

基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(203)期 2007年11月5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: 成品油价格恢复上涨

金鹰开放式基金业绩通报(一周)

基金名称	基金代码	10月29日	10月30日	10月31日	11月1日	11月2日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	1.7124	1.7279	1.7576	1.7369	1.6934	2.8134	0.67%
金鹰小盘	162102	1.6404	1.6573	1.6842	1.6710	1.6395	2.2595	0.99%

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

一周市场反弹受阻。沪指冲高触及 6000 点后回落，10 月 26 日收报 5589.63 点，11 月 2 日收报 5777.81 点，周涨幅为 3.37%。金鹰成份股优选及金鹰中小盘精选基金基金份额净值 10 月 26 日分别为 1.6821 元及 1.6234，11 月 2 日分别为 1.6934 元及 1.6395 元，周涨幅分别为 0.67%及 0.99%。

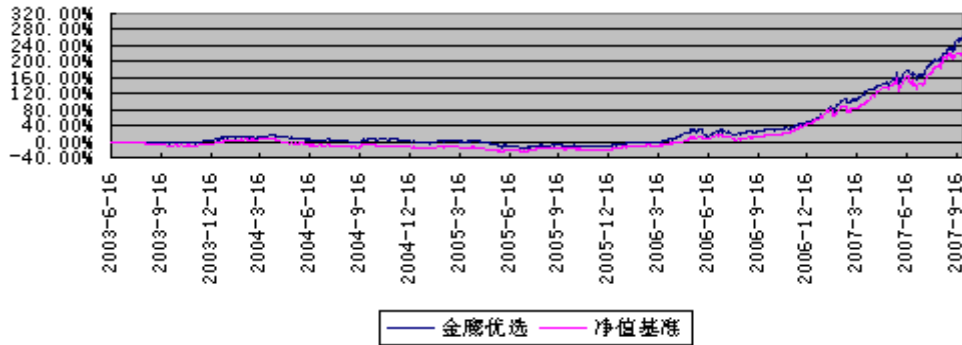
消息面大事有：宏观经济面，人民币汇率连续两周大涨，对美元中间价一周三个交易日创出新高至 7.4552:1，升值题材焦点的银行地产股兼得季报披露业绩高增长之际加速上扬。行业动态，国际市场金属与原油商品价格中，基本金属走势分化，铜、锌走弱下探，LME 铜跌至 7470 美元/吨，铝价上涨相对突出，金价与油价新高复新高，伦敦金收报 807 美元/盎司，NYMEX 原油 12 收报每桶 95.93 美元，A 股金属股反弹受挫，其中铜和镍业股跌幅较大，油价新高背景下石油石化股走强，煤炭股反弹。发改委通知自 11 月 1 日零时起将汽油、柴油和航空煤油价格每吨各提高 500 元，成品油上调当日，汽车、航空航运股等表现出明显负面反应。据报道，新一轮资源税改革基本定型且新方案已上报国务院，征收方式拟由“从量计征”改为“从价计征”，政策利用税收调节资源品市场价格大幅上涨，对有色金属、油气等资源板块受益价格大涨的高盈利有分流预期。市场环境，证监会主席尚福林 27 日出席中国金融衍生品大会时指出，股指期货在制度上和技术上的准备已基本完成，推出股指期货产品的时机正日趋成熟，热点偏好权重股颇有提前布局之嫌。美国次贷危机未能释怀，欧美股市受美联储 31 日降息及美国三季度经济增长 3.9% 优于市场预期影响而走高，后因美联储声明暗示未来一段时间可能不会再次降息、欧洲瑞银集团(UBS)季报净亏损约 7.12 亿美元等拖累而长阴急跌，A 股未能幸免，反映恐高心理持续放大。

一周市场表现：金融、房地产和石油石化股涨幅居前，跌幅较大的主要是钢铁、机械设备制造、汽车和有色金属股。总体看，人民币升值、高油价与季报成为主线。

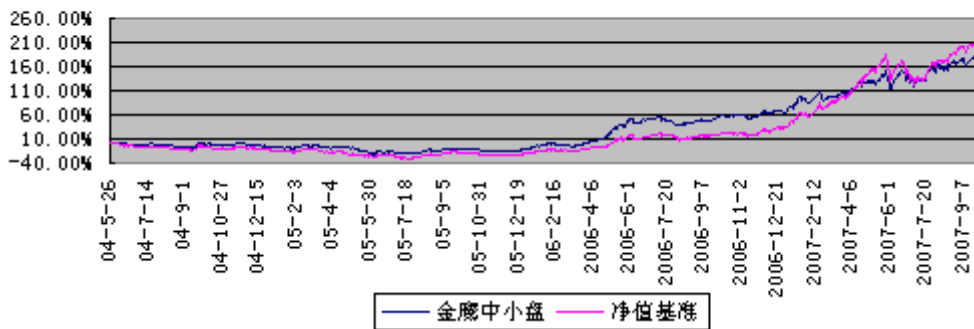
从日 K 线看，沪指缩量上冲 6000 点未果，必将打击多头信心，周五向下跳空低开低走，从以往看，此类缺口短期内不容易向上回补。从板块看，金融股高位显现急涨急调风险，可能进一步拖累指数。预计本周有继续调整可能，60 日均线（5300 点附近）至 5000 点一线为密集成交区，短期应有支撑。

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	5777.81	-2.31	1081.17	3.37	5169.67
深证成指	18564.33	-3.03	502.86	0.31	2463.35
上证 50	4543.16	-1.39	480.51	2.55	2081.59
中小板指数	4978.50	-2.74	50.30	-1.91	237.27
沪深 300 指数	5472.93	-2.36	936.71	1.45	4458.78
上证国债指数	109.89	-0.08	2.74	0.26	15.91

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

一周要闻导读

金鹰点评：在国际高油价与国内通胀压力加大背景下，成品油价格恢复上涨，有利于推进生产要素价格市场化改革与下游节能降耗，也反映了利用经济手段抑制经济增长偏快的政策导向。

值此中石油回归上市之际，我们观点是看好油气资源股增长前景，但估值水平过高无益于投资上的风险控制。首先原油作为国际大宗商品，贸易联通与价格联动使得国内外拥有资源相关上市公司同样具有可比性，国内资源股即使考虑成长溢价，也不能远脱离国外可比上市公司一般估值水平。其次，产品价格不具有灵活自主性，需为不确定性风险补偿。油气资源价格高涨不能完全体现于产品价格与利润。如成品油价格管制、特别收益金（俗称“暴利税”）、新的资源税“从价计征”等皆对利润有分流和抑制作用。

成品油价格恢复上涨

发改委10月31日发出通知，决定自11月1日零时起将汽油、柴油和航空煤油价格每吨各提高500元。国家还决定适当提高化肥以外工业用天然气出厂价格和车用天然气销售价格，以缩小天然气价格与可替代能源价格的差价，抑制工业项目用气的过快增长和汽车用气的盲目发展。

发改委表示，初步匡算，成品油价格调整直接影响月度消费价格指数上升0.05个百分点。为缓解成品油价格调整对困难群体和公益性行业的影响，国家综合采取了部分涉及民生的价格不调整，以及增加补贴等措施，缓解成品油价格调整对困难群体和公益性行业的影响。

高油价加速了国内成品油市场的扭曲。自八月底两个多月时间以来，纽约商品交易所（NYMEX）原油期货价格从70美元/桶飙升到上周96美元/桶，此前传为神话的100美元/桶的油价近在眼前。同时国内成品油批发价格也一路攀升，每天不乏一二十个城市上调批发价，但零售价格受到政策管制而滞涨，批发价和零售价倒挂造成国内成品油供应缺口加大，引发局部“油荒”。与此形成鲜明对比的是国内成品油大量出口，根据海关总署的数据，前9个月，我国出口成品油总量达到1186万吨，同比增长30.6%。

此次上调成品油价格并没有一步到位，不乏稳定物价考虑。但根本解决办法应是一方面加速成品油定价体系的市场化改革，让成品油价格真正反映市场的供需状况，另一方面加快建设完善原油战略储备，必要时加大供给平抑油价高涨。同时完善对公益事业和行业补贴机制。

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