

基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(128)期 2006年4月17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、新高不言高 大宗商品价格持续高烧

金鹰开放式基金业绩通报(一周)

基金名称	基金代码	4月10日	4月11日	4月12日	4月13日	4月14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	0.9567	0.9735	1.0635	0.23%
金鹰小盘	162102	1.0481	1.0481	1.0521	1.0650	1.0870	1.0870	2.36%

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

一周市场放量走高。沪指在 1250 附近振荡走高，最高涨至 1366.52。沪指 4 月 7 日收报 1342.96 点，4 月 14 日收报 1359.54 点，周涨幅为 1.23%。金鹰成份股优选及金鹰中小盘精选基金 4 月 7 日分别为 0.9713 元及 1.0619 元，4 月 14 日的基金份额净值分别为 0.9735 元及 1.0870 元，周涨幅分别为 0.23% 及 2.36%。

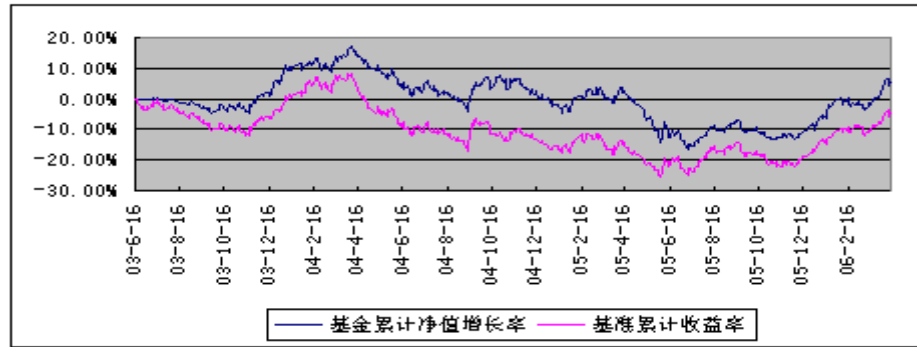
消息面大事有：宏观经济面，一季度我国贸易顺差为 233 亿美元，同比增长 40.5%，人民银行调整六项外汇管理政策，包括三项经常项目和允许符合条件的银行、基金公司、保险机构境外理财投资，人民币兑美元一度升至 8.0040:1 新高后大跌重登 8.02 关口之上，高贸易顺差、QDII 等外汇新政交汇下人民币升值预期跌宕起伏，地产等受益概念板块随之起伏。行业动态，国际市场大宗商品价格再攀高峰，WTI 油价一度突破 70 美元/桶，铜、锌、黄金、白银期货价格再现新高，而 A 股金属等资源类股却获利回吐；1-2 月份汽车行业累计实现利润总额同比增长 1.3 倍，盈利能力明显回升，一季度我国轿车销量达到 89.29 万辆，同比增长 67.12%，汽车业复苏一叶知秋；宝钢透露，铁矿石谈判还没有进入实质的议价阶段，目前主题是讨论今年铁矿石供给关系，中外铁矿石谈判进度低于预期，而 H 股钢铁股走强更为 A 股打气。市场环境，全面股改后第二十八批 16 家公司登台，大盘权重股联通将对价预案由 10 送 2.3 股调高至 2.8 股，大盘权重股风范有望振奋股指。

一周市场表现：钢铁、交通运输、汽车、电力及交运设备、食品饮料和中石化私有化概念股涨幅居前，电力、煤炭、金融、医药、商业零售股走势分化，有色金属、房地产、工程机械和旅游、造纸股跌幅较大。总体看，市场存在寻找新热点切换前期强势板块的趋向。

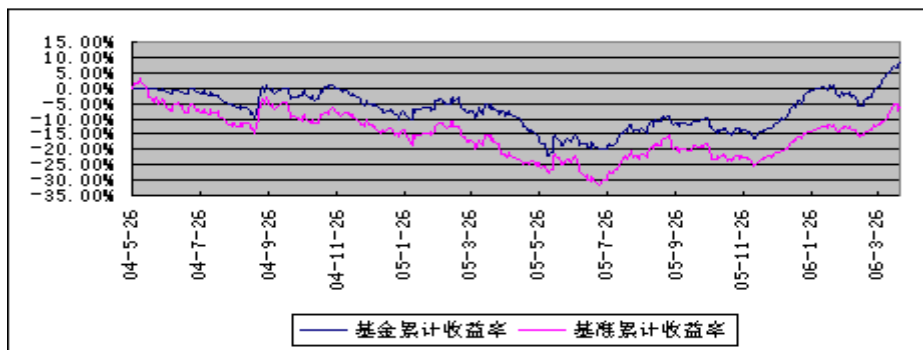
从日 K 线上看，13 日回调至本次放量上破 1300 点的成本底线的 15 日均线即反弹，显示回调对资金逢低入市的吸引力。从热点看，地产、有色金属等累积涨幅较高板块在 14 日反弹中却明显缩量，反映市场谨慎，而前期走弱的板块和大盘权重股近期补涨效应明显，市场仍有消化获利盘和寻找新热点的板块轮动需要。同时从上证国债指数破位下跌看，市场对宏观调控政策进一步紧缩的方向日益敏感，可能对银行、地产等相关板块有冲击。因而预计本周将在 1350 附近振荡为主进行结构性调整。

上周基金净值走势

金鹰优选与基准走势比较图



金鹰小盘与基准走势比较图



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	1359.54	2.04	182.77	1.23	1024.38
深证成指	3760.03	2.59	120.27	1.52	691.09
上证 50	910.63	2.07	54.43	1.48	255.72
中小板指数	1645.79	3.07	8.93	2.58	44.83
沪深 300 指数	1118.61	2.26	167.83	1.40	870.07
上证国债指数	109.79	-0.02	7.11	-0.30	49.04

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

一周要闻导读

新高不言高 大宗商品价格持续高烧

金鹰点评：国际市场大宗商品价格今年以来迭创新高，截止上周不少品种已突破重要心理关口且累积涨幅较高，如无重大事件强化预期，部分品种短期获利回吐压力增大，再加上中国经济在高固定资产投资反弹背景下宏观调控预期趋向紧缩，A股金属股股价上周也不再跟随国际市场亦步亦趋，出现获利回调走势。

然而，考虑到中国缺乏大宗商品价格议价权及高需求下进口依存度较高，采用国际视野对有色金属等资源类股进行跟踪投资依然必不可少。近期对宏观经济政策进一步紧缩的预期加重，但关注到，对于以铁路、电网等为主的基础设施建设，紧缩政策恐无意和难以对症下药，此类建设规模和对原材料的需求难有减缩余地。

上周，大宗商品价格愈演愈烈，纷纷突破重要心理关口，其中，BRENT、WTI 油价突破 70 美元/桶大关，LME 期铜、锌分别突破 6000 美元/吨，3000 美元/吨关口，黄金一度站上 600 美元/盎司。不少国际各大投行先后调高金属等今明两年价格预测更是火上加油，除此之外，造成大宗商品价格高涨主要原因有：

1、油价：前周末风传美国加紧策划攻打伊朗的消息，伊朗宣布成功提取低纯度浓缩铀，伊朗在核问题上与美欧国家之间矛盾的进一步升级，美国汽油库存持续下降加上美国夏季用油高峰即将到来更是引发担忧。

2、铜：墨西哥集团罢工、库存的下降以及美国商务部公布的数据显示，2 月份美国的铜进口量同比增长幅度超过了 60%。

3、锌：低库存和需求看涨下供应持续紧张预期未改。

4、黄金：美国加息接近尾声和欧洲中央银行进一步提高利率预期下美元预计走软、高油价、欧洲部分国家央行明确表示近期不再抛售黄金、亚洲国家外汇储备偏高而黄金储备不足、美国国债一季度大跌显示资金从国债市场流入黄金市场以及高盛发布报告预计今年黄金平均价格有望达每盎司 589 美元/盎司，预计明年平均金价将为 650 美元。

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