

基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(193)期 2007年8月20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、美国次级房贷危机蔓延

金鹰开放式基金业绩通报(一周)

基金名称	基金代码	8月13日	8月14日	8月15日	8月16日	8月17日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	1.4134	1.4202	1.4287	1.4092	1.3809	2.5009	-2.21%
金鹰小盘	162102	1.5639	1.6031	1.6050	1.5916	1.5654	2.1854	-0.92%

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

一周市场冲高回落。沪指再度刷新新高 4916.31 后回落。沪指 8 月 10 日收报 4749.37 点，8 月 17 日收报 4656.57 点，周跌幅为 1.95%。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 10 日分别为 1.4121 元及 1.5799，8 月 17 日分别为 1.3809 元及 1.5654 元，周跌幅分别为 2.21%及 0.92%。

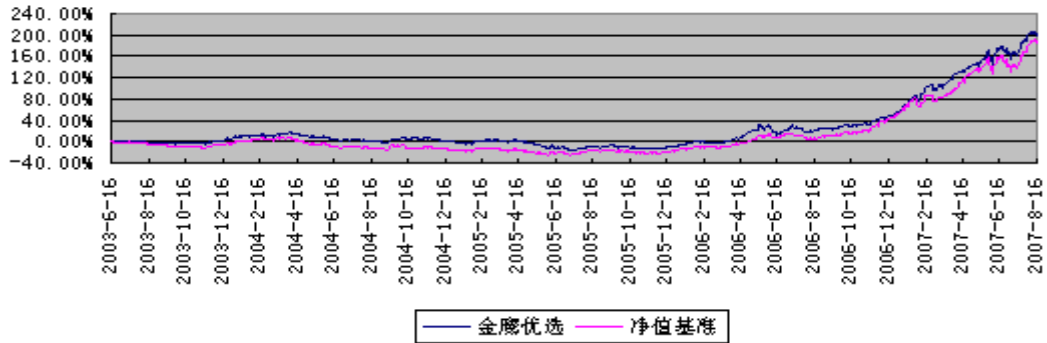
消息面大事有：宏观经济面，7 月份，居民消费价格总水平同比上涨 5.6%，创下十年新高，全国规模以上工业企业增加值同比增长 18%，较上月回落 1.4 个百分点，1-7 月份城镇固定资产投资同比增长 26.6%，较 1-6 月回落 0.1 个百分点，高通胀加大，高经济增长有所回落，宏观调控成效尚不明显。行业动态，国际市场金属与原油商品价格大跌，LME 铜大跌至 6950 美元/吨，黄金现货跌至 657.05 美元/盎司，NYMEX 原油 09 回落至每桶 71.98 美元，A 股金属股高位回落。劳动与社会保障部在新闻发布会上表示，今天我国将选择 79 个城市启动城镇居民医疗保险试点工作，之后逐步展开，2010 年在全国推广，全国医保启动提升普药与基本医疗器械的市场前景。7 月份，全国 70 个大中城市房屋销售价格同比上涨 7.5%，涨幅再创新高，房价持续高涨不利于行业稳定健康发展，并将招惹宏观调控进一步升级。市场环境，8 月 17 日央行再次发行规模超过 1000 亿元的定向央票，国有商业银行、股份制银行、城市商业银行都在定向发行之列，为央行年内第四次发行规模超过 1000 亿元定向央票，同时首批 6000 亿元特别国债将于本周由财政部发行，政策继续从紧，流动性收缩持之不懈。

一周市场表现：化工、医药、高速公路、电子元器件和文化传媒股，亏损股、微利股涨幅居前，跌幅较大的主要是金融、房地产、钢铁、煤炭、航空和有色金属股。总体看，近期强势板块普遍回调，滞涨板块补涨明显。

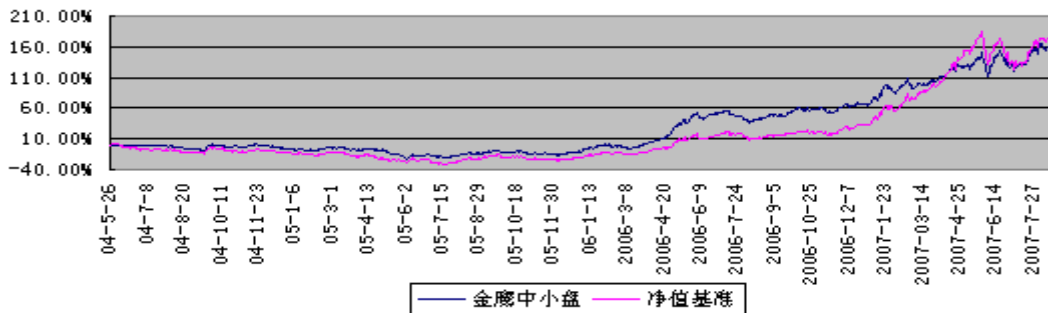
本周在外围市场拖累下借势调整，但周四周五两度开盘普跌很快扭转为上涨家数明显回升，指数大跌同时跌幅超过 5%个股极少，市场面对回调依然信心高企。两天回调不足以撼动市场如此乐观情绪，尤其可能在外围市场急跌后回暖下放大这一情绪而爆发技术性大幅反弹。但如果外围市场与大宗商品价格继续下跌并蔓延至各大宗能源、原材料行业价格，则短期调整将延续。

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	4656.57	-2.28	1357.07	-1.95	6917.78
深证成指	15689.00	-2.27	714.35	-3.89	3529.08
上证 50	3606.53	-2.50	480.99	-2.73	2535.32
中小板指数	5121.28	-1.17	106.91	-0.06	490.24
沪深 300 指数	4626.58	-2.02	1115.65	-2.12	5744.10
上证国债指数	110.03	0.05	4.96	0.07	25.91

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

一周要闻导读

美国次级房贷危机蔓延

金鹰点评：危机对 A 股影响，关键在于危机后续恶化程度。一个简单可观察的标志性事件是，如有大型金融机构因此而巨亏或破产，则恐慌仍将蔓延。

从长远看，如果危机拖累美国经济陷入衰退，则中国贸易顺差将减少，人民币升值步伐可能将减缓，流动性过剩与 A 股资金推动型局面将得到抑制。

此外，危机也将为国内房价高涨、房贷高增现状带来警示意义，可能引发房贷与政策日趋紧缩。

上周，美国次级抵押贷款危机迅速蔓延扩大，全球主要股指全线大跌，其恐慌跌势堪称“9.11”以来全球最大金融风暴。

次级抵押贷款是指向信用程度较差和收入不高的借款人提供的住房贷款。危机发生直接原因是，美国利率两年多来大幅攀升加重了还贷压力，但一年多来房价下滑，购房者难以通过出售房屋或者抵押获得融资，导致次级房贷市场违约率不断上升。

次级抵押贷款公司首先受到冲击。美国第二大次级抵押贷款机构新世纪金融公司早在 4 月 2 日已申请破产保护，8 月 6 日美国第十大抵押贷款公司 American Home Mortgage 宣布申请破产保护，8 月 15 日美林将全美最大的抵押贷款公司 Countrywide 评级降为“卖出”。与此同时，银行普遍选择提高贷款利率和减少贷款数量，不少对冲基金在次级抵押贷款市场的投资出现巨额账面亏损并面临投资者赎回潮，由此加剧了市场恐慌和流动性不足。美国第五大投资银行贝尔斯登公司旗下两只基金近期倒闭。法国最大银行巴黎银行 9 日宣布暂停旗下三只资产支持基金的交易。澳大利亚麦格理银行公告两只基金发生 25% 的损失。一周多来美欧日等央行持续向市场注资以缓解可能面临的流动性不足。

不仅如此，上周美元兑日元大跌将近 5%，全球流动性泛滥源头——日元利差交易大幅平仓，流动性收缩可能将进一步重挫全球资本市场。16 日全球大宗商品市场也出现了集体跳水。美国次级房贷危机可谓牵一发而动全身。

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