

## 目录

- 天弘视点.....1  
    中报行情行将结束 市场期待新热点
  
- 市场聚焦.....2  
    险资看好后市 7月投资增幅今年来最大  
    基金抱团看好“新消费” 静待抄底机会  
    国务院部署推进煤矿企业兼并重组  
    出口企业议价能力有所提高
  
- 旗下基金一周表现.....3

上周世界主要市场指数表现

亚太市场	收盘价	涨跌幅(%)
上证综指	2610.74	-1.19
深证成指	11034.73	-0.50
沪深 300	2858.57	-1.37
恒生指数	20597.35	-1.83
日经 225	8991.06	-2.05
台湾加权指数	7722.91	-2.58
印度 SENSEX30 指数	17998.41	-2.19

美洲市场	收盘价	涨跌幅(%)
道琼斯工业指数	10150.65	-0.62
纳斯达克指数	2153.63	-1.20
标普 500	1064.59	-0.66

欧洲市场	收盘价	涨跌幅(%)
伦敦金融时报 100	5201.60	0.12
法国 CAC30 指数	3507.44	-0.53
德国 DAX 指数	5951.17	-0.90
俄罗斯 RTS 指数	1421.47	1.68

本期撰稿：刘佳章

编辑：陈峥

## 天弘视点

### 中报行情行将结束，市场期待新热点

本周，外围市场预期有伯南克“不认同二次探底”的谈话和新一轮量化宽松的计划的刺激而维持相对稳定的格局，国内方面，各地关于房产税的紧密行动，让市场开始担心，近期对地产的持续调控是否会导致市场步入新一轮调整期。

从技术形态来看，经过上一周的调整，市场重新获得了技术上的支撑，但宏观层面的不支持让市场始终充满疑虑，毕竟今年以来的市场调整态势的直接导火索就是管理层对地产的调控，而近期关于地产调控的声音或举措，无论是力度还是频率值得投资者关注。

从场内热点的切换来看，虽然大小盘股的风格转换并不明显，断言市场已经结束反弹行情还为时尚早，但考虑到公司中报披露行将结束，支持市场估值提升的因素将迅速消失，因此前期反弹获利盘的压力在本周仍有望持续体现，故而从这一角度来说，市场仍有继续调整的必要。

## 市场聚焦

### ■ 险资看好后市 7月投资增幅今年来最大

保监会8月23日公布的数据显示,7月保险资金继续减少银行存款,增加投资867.66亿元,投资增幅创今年来单月最高水平。有市场人士称,尽管目前险资增仓幅度与政策给予的力度相比稍显谨慎,但不排除险资未来几个月加快投资步伐的可能,充分使用政策给予的空间。

(2010年8月24日上海证券报)

### ■ 基金抱团看好“新消费” 静待抄底机会

基金半年报陆续公布,综合已发布半年报的18家基金管理公司的观点,A股基金对于后市的观点进一步趋于乐观,新兴产业和大消费组成的“新消费”组合成为众口一词的关注方向。

(2010年8月25日中国证券报)

### ■ 国务院部署推进煤矿企业兼并重组

据新华社电,国务院总理温家宝25日主持召开国务院常务会议,研究部署推进煤矿企业兼并重组和长江等内河水运发展工作。会议指出,煤炭是我国的主要能源,煤炭工业健康发展关系国家能源安全和经济安全。必须按照安全、节约、清洁和可持续发展的原则,坚持政府引导与市场机制相结合,充分调动各方面积极性,推进煤矿企业兼并重组,淘汰落后产能,优化产业结构,提高煤炭生产集约化程度、安全生产和科技水平,有序开发利用煤炭资源,推动现代煤炭产业发展。

(2010年8月26日证券时报)

### ■ 出口企业议价能力有所提高

调查发现,不少出口企业议价能力有所提高,趁着订单回暖之势顺势将上涨成本转嫁给境外客户。同时一批具备规模和技术优势的出口企业,通过产品升级提高利润附加值,化解汇率波动和成本上升风险。

(2010年8月27日中国证券报)

## 旗下基金一周表现

(单位: 元)

基金名称		2010-8-23	2010-8-24	2010-8-25	2010-8-26	2010-8-27	周增长率
天弘精选 混合	份额净值	0.5793	0.5862	0.5806	0.5856	0.5943	2.61%
	累计净值	1.7042	1.7197	1.7071	1.7183	1.7378	
天弘永利 债券 A	份额净值	1.0230	1.0235	1.0231	1.0231	1.0238	0.14%
	累计净值	1.1138	1.1143	1.1139	1.1139	1.1146	
天弘永利 债券 B	份额净值	1.0248	1.0254	1.0250	1.0250	1.0258	0.15%
	累计净值	1.1242	1.1248	1.1244	1.1244	1.1252	
天弘永定价 值成长股票	份额净值	1.0320	1.0468	1.0363	1.0526	1.0652	3.61%
	累计净值	1.2220	1.2368	1.2263	1.2426	1.2552	
天弘周期 策略股票	份额净值	1.0090	1.0260	1.0140	1.0270	1.0430	3.68%
	累计净值	1.0090	1.0260	1.0140	1.0270	1.0430	

资料来源: 天弘基金

注: 周增长率=(本周末基金份额净值-上周末基金份额净值)/上周末基金份额净值 × 100%

## 风险提示

本周刊中的信息均来源于已公开的资料, 我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。在任何情况下本刊物中的信息或所表达的意见并不构成实际投资结果, 也不构成任何对投资人的投资建议。在任何情况下, 我公司不就本刊物中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。本刊物版权归天弘基金公司所有, 未获得本公司事先书面授权, 任何人不得对本刊物内容进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发, 需注明出处为“天弘基金管理有限公司”, 且不得对本刊物中的任何内容进行有违原意的删节和修改。投资有风险, 敬请谨慎选择。