

基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(190)期 2007年7月30日出版
责任编辑:蔡锋亮 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: 中央政治局经济工作会议点评

金鹰开放式基金业绩通报(一周)

基金名称	基金代码	7月23日	7月24日	7月25日	7月26日	7月27日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	1.3253	1.3229	1.3455	1.3498	1.3455	2.4655	4.70%
金鹰小盘	162102	1.5265	1.5274	1.5533	1.5638	1.5746	2.1946	7.16%

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、中信建投证券、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

一周市场加速上扬。沪指高开高走，指数最高涨至 4371.51 点，再创历史新高。沪指 7 月 20 日收报 4058.85 点，7 月 27 日收报 4345.36 点，周涨幅为 7.06%。金鹰成份股优选及金鹰中小盘精选基金基金份额净值 7 月 20 日分别为 1.2851 元及 1.4694 元，7 月 27 日分别为 1.3455 元及 1.5746 元，周涨幅分别为 4.70%及 7.16%。

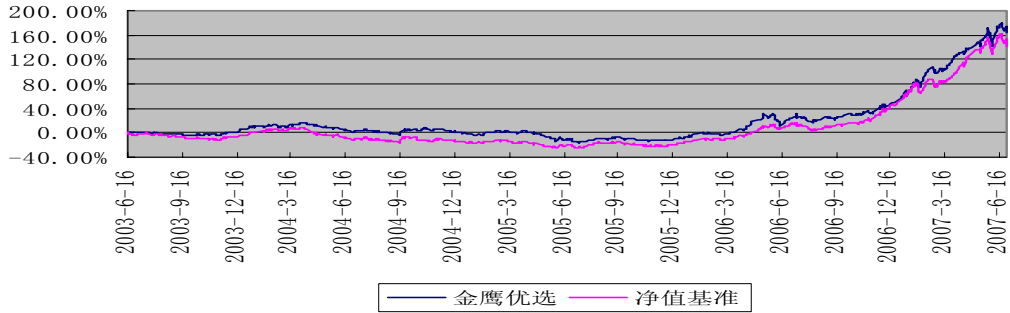
消息面大事有：宏观经济面，近日央行决定自 07 年 7 月 21 日上调人民币存贷款基准利率 0.27 个百分点并首次动用活期存款加息、国务院决定自 07 年 8 月 15 日起将储蓄存款利息所得税适用税率由现行的 20%调减为 5%，二率连动仍难改变经济增长过热格局但对银行、保险股影响偏负，本周金融板块相对走弱，政策出台受利空出尽心态鼓舞市场拉升明显；中共中央政治局 26 日召开会议，分析研究当前经济形势和经济工作，会议明确提出要坚持把遏制经济增长由偏快转为过热作为当前宏观调控的首要任务，反映中央决策部门对目前经济过热及通胀上行的担心，预示未来紧缩政策仍将继续出台；日前保监会会同央行、国家外管局发布《保险资金境外投资管理暂行办法》，至此银行、证券及保险业 QDII 政策全面出台，估计目前 QDII 对国内资金分流仍不明显。行业动态，在金属消费逐渐进入淡季后，受美国次级房贷再次引致信贷紧缩预期及日元利率急升产生的套利平仓影响，本周国际市场基本金属价格普遍下挫，最终 LME 铜下跌至 7750 美元/吨，纽约黄金跌至 661.2 美元/盎司，NYMEX8 月原油则涨至 76.26 美元，A 股金属股本周相对市场表现一般；23 日，商务部、海关总署联合发表公告公布新一批贸易限制类目录，其中涉及塑料原料及制品、布匹等劳动密集型产品，占全部海关商品编码的 15%，进出口再出紧缩政策显示宏调全面展开，相关企业影响偏负；26 日，财政部宣布上半年国有企业实现利润 7535 亿元，同比增长 31.5%，其中钢铁行业增幅最大达 116%，本周钢铁股涨势可嘉除利好数据支持外，市场预期钢价将止跌回稳并带动行业盈利走出三季度年内低点及板块估值优势也带来上涨支撑。

一周市场表现：本周煤炭、钢铁、贸易、综合、农业造纸、供水供气、家电股等涨幅居前，金融、食品、通信、商业、软件及服务、石化、传媒、地产股等涨幅居后。本周低微股、高 PE 股、中价股及亏损股涨势较好，而高价股、绩优股及低 PE 股则相对落后。

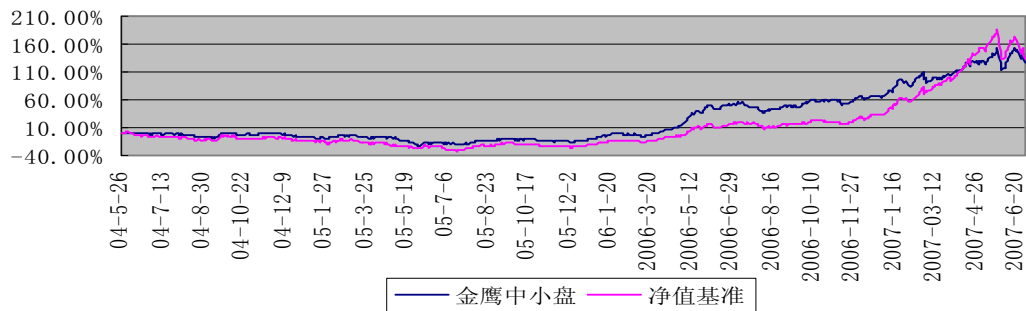
从日 K 线看，本周沪指加速上扬使短期均线再次呈现多头之势，预计近期可能有继续向上趋势。成交量上，本周市场日成交量随指数上升而有效放大，量能同步放大有望激励短期走势。总体上，上周在紧缩政策明朗下市场受鼓舞创出新高，但与前期相比，此次上涨基础较为坚实，主要的驱动板块大都拥有良好基本面及估值优势，但值得注意的是，前期颇受冷落垃圾股本周涨幅突出，显示出投资者对于市场的乐观情绪正在重燃。另外，周末外围股市大跌对下周国内市场走势可能有一定负面影响并带来短暂震荡，但估计后市可能在乐观情绪支配及在板块轮动切换下延续涨势。

上周基金净值走势

金鹰优选与净值基准比较



金鹰中小盘与净值基准比较



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	4345.36	-0.03	1392.07	7.06	7007.29
深证成指	14614.10	-0.04	759.60	8.91	3787.67
上证 50	3293.38	-0.65	381.75	6.14	2135.35
中小板指数	4998.43	0.81	81.01	7.32	416.45
沪深 300 指数	4307.14	0.09	1059.10	8.44	5495.17
上证国债指数	109.80	0.03	2.91	-0.20	13.02

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

一周要闻导读

金鹰点评：我们认为此次尽管此次会议传递的信号较温和，但未来政策调整风险仍相对较大，由此对市场影响的不确定也将加大。预计未来的调控将更集中于对经济结构的调整方面，重点在于进出口的调节上。这对主要以初级产品为主的企业影响较大，另外对在高污染高耗能行业中，政府对行业发展的抑制使缺乏下游定价能力的企业或将可能由于不断提升的排污等成本而削弱其盈利能力，因而导致这些企业投资机会的减少。而在生产资料行业中，行业投资的减少及资源的国家战略控制之下其景气度将有所上升而具有良好的投资机会。

对市场总体而言，在经济基本面继续向好、资金面趋于宽松的环境下，市场基础不会发生逆转。而节能减排实施较好的行业龙头、环保设备制造和相关产业，第三产业将有望从结构调整中受益。对宏观调控重点的房地产行业短期还看具体政策出台情况。

中央政治局经济工作会议点评

中共中央政治局 26 日召开会议，分析研究当前经济形势和经济工作。中共中央总书记胡锦涛主持会议。会议认为，今年以来我国经济形势总体是好的。农业生产稳定发展，结构调整出现积极变化，经济效益继续提高，节能减排积极推进，对外贸易平稳增长，改革迈出新步伐，人民生活不断改善。经济社会发展各方面都取得新的成绩。这充分证明，中央确定的宏观调控政策是及时的、必要的、正确的。会议指出，在充分肯定成绩的同时，我们更要居安思危，保持清醒头脑，增强忧患意识。必须看到，当前投资增幅仍处高位，货币信贷增长仍然偏快，贸易顺差仍在扩大，结构调整仍然滞后，节能减排形势相当严峻，居民消费价格涨幅扩大，涉及群众切身利益的有关问题亟待解决。要遏制经济增长由偏快转为过热。会议提出，要坚持把遏制经济增长由偏快转为过热作为当前宏观调控的首要任务，着力控制高耗能、高排放和产能过剩行业盲目扩张，努力缓解投资增长过快、信贷投放过多、外贸顺差过大的矛盾，控制价格总水平过快上涨，把发展的积极性、充裕的资金、宝贵的资源更多引导到加强经济社会薄弱环节上来；坚持把解决好“三农”问题作为全党工作的重中之重；坚持把节能减排作为调整结构和转变增长方式的重要抓手；坚持以人为本，中央和地方都要加大对涉及群众切身利益和关系经济长远发展的投入，让经济发展成果更多体现到改善民生上；坚持标本兼治、远近结合，用改革的办法推进深层次矛盾的解决。

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