

# 基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(215)期 2008年1月28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: 中国平安天量融资搅动大市

## 金鹰开放式基金业绩通报 (一周)

基金名称	基金代码	1月21日	1月22日	1月23日	1月24日	1月25日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	1.0082	0.9563	0.9953	1.0106	1.0152	2.7917	-2.86%
金鹰小盘	162102	1.6358	1.5374	1.5995	1.6445	1.6282	2.2482	-2.91%

**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、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

一周市场缩量续挫。沪指先抑后扬，最低探至 4510.50，1 月 18 日收报 5039.79 点，1 月 25 日收报 4761.69 点，周跌幅为 8.08%。

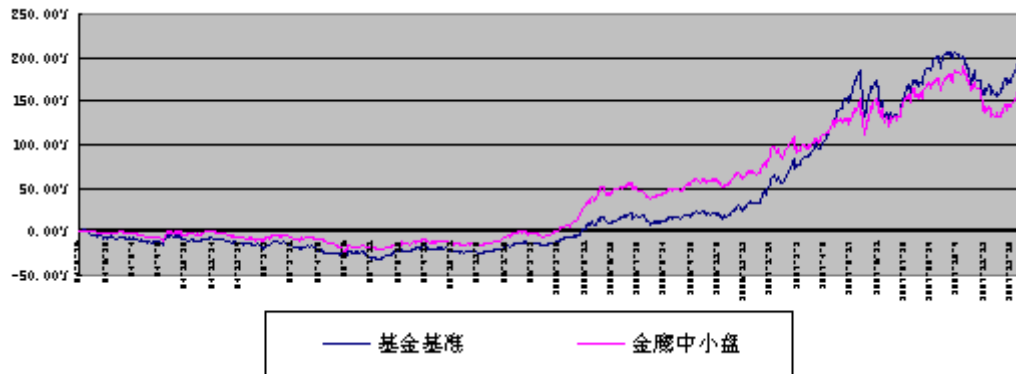
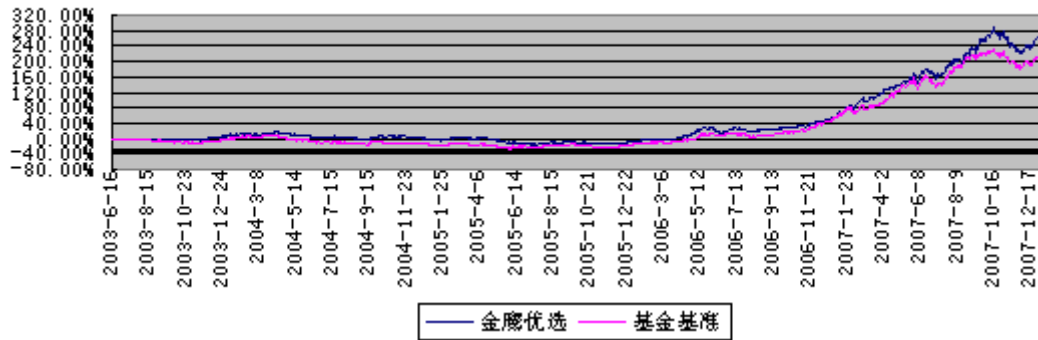
消息面大事有：宏观经济面，初步核算，2007 年我国 GDP 比上年增长 11.4%（四季度增长 11.2%），连续五年增速达到或超过 10%，全年居民消费价格上涨 4.8%（12 月上涨 6.5%），经济高增长有所减速，通胀压力持续增强，宏观经济面总体符合市场预期。行业动态，国际市场金属与原油商品价格中，基本金属多小有回落，LME 铜跌至 7042.50 美元/吨，铝价上涨相对突出，伦敦金创新高收至 913.50 美元/盎司，NYMEX 原油 03 一度下探 85 美元后收报每桶 90.71 美元，国内由于电力供应短缺，中国铝业贵州两厂停产，氧化铝价格看涨，A 股金属股除黄金股外大多深幅回落，石油石化股加速下探。1 月 22 日召开的全国电力安全生产工作电视电话会议传出信息，由于电煤供应不足，目前全国电力缺口达 6963 万千瓦，已经有 13 个省级电网出现不同程度的拉闸限电，截至 20 日晚，全国电煤库存仅能维持 8 天的发电量，在电价短期上调无望与新增火电机组投放较大以及恶劣天气影响煤炭运输背景下，煤炭与电力企业价格博弈出现不利于电力企业局面。市场环境，中国平安公告拟融资超过 1500 亿，创下 A 股融资之最，中国银行澄清有关次按债券损失导致业绩亏损报道，金融股饱受争议而加速下跌。美联储紧急降息 75 个基点、美国政府出台减税方案尚难以降低投资者对次贷危机扩散和经济衰退的担忧，加上法国兴业银行披露蒙受巨额交易欺诈损失，外围股市一度跌势加剧，A 股难以幸免。

一周市场表现：计算机、家电、软件、通信、电子元器件和农业股涨幅居前，跌幅较大的主要是金融、航空、港口、电力、有色金属和石油石化股。

从日 K 线看，沪指加速下探 4500 点后反弹逼近 22 日长阴，短期收复长阴则有望走稳，否则仍有恐慌下探余地。从杀跌动力看，中石油与银行股尚未明显走稳，其他大市值板块中，不少自高位跌去近大半且估值水平日趋有吸引力，短期下跌势头可能减弱。如此预计指数短期可能仍有震荡寻底过程，但一旦下跌持续缩量，反弹临近。

## 上周基金净值走势

金鹰优选与基金基准比较



## 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	4761.69	0.93	1305.99	-8.08	7134.50
深证成指	17294.01	1.21	717.36	-4.62	3796.81
上证 50	3875.58	1.50	389.79	-7.64	2273.35
中小板 100	6218.08	-0.50	62.76	-3.44	334.28
沪深 300 指数	5077.43	1.00	1006.80	-6.22	5534.25
上证国债指数	111.53	0.02	1.01	0.28	24.27

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

## 一周要闻导读

**金鹰点评：**单就融资海外收购而言，眼光长远，操作层面留有悬念。

从战略方向看：首先，国际大型金融机构不少通过并购实现做大做强，成长轨迹值得借鉴。其次，欧美不少大型金融机构受累于次贷危机，股价跌幅较大且估值水平普遍较低，此时战略投资成本相对较低且阻力较小，长期可能带来丰厚的投资回报。不仅如此，其拥有的世界性品牌、遍布全球的客户与渠道网络、先进的管理经验与技术，无不对提升国内金融企业竞争力具有较大的吸引力。

但从短期看，美国次贷危机远未结束，收购时机的选择面临短期账面亏损风险，收购标的的资产质量与盈利能力、双方合作与管理协同等都有待考验。

### 中国平安天量融资搅动大市

1月21日，中国平安发布公告称，为了适应金融业全面开放和保险业快速发展的需要，公司拟申请增发A股。根据增发方案，中国平安拟向不特定对象公开发行不超过12亿股A股股票，发行价格则不低于公告招股意向书前20个交易日公司股票均价或前1个交易日的股票均价。与此同时，为实现公司的可持续发展，公司董事会还决定向社会公开发行不超过412亿元分离交易可转债，每张债券的认购人可以无偿获得公司派发的一定比例的认股权证，其行权比例为2:1。

以1月18日收盘价测算，中国平安公开增发募集资金金额将达到约1178亿元，再加上412亿分离债募资额度，其再融资规模将接近1600亿元。如果最终实施，将成为A股市场最大笔再融资项目。

如此大规模的筹资活动，市场猜测背后极可能有巨额的收购或参股计划，当然也不乏投资者将大规模融资视为股价逢高圈钱行为。市场分歧较大，总体看，短期内对股价造成极大负面冲击，A股本周跌17.94%，两周跌了近30%，H股也出现深幅下跌。

平安表示，未来将致力于寻找境内外投资发展机会，有针对性地部署资本，实现技术领先与持续高速发展，朝着国际领先综合金融服务集团的战略目标前进。据报道，平安海外收购对象可能是英国老牌保险商英杰华(Aviva)及金融集团保诚(Prudential)。英杰华是英国最大、世界第六大保险集团。保诚是英国规模最大的金融及零售基金管理公司之一。

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