

# 基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(204)期 2007年11月12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: 第三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	11月5日	11月6日	11月7日	11月8日	11月9日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	1.6830	1.6735	1.6870	1.6286	1.6095	2.7295	-4.95%
金鹰小盘	162102	1.6372	1.6326	1.6295	1.5816	1.5375	2.1575	-6.22%

**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

一周市场缩量下挫。沪指下破 30、60 日均线，最低探至 5217.63，11 月 2 日收报 5777.81 点，11 月 9 日收报 5315.54 点，周跌幅为 8.00%。金鹰成份股优选及金鹰中小盘精选基金基金份额净值 11 月 2 日分别为 1.6934 元及 1.6395 元，11 月 9 日分别为 1.6095 元及 1.5375，周跌幅分别为 4.95%及 6.22%。

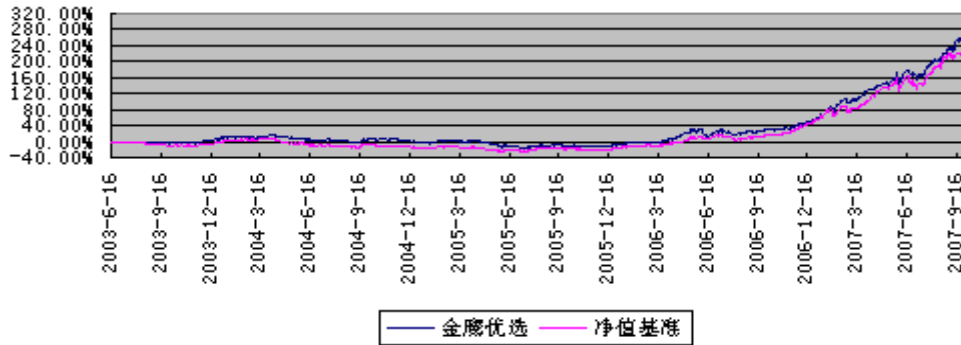
消息面大事有：宏观经济面，人民币汇率连续三周大涨，对美元中间价再创新高至 7.4162:1，升值题材焦点的银行地产股相对抗跌。行业动态，国际市场金属与原油商品价格中，基本金属走势分化，铜、铅领跌，LME 铜跌至 7035 美元/吨，锡价创出新高，金价与油价续创新高后回落，伦敦金收报 831.20 美元/盎司，NYMEX 原油 12 收报每桶 96.32 美元，国内锌价在供给与库存增长较快及可能取消出口退税压力下现货创下年内新低，A 股金属股大幅下挫，黄金股略有上涨，石油石化股大幅回落。中国网通公告计划对部分地区铜光缆进行改造，同时新增网络将使用光纤，以提升其网络质量，该计划预期于 2008 年开工，三至五年内才实施完毕并且资产规模可能达 150 亿元，光纤到户逐步推广，光纤光缆制造等通信股将迎来需求扩容的发展机遇。国土资源部副部长汪民表示，矿产资源补偿费(包括矿业权有偿取得和矿产资源有偿开采两种)征收的相关调整方案，将会在适当时机尽快出台，产权制度改革削弱市场对有色金属、煤炭等资源板块受益资产注入和价格上涨的高盈利增长预期。市场环境，中石油首日上市开盘暴涨两倍后急转直下，其占据上证综指两成多的权重加大将拖累指数忧虑并带动 H 股回归股成片下跌。受高油价、美元疲软及美国次贷危机等影响，欧美股市与香港恒生指数持续下滑，A-H 联动传导恐慌，大盘股补跌重磅压市。

一周市场表现：电力、文化传媒、通信、软件和电子元器件股涨幅居前，跌幅较大的主要是石油石化、有色金属、保险证券和食品饮料股。

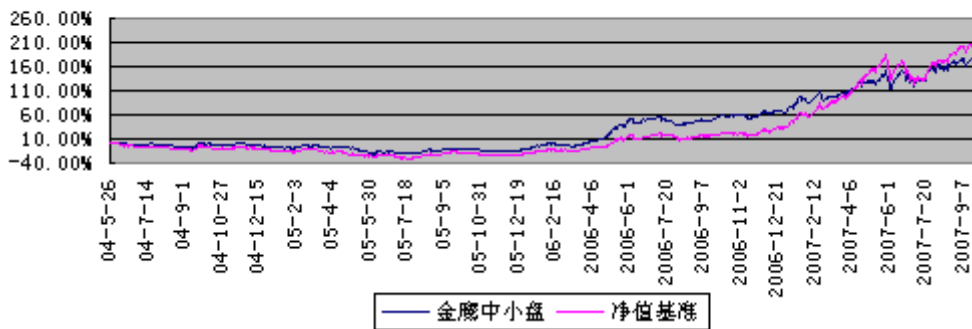
从日 K 线看，沪指加速下滑，成交额创下自七月中旬以来地量，高位长阴及承接盘不足有继续下探寻求支撑可能。从板块看，恐慌向大盘蓝筹扩散，不少板块调整相对充分，反弹临近，不确定性在于银行股相对抗跌。本周恰逢十月份宏观经济数据公布与人民币兑美元面临突破 7.40:1 关口，消息面可能左右大盘蓝筹及大市短期走势。

## 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	5315.54	-0.27	807.62	-8.00	4793.18
深证成指	17160.12	-1.75	679.69	-7.56	1148.33
上证 50	4139.57	-0.37	330.17	-8.88	1575.34
中小板指数	4838.15	-1.82	35.35	-2.82	182.57
沪深 300 指数	5040.52	-1.04	679.69	-7.90	3312.68
上证国债指数	110.04	-0.02	2.78	0.14	13.59

数据来源：WIND 资讯、金鹰基金研究部

## 一周要闻导读

### 第三季度货币政策执行报告点评

上周，人民银行发布《第三季度货币政策执行报告》，现摘录部分热点内容如下：

**金鹰点评：**从摘录内容分析政策导向：1、美国次贷危机仍是 A 股不容忽视的不稳定因素。最直接影响如积极参与国际分工与竞争的个股进出口增长预期受挫，国内外能源、原材料价格联动冲击相关个股以及涉足投资的金融股受损。

2、本币升值与资源产品价格改革成效正为宏观调控所侧重，这为投资相关受益个股指引了方向。

3、对经济“高增长、高通胀”担忧有所加重，政策调控继续从紧。

1、美国次贷风波还会持续一定时间，对国际经济金融的影响不容小觑。影响主要集中在美国和欧洲，对我国经济金融运行影响有限，但次贷风波可能通过其广泛的投资者、衍生品及影响市场预期和实体经济运行等多个渠道向其他地区蔓延。

2、9 月份，我国进口价格和出口价格同比分别上涨 2.3%和 6%，贸易条件指数为 103.6，较上月明显改善。本币升值有利于抑制国内通货膨胀。在对资源性产品进口依赖程度加大的背景下，本币适度升值有利于降低以本币计价的进口成本上涨幅度。

3、资源性产品价格改革继续推进。资源价格偏低助长了投资扩张，刺激了出口快速增长，导致贸易顺差持续扩大。在控制通货膨胀和积极推进资源价格改革的过程中，宜两害相权取其轻。

4、投资仍将维持较快增长趋势，有出现反弹的可能。前三季度，新开工项目计划总投资 6 万亿元，同比增长 24.2%，连续 5 个月呈现加速增长的态势。预期未来一段时期消费仍将保持稳中趋旺的态势，但物价上涨有可能对实际消费增长产生一定抑制作用。未来一段时期我国贸易顺差仍将维持在较高水平，但增速有望逐步放缓。

5、价格整体上行压力依然较大。国际粮价进一步上涨，油价不断走高，资源能源价格改革，工资上行压力将增大，平均劳动报酬已连续七个季度超过 GDP 名义增长率。此外，通货膨胀预期继续强化。

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