

# 基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(119)期 2006年2月13日出版  
责任编辑: 林华显 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: 1、政策开解煤电之争: 电煤补涨 电价二次联动

## 金鹰开放式基金业绩通报(一周半)

基金名称	1月23日	24日	25日	涨跌幅	2月6日	7日	8日	9日	10日	最近一天累计净值(元)	涨跌幅
金鹰优选	0.8979	0.9014	0.9057	0.41%	0.9200	0.9140	0.9124	0.9020	0.9115	1.0015	0.64%
金鹰小盘	0.9868	0.9928	0.9914	1.23%	1.0045	0.9974	0.9997	0.9938	1.0099	1.0099	1.87%

**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:020-83936180,010-68525795。

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。

## 金鹰股市研判

一周来市场放量冲高。沪指在节前 1250 附近盘整基础上，节后上冲 1300 点未果，最高涨至 1297.40。沪指 1 月 25 日收报 1258.05 点，2 月 10 日收报 1282.66 点，一周涨幅为 1.96%。金鹰成份股优选及金鹰中小盘精选基金 1 月 25 日的基金份额净值分别为 0.9057 元及 0.9914 元，2 月 10 日分别为 0.9115 元及 1.0099 元，一周涨幅分别为 0.64% 及 1.87%。

消息面大事有：行业动态，国际市场大宗商品价格暴涨暴跌，铜价突破 5000 美元/吨再创新高，黄金、锌、铝、糖、天胶等也刷新少则十几年，多则二十几年价格新高，但此后出现大幅回调，波及 A 股资源垄断概念股股价起伏。针对煤电之争未解，发改委、铁道部和交通部联合下发通知，要求 2 月份内完成全年电煤合同和运输合同签订任务，发改委关于适当提高重点合同电煤价格也有其合理性和继续实行煤电价格联动政策的表述，为电煤补涨预留政策空间。中石化加快子公司整合，旗下扬子石化、齐鲁石化、石油大明、中原油气四公司同时停牌，中石化私有化溢价收购题材如愿而至。相关部委和两大石化巨头等汇聚广州开会，共商成品油价格体制改革，成品油定价机制将更贴近市场化强化成品油价格补涨预期。长安汽车集团表示，今年以来截至 1 月 25 日，集团销售汽车 63406 辆，同比增长 58.51%，销售收入同比增长 168.25%，其中，在政策要求各地在今年 3 月底之前解除对节能环保型小排量汽车的限制后，微车销量增至 35000 辆，创下历史新高，需求突发增长装饰行业复苏之梦。

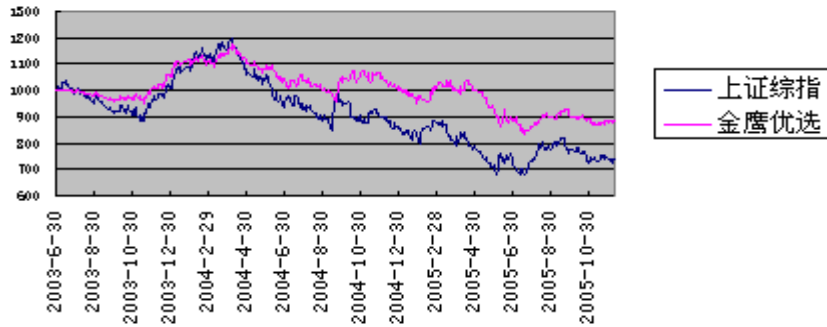
一周市场表现：煤炭、有色金属、炼油、电力设备、交通运输、汽车、食品饮料、和钢铁股、中小企业板涨幅居前，化工、房地产、医药股走势分化，金融、科技、通信股涨幅靠后或有所回落。相比一月份，股改进程中间复牌和 G 股复牌后首日涨幅明显缩水。总体看，资源型和有行业利好消息面刺激的行业、板块成为一周主要热点，前期涨幅不大的板块出现补涨。

从日 K 线上看，沪指上冲 1300 点未果，从冲高高度和成交额看成递减趋向，但 10 日在逼近 6 日在 1258-1263 之间跳空缺口后掉头向上，后市仍有尝试冲高 1300 点可能。从热点看，前期累积涨幅较大的板块获利回吐成扩散效应，与前期涨幅相对不大、有业绩利好题材等板块补涨形成鲜明对比和轮动。由于存在如此分歧，因而预计本周将在 1260-1300 之间振荡为主。

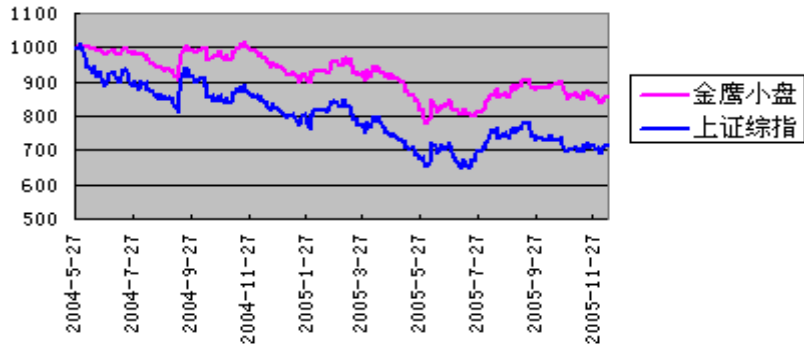
2  
重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

## 上周基金净值走势

优选净值与大盘走势对比图



小盘净值与大盘走势对比图



## 一周市场走势

	收盘	涨幅 (%)	成交金额 (亿)	上周涨幅 (%)	上周成交金额 (亿)
上证指数	1282.66	1.04	133.64	1.96	808.68
新综指 (G 股)	1064.54	0.77	45.20	1.98	279.30
深证成指	3321.91	1.82	79.47	2.45	459.54
上证 50	859.97	1.08	35.61	1.53	241.89
中小板指数	1496.97	1.36	6.41	3.90	34.68
沪深 300 指数	1032.34	1.25	114.12	2.25	683.56
上证国债指数	110.21	0.11	8.53	0.12	50.23

时间：06 年 2 月 6—10 日 数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

## 一周要闻导读

### 政策开解煤电之争：电煤补涨 电价二次联动

**金鹰点评：**面对国际原油、天然气价格高涨形势，作为不可再生能源的煤炭，价格上涨同样具有强劲的需求为支撑，尤其在能源消费以煤炭为主导的中国更是如此。

电煤补涨，无疑对电煤销售收入占比较高的煤炭企业增收获利较大。再次煤电联动，对电力企业固然可成本补偿，但也要承担上升成本 30%，对水电企业却构成利益均沾利好。

电价再次上调，对高耗能行业，如电解铝、钢铁、水泥等以及劳动密集型行业，如纺织服装，将增大成本压力。尤其对电解铝业，氧化铝和电价上涨双重压榨，打乱了市场对行业走出低谷期待，短期内盈利尚难改观。

年初举行的“2006 全国重点煤炭产运需衔接会”，至今已一月有余，面对煤企涨价 15--20 元/吨（涨幅约为 5%）的要求，大唐、华能、华电、国电、中电投五大发电集团重点合同电煤价格一单未签，只有签量不签价合同形式，发改委宣布从今年起取消对电煤价格干预的政策实践面临尴尬。

近日，发改委、铁道部和交通部联合下发紧急通知，要求尚未签合同的部分重点煤炭、电力企业，在 2 月份内完成全年电煤合同和运输合同签订任务。在通知中，发改委认为，鉴于多年形成的电煤“重点合同”价格与“非重点合同”价格存在一定差距，适当提高“重点合同”电煤价格也有其合理性。政策认可电煤合理涨价。同时，发改委起草了《关于进一步做好 2006 年全国重点煤炭产运需衔接工作的请示》，并已上报国务院，请示要“继续实行煤电价格联动政策”。通过电价联动，缓解电力企业成本上升压力和为接纳重点合同电煤价格补涨留有操作余地。

而市场形势的发展对电力企业较为不利。近期秦皇岛港存煤量减少 100 多万吨，库存下降 20% 以上。国际市场煤价也步步回升，澳大利亚 BJ 煤炭现货价格从去年 12 月份开始回升，至 2 月 2 日的价格已经回到 45 美元/吨，涨幅已超过 15%。秦皇岛煤炭交易中心总经理李学刚认为，如果政府不尽快采取适当的补救措施，未来煤炭市场运行风险将有所增加，也可能导致煤炭价格波动幅度增大。

**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

西城区三里河东路 39 号

燕京大厦 2 层

邮编：100045

电话：010-68525795

传真：010-68523608

**金鹰基金管理公司上海办事处**

中国 上海

张杨路 188 号（汤臣中心）C2005

邮编：200120

电话：021-58798752

传真：021-68882005