

基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(127)期 2006年4月10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、金属领涨 大宗商品价格又复腾飞

金鹰开放式基金业绩通报(一周)

| 基金名称 | 基金代码 | 4月3日 | 4月4日 | 4月5日 | 4月6日 | 4月7日 | 最近一天累计净值(元) | 一周涨跌幅 |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------------|-------|
| 金鹰优选 | 210001 | 0.9528 | 0.9593 | 0.9619 | 0.9671 | 0.9713 | 1.0613 | 4.07% |
| 金鹰小盘 | 162102 | 1.0481 | 1.0481 | 1.0521 | 1.0576 | 1.0619 | 1.0619 | 3.08% |

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

一周市场放量冲高。沪指一举突破 1300 点后略有回落，最高涨至 1348.52。沪指 3 月 31 日收报 1298.30 点，4 月 7 日收报 1342.96 点，周涨幅为 3.44%。金鹰成份股优选及金鹰中小盘精选基金 3 月 31 日的基金份额净值分别为 0.9333 元及 1.0302 元，4 月 7 日分别为 0.9713 元及 1.0619 元，周涨幅分别为 4.07%及 3.08%。

消息面大事有：行业动态，国际市场大宗商品价格高唱入云，WTI 油价一度收盘逼近 68 美元/桶，铜、锌、黄金、白银期货价格再现新高，A 股金属等资源类股比翼高飞；风传近期可能再次煤电联动，发改委表示已向国务院报批但联动没有时间表，电力股乐盼电价上调舒缓成本压力；财政部公布《石油特别收益金征收管理办法》，规定自 3 月 26 日起对石油开采企业销售国产原油征收石油特别收益金，目前的起征点为 40 美元/桶，5 个等级征收比率分别为超额收入的 20%至 40%不等，原油采掘业未能充分享受资源价格上涨红利；针对全国煤炭资源回采率低的问题，国家安全生产总局副局长王显政在“2006 中国国际煤炭会议”上表示，今后要加快改革矿产资源税，尽快实行以储量为基础，与回采率挂钩的资源税费征收办法，建立资源开发补偿机制，煤炭股倍感成本上升和技术改造压力；2 月份全国生产钢材 3182 万吨，同比增长了 21.7%，钢材产量快速回升，同时全球钢材价格出现明显回升和国际钢铁类公司股票价格大幅上涨，而此时正值宝钢代表中国钢厂与国际三大铁矿石巨头第 4 轮价格谈判之际，国内外经济现状压缩中国铁矿石进口议价余地。市场环境，全面股改后第二十五批 28 家公司亮相，大盘权重股联通位列其中，股改继续向前迈进了一大步。

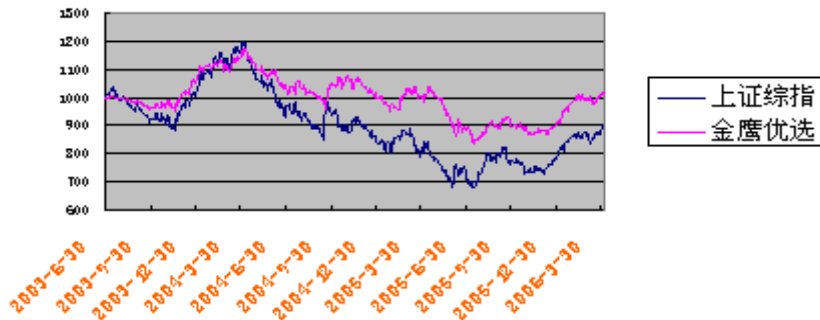
一周市场表现：有色金属、房地产、商业零售、电力、化工、机械设备、旅游和医药、高速公路、食品饮料和新能源概念股涨幅居前，金融、石化、汽车、航空股表现平平或走弱大盘，钢铁和煤炭股回落居多。G 股复牌首日上涨 20%以上屡见不鲜。总体看，有色和地产继续引涨同时热点趋向多元化。

从日 K 线上看，上周两市成交额已明显放大至 300 亿等级，四连阳强势上涨之后仅有小幅回调。从热点看，近两周有色金属、地产等强势板块上影线长于以往，显示获利盘抛压较重，而前期走弱的板块补涨效应明显，大盘权重股沉寂半月是否再度发力也令人关注。因而预计本周将振荡上行。

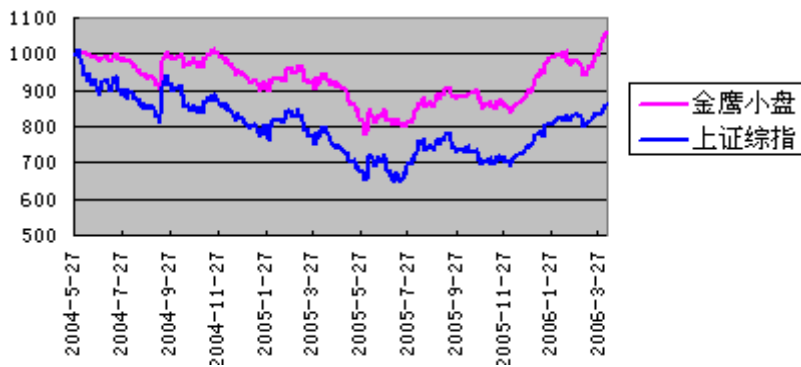
2
重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

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



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 | 1342.96 | 0.24 | 210.70 | 3.44 | 1016.89 |
| 深证成指 | 3703.58 | -0.35 | 137.60 | 5.32 | 666.07 |
| 上证 50 | 897.31 | -0.48 | 49.99 | 2.16 | 262.34 |
| 中小板指数 | 1604.38 | -0.30 | 7.34 | 5.74 | 42.89 |
| 沪深 300 指数 | 1103.15 | -0.01 | 177.60 | 3.96 | 892.16 |
| 上证国债指数 | 110.12 | 0.04 | 11.98 | 0.02 | 44.16 |

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

一周要闻导读

金鹰点评：国际市场大宗商品价格续谋新高，人民币小幅升值不足以抵消其输入型通胀，再加上国内资源价格改革展开，PPI 和 CPI 今年内将保持上涨刚性。

考虑到本轮大宗商品牛市仅持续三年，全球经济全面复苏、中国步入重工业化时代以及美元走软不确定性，大宗商品价格持续走强有其合理性，尤其关注供需缺口较大品种，如锌，对供需趋向平衡品种保持谨慎。

大宗商品价格高涨，必然催生替代性的新材料和新能源应用，促进企业通过技术改造和采取新工艺降低能耗和物耗。由此可关注化工新材料、节能建材和新能源工业等，当然，也可选择受此类成本上升负面影响较小的软件、文化传媒等行业来降低风险。

金属领涨 大宗商品价格又复腾飞

今年以来，大宗商品价格高潮迭起，其中尤以铜、锌和黄金等金属表现耀眼。上周，LME 期铜、锌分别突破 5800 美元/吨，2800 美元/吨关口，黄金上破 600 美元/盎司。造成大宗商品价格高涨主要原因有：

1、全球经济全面复苏：中印两大发展中国家高速增长与欧日经济复苏带动增量需求增长。

2、供给不足：有色金属 1995-2003 八年熊市，矿产的资本投入严重不足，近年虽有所改观，但庞大投入和高昂成本以及高品位矿产缺乏依然致使供应滞后。交易所库存进一步下降，至 3 月底 LME 锌库存已跌破 30 万吨。

3、成本推动：易开采、高品位矿床难有新的发现，低品位、大深度的矿床开采成本较高，同时设备供应短缺且交货时间长，能源成本攀升、行业高景气度下人力成本看涨，环境保护要求日益严格等等导致开采成本居高不下。

4、金融属性强化：市场预期美国加息周期即将结束和巨额双赤字无明显改观可能，美元有重新走软趋向。全球低利率环境下债券市场收益率下降而资本流动性大幅膨胀，同时为应对美元资产保值增值需要，在全球经济持续走强背景下，资金对大宗商品的投资需求大大增加。

5、其他不确定因素：政治局势动荡，设备检修、故障、劳资纠纷罢工等等。由于供应商普遍规模经营且行业集中度较高，任何大宗意外事故对短期供需关系冲击较大。

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

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