

责任编辑：蔡锋亮

- 一、金鹰开放式基金业绩通报
- 二、金鹰证券市场研判
- 三、上周基金净值走势
- 四、一周要闻导读：创业板推出进入读秒阶段
- 五、上周市场走势

总第(294)期  
2009年9月21日出版

意见反馈：investor@gefund.com.cn

风险提示：

市场有风险，投资需谨慎。

## 一、金鹰开放式基金业绩通报（一周）

基金名称	基金代码	9月14日	15日	16日	17日	18日	最近一天 累计净值 (元)	一周 涨跌幅
金鹰成份优选混合	210001	0.7326	0.7346	0.7278	0.7409	0.7192	2.3399	0.00%
金鹰中小盘精选混合	162102	1.4809	1.4880	1.4977	1.5217	1.4897	2.2497	2.84%
金鹰红利价值混合	210002	1.1319	1.1339	1.1229	1.1304	1.0962	1.3842	-1.68%
金鹰行业优势股票	210003	0.9556	0.9570	0.9476	0.9634	0.9300	0.9300	-0.69%

**特别提示：**金鹰成份优选混合、中小盘精选混合、红利价值混合、行业优势股票基金均为开放式基金，投资者可到中国银行、交通银行、中国工商银行、招商银行、民生银行、浦发银行和广州证券、海通证券、中信建投证券、国泰君安证券、银河证券、广发证券、安信证券、国信证券等证券公司的基金代销网点申购，也可向金鹰基金管理公司直销中心申购。

咨询电话：020-83936180，010-68525795。

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、金鹰证券市场研判

上周市场先盘后跌，沪指窄幅震荡尾市走弱，9月14日收报2962.67点，周涨幅为-0.91%。

**消息面大事有：****宏观经济方面**，中共第十七届四中全会9月15-18日在北京举行，会议讨论党建问题及对当前经济形势作出判断指出保增长为目标的宏观政策仍将延续，同时指出下一阶段经济工作重点必须更加注重推进结构调整、加快自主创新、加强节能环保、注重城乡统筹和区域发展、深化改革开放及注重保障改善民生等六个方面。**大宗商品价格方面**，受纽约联邦银行制造业指数大幅攀升及伯南克称经济衰退基本结束等需求激励影响，上周LME基本金属走势大体先扬后抑，LME铜库存继续上升上周价格下跌至6140美元/吨，伦敦金略有上涨至1007.54美元/盎司，NYMEX原油上涨至71.85美元/桶，近期美国经济数据公布等可能引起低息美元回流及新兴市场进口催化剂减少等因素影响估计短期基本金属整体偏淡。上周农业部公布8月生猪存栏数据显示8月生猪存栏比6月低点增长较快意味未来2-3个月猪肉供应量将出现环比增长预计4季度猪肉价格继续大涨可能性较低；上周1005糖略有下跌至4645元/吨，短期采摘季节临近及近期新疆局势影响1001棉花继续上涨至13715元/吨，中期在播种面积减少及库存下降下棉花值得关注。上周波罗的海干散货运价指数（BDI）有所下跌4.54%至2356点创5月中旬以来4个月新低，估计短期继续下跌空间可能不大。煤炭及钢铁方面，煤炭方面上周秦皇岛库存略有下降，动力煤价格可能因电厂为保证国庆安全用电考虑采购增多影响而有所一定反季节性上涨，炼焦煤方面主要钢厂库存继续增加价格平稳，短期内主要煤种在淡季因素影响及钢铁库存制约价格估计以平淡为主；上周钢铁库存环比上升价格综合指数环比继续小幅小跌，库存及价格变动幅度均继续收窄后续估计价格可能将呈现底部震荡特征，目前部分品种已现亏损再次去库存及限产为行业改善关键。上周A股黄金、有色金属、农业股表现平淡，钢铁、煤炭、航运股表现落后。**行业及时政方面**，**电力设备**18日国网公布第六次招标各企业中标情况数据显示国网招标量较前五次回升明显估计明年电网投资情况可能仍较理想，另外数据显示设备行业集中度有提高趋势，受公布中标企业数据预期推动上周相关电力设备股涨幅较好；**TMT方面**“物联网”概念近日在传感器网络标准成立大会及中国移动总裁多场合提及下本周相关概念股表现强势。**时政方面**中国证监会17日宣布当日上会7家公司全部有条件通过创业板审核后续另有多家公司将上会意味期待以久创业板将于近日登陆，相关创业板概念公司近期表现较好。

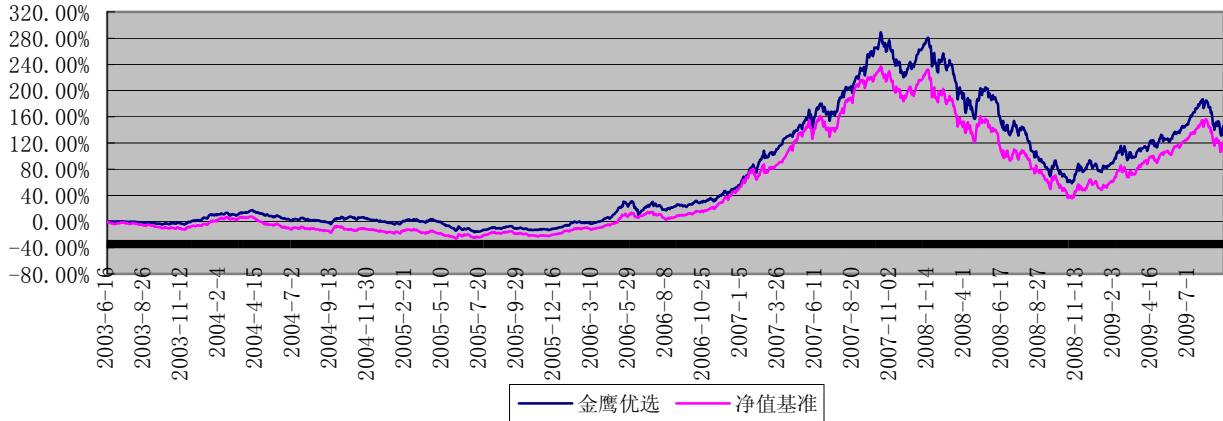
**一周市场表现：**TMT、电力设备、医药、化纤、造纸包装股表现较好，金融、钢铁、房地产、煤炭、交通运输及石油石化股表现落后。

上周市场先盘后跌，沪指窄幅震荡尾市走弱，技术上看短期补缺口后继续向上冲击60日均线过程有所反复实属正常。近期市场风格特征十分明显，概念股表现异常突出反映主流投资逻辑相对缺失，这在基本上我们可以看到能够引领指数向上突围的大市值行业目前并无明显驱动因素，而市场能做的只能是等待及确认。另一方面，目前部分非周期性行业开始进入旺季且可能存在政策支持预期下市场并不缺乏机会只是这些行业所占市值不大难以支撑市场整体繁荣而已。总体上，我们仍对市场后期发展抱有充分信心。

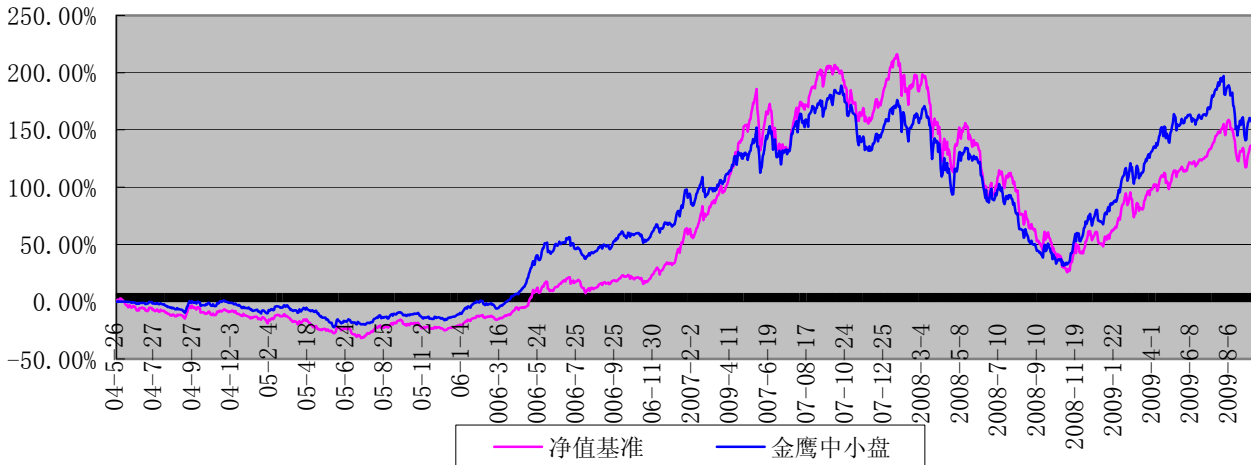
重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

### 三、上周基金净值走势

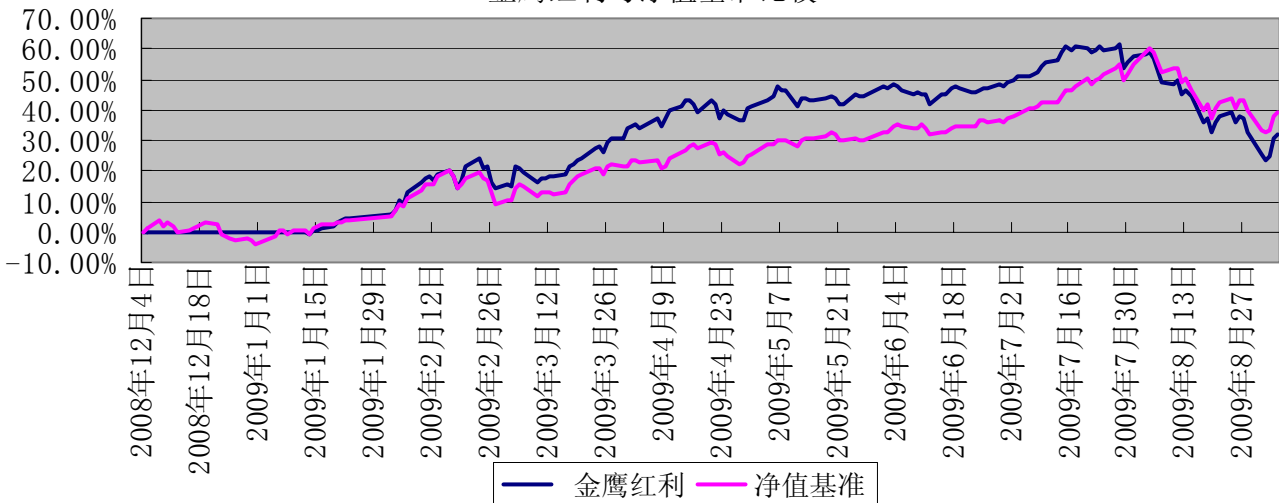
金鹰优选与净值基准比较



金鹰中小盘与净值基准比较



金鹰红利与净值基准比较



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。

#### 四、一周要闻导读：创业板推出进入读秒阶段

中国证监会创业板首次发审会于9月17日召开对7家企业的首发申请进行审核。根据预披露资料，首批上创业板发审会的这7家公司，预计拟融资总额约为22.48亿元。同日，证监会网站披露了首批7家上创业板发审会的公司名单，分别是北京立思辰科技股份有限公司、北京神州泰岳软件股份有限公司、乐普(北京)医疗器械股份有限公司、青岛特锐德电气股份有限公司、上海佳豪船舶工程设计股份有限公司、南方风机股份有限公司和重庆莱美药业股份有限公司。另外证监会有关部门负责人11日宣布，截至当日，有155家企业报送创业板发行申请，其中有149家企业已正式受理。149家总计发行前股本、拟新发股数和募资额仅为114.6亿股、36.29亿股和336.05亿元。

#### 金鹰点评：

首先，历经十年创业板目前推出在即，一方面是市场各项交易制度及参与者不断成熟的标志，另一方面我们从目前的149家受理公司所属看基本以民营控股为主，行业构成中多以电子信息、生物制药、新材料、服务业及节能环保等为主，传统制造业比例较低，这与现阶段我国所倡导的经济结构调整，发挥资本市场服务作用密切相关。

其次，从创业板对主板资金分流影响看。我们认为，创业板对主板存量资金影响甚微。目前已过会的十几家公司融资额仅为区区几十亿。若算上已经受理的149家公司拟发行股份总额36.29亿股，预计募资总量336.05亿元，平均每家融资2.26亿元。假设每家融资2.6亿元，若以首批上市创业板公司数量50家及年内上市总量120家测算，则募集资金总额约130亿元、312亿元，对于日均成交额超过2000亿的主板市场而言影响不大。

最后，创业板推出预期不是上周主板市场调整原因，有投资者认为是创业板推出预期引发了主板市场资金的抽离。我们认为，这种判断有失偏颇。统计分析显示创业板对主板存量资金分流有限，并不是造成主板市场下跌的主因。究其原因，我们认为主板大型公司的再融资及IPO等造成一定分流预期及目前市值占比较大的周期性行业并无明显驱动因素，市场能做的只能是等待及确认，这对短期市场总体繁荣略为消极。另外，低息美元交易的影响也不得不引起重视。

## 五、上周市场走势

	收盘	周涨幅 (%)	周成交金 额(亿)	行业指数	周涨幅 (%)	行业/风 格指数	周涨幅 (%)
上证指数	2962.67	-0.91	8607.43	300 金融	-3.43	300 可选	1.33
深证成指	11977.40	-0.98	4968.46	300 能源	-0.79	300 消费	-0.61
上证 50	2296.32	-2.57	2006.23	300 材料	-0.11	300 医药	0.97
中小板 100	4762.64	2.94	1446.10	300 工业	-0.04	300 信息	6.20
沪深 300 指数	3199.69	-1.19	6140.76	300 电信	2.35	300 成长	-2.05
上证国债指数	121.44	0.13	33.77	300 公用	1.00	300 价值	-2.72

数据来源：WIND、金鹰基金投资研究部



中国 广州沿江中路 298 号江湾商业中心 22 层

邮编：510100

传真：020-83282856

客服中心：020-83936180