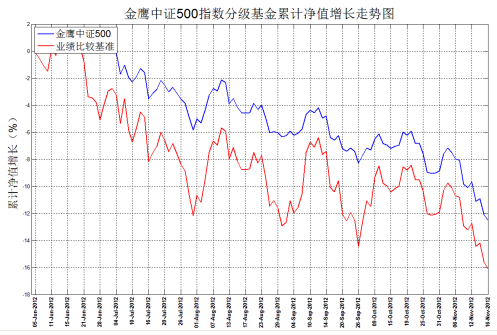
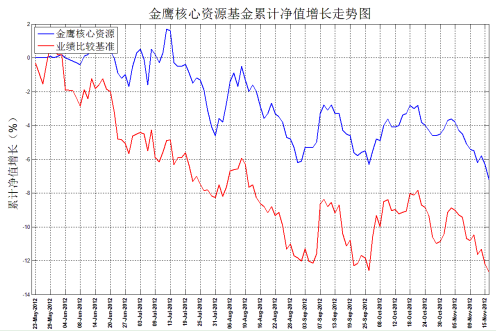
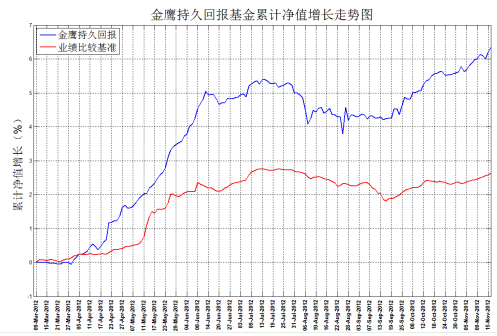
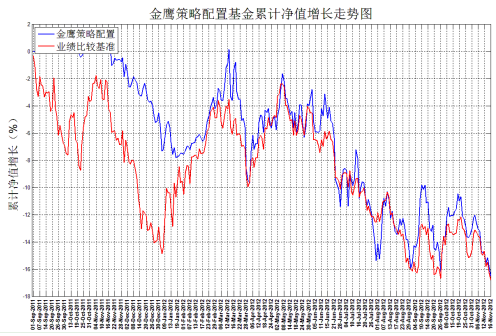
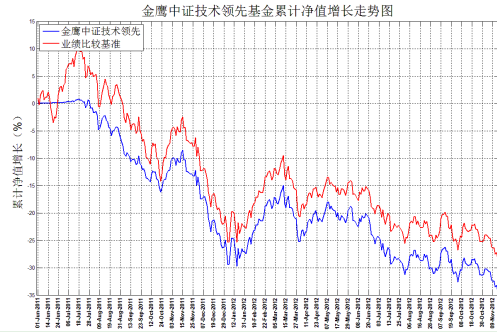
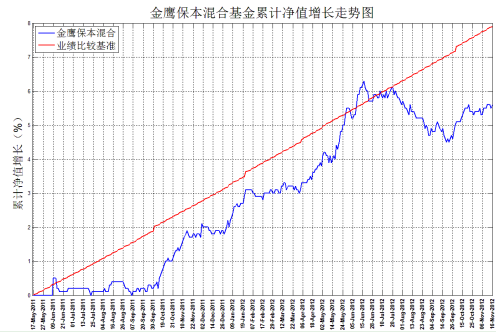
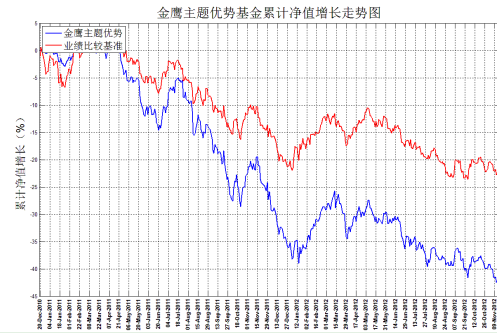
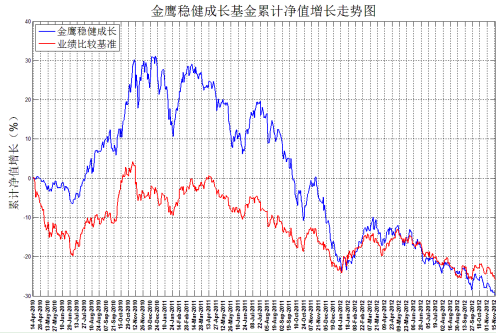
日期	基金名称	基金代码	最新份额净值	累计净值	一周净值增长率(%)	今年以来净值增长率(%)
2012-11-16	金鹰成份股优选混合	210001	0.522	2.169	-2.17	-4.74
2012-11-16	金鹰中小盘精选混合	162102	0.662	2.258	-2.60	-5.40
2012-11-16	金鹰红利价值灵活配置混合	210002	0.790	1.178	-2.00	-7.33
2012-11-16	金鹰行业优势股票	210003	0.6248	0.6548	-2.48	-15.68
2012-11-16	金鹰稳健成长股票	210004	0.5980	0.7780	-1.32	-11.93
2012-11-16	金鹰主题优势股票	210005	0.5660	0.5660	-3.08	-12.65
2012-11-16	金鹰保本混合	210006	1.056	1.056	0.09	3.33
2012-11-16	金鹰中证技术领先指数	210007	0.6512	0.6512	-3.27	-13.18
2012-11-16	金鹰策略配置	210008	0.835	0.835	-2.01	-12.59
2012-11-16	金鹰持久回报分级	162105	1.0474	1.0638	0.31	-
2012-11-16	金鹰持久回报分级A	162106	1.008	1.031	0.07	-
2012-11-16	金鹰持久回报分级B	150078	1.1419	1.1419	0.80	-
2012-11-16	金鹰核心资源股票	210009	0.928	0.928	-1.90	-
2012-11-16	金鹰中证500指数分级	162107	0.8748	0.8748	-2.68	-
2012-11-16	金鹰中证500A	150088	1.032	1.032	0.14	-
2012-11-16	金鹰中证500B	150089	0.7180	0.7180	-6.46	-

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、新时代证券、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、长量基金销售、展恒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](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