

# 基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(192)期 2007年8月13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:《2007年二季度货币政策执行报告》点评

## 金鹰开放式基金业绩通报(一周)

基金名称	基金代码	8月06日	8月07日	8月08日	8月09日	8月10日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	1.4234	1.4181	1.4023	1.4196	1.4121	2.5321	0.45%
金鹰小盘	162102	1.6365	1.6347	1.5876	1.5974	1.5799	2.1999	-2.04%

**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

一周市场震荡向上，沪指再创新高。指数最高涨至 4769.62 点。沪指 8 月 03 日收报 4560.77 点，8 月 10 日收报 4749.37 点，周涨幅为 4.14%。金鹰成份股优选及金鹰中小盘精选基金基金份额净值 8 月 03 日分别为 1.4058 元及 1.6128 元，8 月 10 日分别为 1.4121 元及 1.5799 元，周涨幅分别为 0.45%及-2.04%。

消息面大事有：宏观经济面，中国人民银行 8 日发布二季度货币政策执行报告认为，目前我国价格上行压力加大，通胀风险值得关注，报告认为，前期粮食价格上涨已逐步传递到下游食品加工、餐饮等行业，因此有必要高度关注价格传导问题，防止价格全面上涨，另外 10 日由国家统计局发布的 7 月份工业品出厂价格指数 PPI，同比上涨 2.4%，其中生产资料出厂价格同比上涨 2.2%，生活资料出厂价格同比上涨 3.1%，显示我国目前处于温和通胀环境中，紧缩预期继续之下需求弹性较小且具备资源性质的采掘、金属及上游农产品、高档食品等板块有望相对受益；日前，国务院原则批准《东北地区振兴规划》，强调把东北地区建设成具备国际竞争力的装备制造业、新型原材料和能源保障、粮食生产及技术创新基地，实现东北地区经济社会又好又快发展，预计政策实施过程中将给该地区装备制造、能源材料等行业相关上市公司带来明确机会。行业动态，金属进入消费淡季基本面支撑略为无力，美国次级房贷危机引发市场紧缩预期使国际对冲基金部分出逃，本周国际市场基本金属价格普遍下挫，最终 LME 铜下跌至 7450.0 美元/吨，但在美元走软预期下黄金表现强势，纽约黄金涨至 673.15 美元/盎司，NYMEX8 月原油则跌至 71.47 美元，A 股金属股在业绩支撑具备估值优势下本周涨幅较好；近日国务院总理温家宝主持召开国务院常务会议，讨论并通过《国务院关于解决城市低收入家庭住房困难的若干意见》，廉租房及限价房有望加大供应，住房需求刚性及其社会保障功能的矛盾将可能使房价涨势趋缓，但行业龙头公司仍具投资价值。市场方面，本周沪深两市连创新高，截止 8 月 7 日，两市总市值超过 21 万亿，首次超过国内 GDP 总量，内地资产证券化率首超 100%，成为国内资本市场发展重要里程碑，我国资本市场发展任重道远。

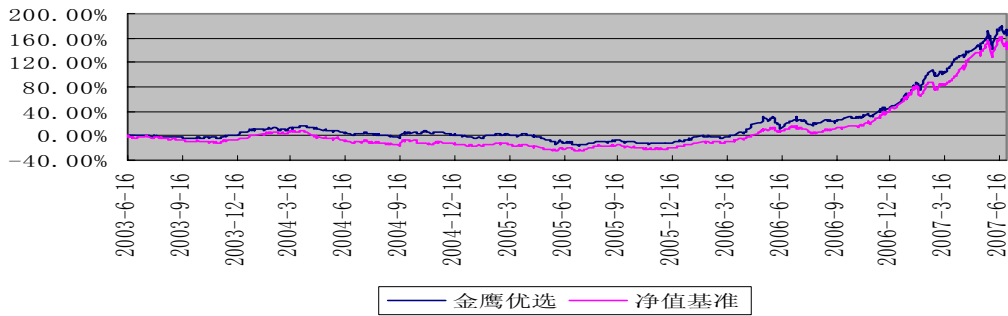
一周市场表现：本周有色金属、钢铁、石油、日用品、金融、交通运输股等涨幅居前，供气供水、化纤、酒店旅游、传媒、纺织服装、农业、煤炭、房地产股等涨幅居后。本周低 PE 股、低价股及绩优股涨势较好，而微利股、高 PE 股及亏损股则相对落后。

从日 K 线看，本周沪指稳步抬升并连创新高，均线多头向上，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所递减，市场风险厌恶程度有所加大，综合量能看市场未来涨幅可能收窄。总体上，在资金需求的推动下，市场已经进入风险较高的区域，对此市场的风险消化表现为热点的快速切换及板块的快速轮动上，板块间相对估值洼地的仍具投资价值。后市在 CPI 等经济数据的公布将使得政策层面的不确定性加大而将可能使市场有所震荡，但预期 GDP 的持续高增长表明国内经济仍处于长周期繁荣中，同时股指期货预期的加强等因素都将继续支撑市场处于上升通道中。

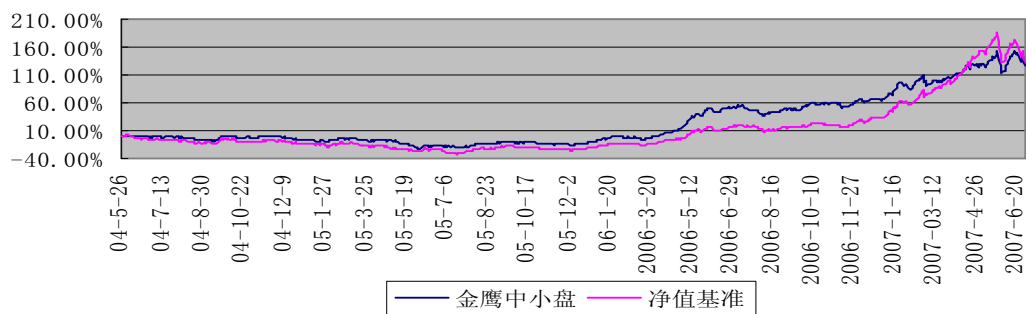
重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

## 上周基金净值走势

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	4749.37	-0.10	1490.41	4.14	8005.88
深证成指	16323.44	-2.14	800.51	0.89	4317.72
上证 50	3707.92	0.09	508.66	5.33	2700.50
中小板指数	5124.30	-2.39	97.38	-2.47	510.92
沪深 300 指数	4726.68	-1.06	1235.98	2.79	6675.03
上证国债指数	109.96	-0.04	1.15	0.01	18.59

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

## 一周要闻导读

**金鹰点评：**此次央行报告已经确认了价格上行压力加大，并认为粮食、肉类等食品价格短期难以回落并可能扩散到其他一般消费品。同时，报告指出上半年消费需求持续增长，投资处于高位并存在反弹压力，出口增速高于进口增速，贸易顺差继续扩大，对此央行认为这种趋势在下半年将继续维持，对目前实体经济的判断总体上央行认为经济由偏快转向过热的迹象更加明显。对此我们认为央行未来的调控将是逐步小幅的加息、加快人民币升值的幅度并保持流动性的适度偏紧。

对市场而言，我们认为在我国目前经济仍处于高度繁荣的周期中温和的通胀是合理的并将继续促使包括房地产、股票等资产价格的上涨，但货币政策等将可能有所干预而使资产价格保持相对稳定。在通胀的大环境及紧缩预期之下，我们看好需求弹性较小及具备资源性质的采掘、金属及上游农产品、高档食品等板块的投资机会。

### 《2007年二季度货币政策执行报告》点评

2007年上半年，国民经济继续保持平稳快速发展，经济形势总体是好的。消费增速加快，农业生产稳定发展，经济效益继续提高，人民生活进一步改善。上半年，国内生产总值同比增长 11.5%，居民消费价格指数同比上涨 3.2%。

下半年，国内外经济环境总体上仍较为有利，我国国民经济将有望继续保持高位增长，但要更加居安思危，增强忧患意识，要充分认识经济运行中潜藏的风险。目前，我国经济增长由偏快转为过热的趋势更为明显，贸易顺差过大、信贷投放过多、投资增长过快问题仍然突出；高耗能产业增长偏快，节能减排形势依然严峻；价格上涨压力持续加大，特别是一些涉及群众切身利益的食品价格和住房价格上涨较快。

央行将按照党中央、国务院的统一部署，把遏制经济增长由偏快转向过热作为当前宏观调控的首要任务。继续执行稳健的货币政策，坚持稳中适度从紧，保持必要的调控力度，努力维护稳定的货币金融环境，控制通货膨胀预期，保持物价基本稳定。继续协调运用公开市场操作和存款准备金率工具，根据宏观调控的需要积极创新对冲工具，加强流动性管理。稳步推进利率市场化改革，推动货币市场基准利率体系建设，进一步增强价格杠杆的调控作用。继续按照主动性、可控性和渐进性原则，完善人民币汇率形成机制，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。继续推进外汇管理体制改革的。积极配合国家财税政策、产业政策、外贸外资政策等重点工作，引导金融机构进一步优化信贷结构，防范信贷风险，推动经济结构及增长方式的调整与转变。围绕“创新、发展、规范、协调”四个方面，推动金融市场发展。以完善公司治理和优化金融结构为重点，进一步深化金融企业改革。

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](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