

基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(45)期

责任编辑: 林华显、王景 邮件: investor@gefund.com.cn

【本期栏目】

- ◆ 金鹰开放式基金业绩通报
- ◆ 金鹰股市研判
- ◆ 上周基金净值走势
- ◆ 上周市场走势
- ◆ 一周要闻导读: 石化股异动为哪般?

金鹰开放式基金业绩通报(一周)

基金名称	基金代码	7月19日	7月20日	7月21日	7月22日	7月23日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	0.9676	0.9655	0.9649	0.9467	0.9490	1.0390	-1.63%
金鹰小盘	162102	1.0006	0.9966	0.9979	0.9857	0.9887	0.9887	-1.06%

特别提示:金鹰成份股优选基金、金鹰中小盘精选基金均为开放式基金,投资者随时可到中国银行(限于优选基金)、交通银行和海通证券、华夏证券、国泰君安证券、银河证券、广发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:020-83936180,010-66210080。

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。

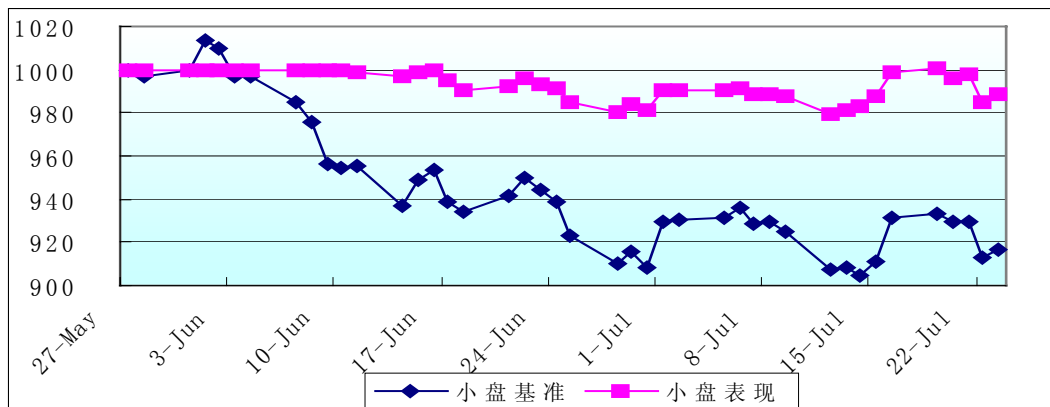
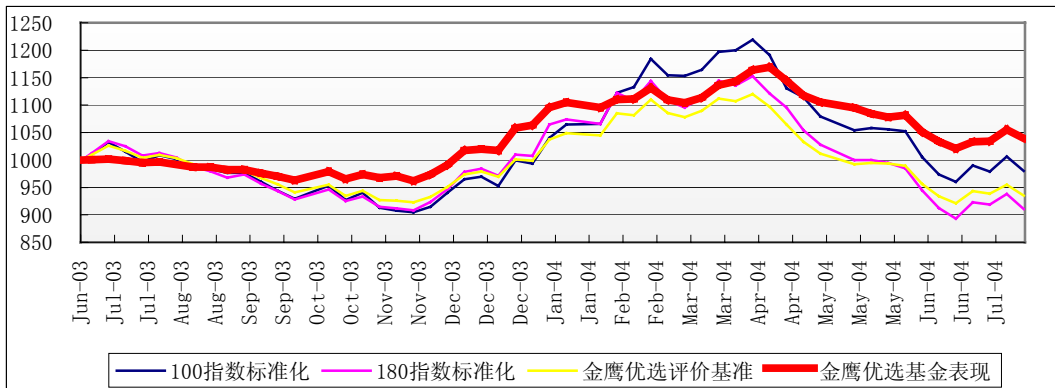
金鹰股市研判

上周市场大幅回调,空头市场特征依旧。沪综指7月16日收报1456.13点,23日收报1407.4点,周跌幅为-3.35%;金鹰优选及中小盘精选16日的净值分别为0.9647元及0.9993元,23日的净值分别为0.949元及0.9887元,跌幅分别为-1.63%及-1.06%。

由于受到市场扩容不利信息的影响,市场出现了较大幅度的下跌,反映前周的市场尽管反弹强劲,但终究无法改变空头市场的根本性质。我们仍然保持前期对市场的一致看法,认为7月的市场在多方面回暖信息的影响下将维持震荡盘整的格局,但8月后若无实质性的利多政策出台,有可能再下台阶,继续寻找底部。但经过此阶段的盘整,市场的中期底部已不远。

目前投资过程中遇到的最大问题在于缺乏投资机会,没有投资方向。尽管少数股票尤其是各行业的龙头公司具备良好的动态市盈率水平,但数量较少,不足以带到整个市场改变趋势。我们认为,下阶段的投资机会可能在于:一为业绩优良的行业龙头;二为以出口为导向的相关行业,主要是纺织服装等;三为次新股中具有高成长特征的少数公司。(罗建辉)

上周基金净值走势



上周市场走势

	收盘	涨幅 (%)	成交金额 (亿)	上周涨幅 (%)	上周成交金额 (亿)
上证指数	1407.40	-0.00	69.24	-3.35	393.72
深证综指	3334.69	-0.13	43.27	-3.12	253.84
上证 180	2579.98	0.39	40.57	-2.92	213.92
深证 100	1090.81	0.43	18.94	-2.61	99.23
中信大盘指数	778.62	0.14	39.32	-3.31	183.07
中信小盘指数	911.45	0.51	25.29	-2.15	161.37

数据来源：分析家、金鹰基金研究部

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。

一周要闻导读

石化股异动为哪般？

本周最后两个交易日，一直作为核心资产和基金重仓的石化类股票演绎了一场重磅跳水的行情，进而带动了沪深两市股指一路下滑。周四，沪市跌 40.6 点，深市跌 75.90 点，创本年度以来单日最大跌幅。周五，齐鲁石化和扬子石化一度接近跌停，市场弥漫着一片恐慌气氛。

金鹰基金研究员王景认为：

1、 本次石化股集体下跌与企业基本面没有任何关系。恰恰相反，石化行业二季度继续保持高速增长的势头。成品油产销两旺，化工产品价格持续高位运行，齐鲁石化、扬子石化等龙头企业业绩增长均创历史最高水平。保守估计，中石化全年每股收益将达到 0.3 元，比去年增长 30% 以上。

2、 市场盛传中国石油将在国内 A 股市场招股，筹资额在 200 亿-300 亿之间，且发行价格和发行市盈率将低于中石化。为此，市场普遍担心中石油上市后将拖累中石化股价下行，提前做出了反映。我们认为：中国石油与中国石化这两家国内最大的石化行业巨头，虽然同为采掘-炼化一体化的公司，但两公司业务重点不同，从利润构成上来看，预计 2004 年中国石油 70% 左右的利润来源于原油采掘，而中石化主要利润来源于炼化收入，因此中石油上市不会对中石化经营业绩造成较大影响，而对于两公司的估值也应有所区别。

3、 此次下跌，反映出市场中机构博弈的特点，石化股普遍获利丰厚，在特殊消息的刺激下，少数机构提前离场导致追随者恐慌性杀跌，大家都不愿意去掩护别人撤退，因此前期涨幅最大的扬子石化和齐鲁石化跌幅最大也就情有可原。

4
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。

4、 不可否认的是：中石油国内上市将会加剧市场资金的紧张，会有相当部分资金从其他石化类股票撤离，对石化类各股造成阶段性的负面影响，而市场上历来炒新不炒旧的习俗也会加剧这种影响，但从长期看，石油、石化类各股股价必将回归到一个合理的估值水平。

金鹰基金管理公司

中国 广州

沿江中路 298 号

江湾商业中心 22 层

邮编：510100

直销电话：020-83282950

传真：020-83282856

客服中心：020-83936180

网址：www.gefund.com.cn

金鹰基金管理公司北京分公司

中国 北京

西城区金融街

投资广场 A 座 5 层

邮编：100032

电话：010-66210080

传真：010-66210220