

# 基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(48)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: \* 油价再攀高峰 \* 第二季度货币政策点评  
\* 宝钢泰山压顶

## 金鹰开放式基金业绩通报(一周)

| 基金名称 | 基金代码   | 8月9日   | 8月10日  | 8月11日  | 8月12日  | 8月13日  | 最近一天累计净值(元) | 一周涨跌幅  |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------------|--------|
| 金鹰优选 | 210001 | 0.9309 | 0.9339 | 0.9298 | 0.9242 | 0.9297 | 1.0197      | 0.44%  |
| 金鹰小盘 | 162102 | 0.9770 | 0.9782 | 0.9711 | 0.9655 | 0.9656 | 0.9656      | -1.32% |

**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。

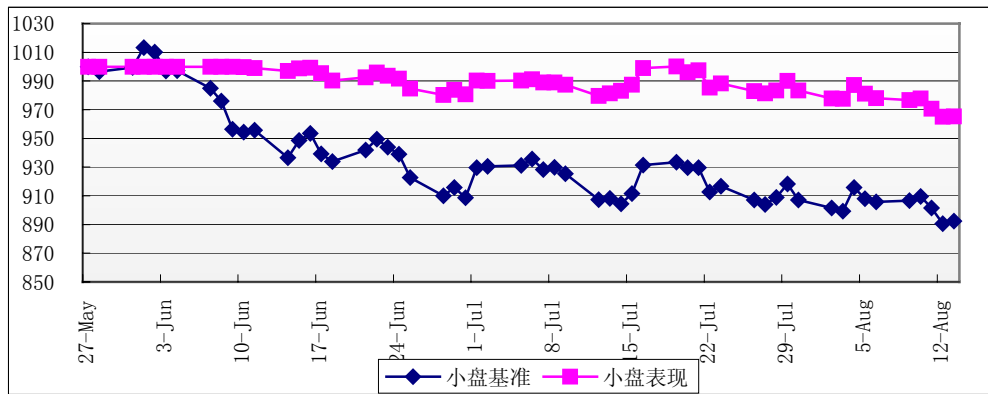
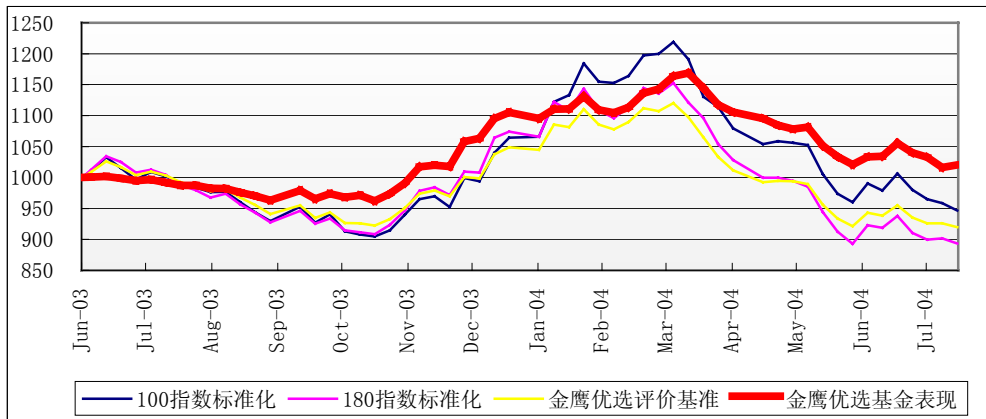
重要提示:本报告中的信息均来源于已公开资料,本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断,本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任,我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人,请谨慎使用。

## 金鹰股市研判

上周市场继续缩量并反复震荡盘跌，沪指在周四创出本轮调整以来的新低 1357.08，8 月 6 日收报 1390.46 点，8 月 13 日收报 1368.45 点，周跌幅为 1.58%。金鹰成份股优选及金鹰中小盘精选基金 8 月 6 日的净值分别为 0.9256 元及 0.9785 元，8 月 13 日的净值分别为 0.9297 元及 0.9656 元，净值变动幅度分别为+0.44%及-1.32%。

围绕宝钢整体上市产生的机构博弈极大地影响了市场，并推动股指走低。国际油价继续高企，美联储再次提高联邦基金利率，但由于经过长时间的心理预期消化，市场反应并不强烈，同样，证监会周五早发布推进证券业创新活动的通知由于缺乏具体内容，市场也反应平淡。次新股、中小盘股继续被大幅做空，相当大部分的股票出现深幅下跌，而航空、煤炭采掘、银行业板块显现出较强的抗跌性。受市场扩容影响较小的深综指已创下五年以来的新低，市场人气低迷，成交金额较前一交易周萎缩约四分之一左右。沪指在周四出现调整以来的第五个缺口，从前期走势观察有反弹回补的要求，近期市场将会延续在下降趋势中的震荡盘跌运行基调，但进一步大幅下跌的空间不大。我们将继续采取自下而上的投资策略，对行业内的优势企业积极关注。

## 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   | 1368.45 | 0.02   | 53.53    | -1.58    | 248.72     |
| 深证综指   | 3245.81 | 0.57   | 29.82    | -0.87    | 157.15     |
| 上证 180 | 2531.88 | 0.10   | 33.70    | -0.88    | 134.56     |
| 深证 100 | 1054.04 | 0.44   | 13.18    | -1.20    | 60.32      |
| 中信大盘指数 | 763.94  | 0.12   | 31.53    | -0.81    | 124.46     |
| 中信小盘指数 | 866.47  | 0.47   | 16.03    | -2.55    | 94.05      |

数据来源：分析家、金鹰基金研究部

3  
 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

### 油价再攀高峰

**金鹰点评：**我国原油的进口依存度已经超过 35%，油价长期高企，将造成我国大量的外汇损失，增大贸易逆差，加速通货膨胀，加大企业生产成本和减少消费，降低我国经济增长速度。建立和完善石油储备已经刻不容缓。

继前周纽约原油期货创出 44.77 美元的新记录后，上周纽约 9 月原油期货再度加速上扬，至 8 月 13 日收盘时达到 46.58 美元/桶，再创新高。上周全周均价达 45.26 美元/桶，比前一周的 43.83 美元上涨了 3.26%。主要原因是：

- 1、 伊拉克一度关闭南部油田。
- 2、 俄罗斯法院冻结尤科斯公司主要产油的子公司，令尤科斯危机进一步恶化。
- 3、 美军于 8 月 12 日对圣城纳杰夫发动全面攻击，萨德尔的支持者扬言将炸毁输油管道和码头基础设施，伊拉克局势更加动荡。
- 4、 全球第五大石油出口国委内瑞拉公决日临近，政治局面不稳定风险加大。
- 5、 墨西哥湾面临热带风暴的袭击，将关闭部分油田，导致石油减产。

目前全球石油供求关系处于较为脆弱的平衡状态，需求高企，而任何可能导致减产的利空将刺激油价的进一步上涨。

## 第三季度货币政策点评

8月9日，中国人民银行正式发布了《二〇〇四年第二季度中国货币政策执行报告》。主要内容如下：

**金鹰点评：**从政策执行情况看，货币供应量和贷款增长的调控基本达到预期目标，不足之处在于：1、基础货币增长依然较快；2、中长期贷款增多而短期贷款和票据贴现减少较快，企业短期流动资金不足；3、定期储蓄存款比重不断下降，短存长贷的风险加大。

报告对于何时加息这一敏感话题没有提出明确的看法，但首次强调了外部经济环境对本币利率的影响，表明了央行在世界经济一体化的情况下开始重视中国与世界经济的互动关系。

- 1、 报告首先回顾了今年上半年货币政策执行情况：货币供应量增幅继续回落，金融机构贷款增势明显减缓，基础货币增长较快，储蓄存款增速减缓，市场利率基本平稳，人民币汇率稳定。
- 2、 报告对当前宏观调控中的主要问题如调控的“一刀切”、贷款自主定价、流动资金紧张、能源瓶颈和房地产价格的上涨等问题均提出了意见，涉及的问题较为全面。
- 3、 报告认为：目前宏观调控还处在关键阶段，取得的成效是初步的、阶段性的，基础还不巩固。需要进一步落实中央确定的各项宏观调控政策措施，实施稳健货币政策，并根据经济金融运行的变化适时加以完善。坚持以间接手段为主适时适度调控，提高金融调控的科学性、前瞻性和有效性。
- 4、 报告预计三季度经济增长速度可能略有回落，全年将保持平稳较快增长；三季度消费物价同比上涨幅度可能还会有所扩大，四季度物价涨势有可能趋缓。考虑基数等因素的影响，货币供应量增速在三季度会处于相对较低水平，预计全年可达到预期目标。

## 宝钢泰山压顶

2004年8月4日，宝钢股份异动，当天一度涨停，最终收盘上涨8.08%，与中国联通等大盘蓝筹股共同发力带动大盘走出一轮波澜壮阔的反弹，当天大盘大涨2.80%。

**金鹰点评：**在目前股权分置的条件下，国有股减持如果没有合理考虑流通股股东的利益，将严重打击市场信心，同时，扩容压力对市场进一步增大，如没有突发利好消息刺激，短期股指将进一步下探。

原来市场传闻宝钢将实施对流通股股东较为有利的配股方案整体上市并实现国有股的减持。此后三天，由于市场对整体上市方案的猜测较多，多空双方分歧较大，宝钢股份振幅加大，但仍维持在4号大涨的基础上高位震荡整理。8月10-12日，宝钢股份停牌讨论整体上市方案并公布最终结果：实施增发。市场大失所望，13日复牌放量大跌8.59%。目前市场对宝钢整体上市争议颇多的主要有以下几点：

- 1、公司融资额为280亿，拟增发不超过50亿股，其中50%向流通股配售，整体上市方案并没有传闻中向流通股股东有较大的让利，这对在目前较为低迷和资金偏紧、扩容压力较大的市场将造成较大的冲击。
- 2、宝钢集团非股份公司的资产总体盈利能力不如股份公司，整体上市后中长期将摊薄公司每股收益，与武钢集团整体上市不可同日而语。
- 3、钢铁作为典型的周期性行业，目前发展已接近周期顶峰，未来两三年行业景气度将下降，由此存在宝钢集团高位套现，流通股股东高位接货的嫌疑。

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](http://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