

# 基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(216)期 2008年2月13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: 五十年一遇雪灾扰紊中国经济

## 金鹰开放式基金业绩通报 (七个交易日)

基金名称	基金代码	1月28日	29日	30日	31日	2月1日	4日	5日	最近一天 累计净值 (元)	一周 涨跌幅
金鹰优选	210001	0.9715	0.9724	0.9591	0.9374	0.9305	0.9852	0.9837	2.7436	-3.10%
金鹰小盘	162102	1.5761	1.5703	1.5619	1.5136	1.4868	1.5543	1.5622	2.1822	-4.05%

**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

一周多来市场探底回暖。沪指下破 4200 点后强劲反弹，最低探至 4195.75，1 月 25 日收报 4761.69 点，2 月 5 日收报 4599.70 点，跌幅为 3.40%。

消息面大事有：行业动态，国际市场金属与原油商品价格中，基本金属多回升，LME 铜升至 7116 美元/吨，受中国雪灾影响生产供应等影响，铝价与锌价上涨相对突出，伦敦金创新高后回落至 888.13 美元/盎司，NYMEX 原油 03 跌至每桶 88.13 美元，A 股金属股中，铜业与黄金股跌幅相对较大，其他多走强大市，石油石化股跌势减缓。中国钢铁工业协会表示，钢铁产品出口企业资质标准正在积极推进之中，这将增大行业优质企业的竞争优势，武钢上调三月份部分产品销售价格，为年内第三次上调，考虑到雪灾等导致运输受阻和钢厂可能减产及灾后重建需求拉动，钢材价格看涨支持钢铁股走高。2 月 1 日，保监会第一次正式启动保险业突发事件应急预案 I 级响应程序，应对我国南方大范围雪灾理赔，截至 1 月 31 日，各保险公司共接到报案 50.5 万件，预计赔款 35.19 亿元，财产险赔付支出增加，同时中国人寿 07 年净利润预增 50%，投资收益减少等导致业绩低于预期，加上平安天量融资，保险股股价受压。市场环境，证监会公布《证券公司定向资产管理业务实施细则（暂行）》征求意见稿，新基金发行重新开闸，私募与公募新增资金入市前景豁然开朗。受次贷危机拖累，瑞银集团公布去年第四季度亏损 110 亿美元，刷新了此前花旗、美林约 98 亿美元纪录，全球最大的债券保险企业 MBIA 也公告第四季度 23 亿美元的创纪录亏损，与此同时，对美国信用卡坏账担忧加重，次贷危机继续在金融系统蔓延引发全球股市动荡不安，A 股气氛凝重。

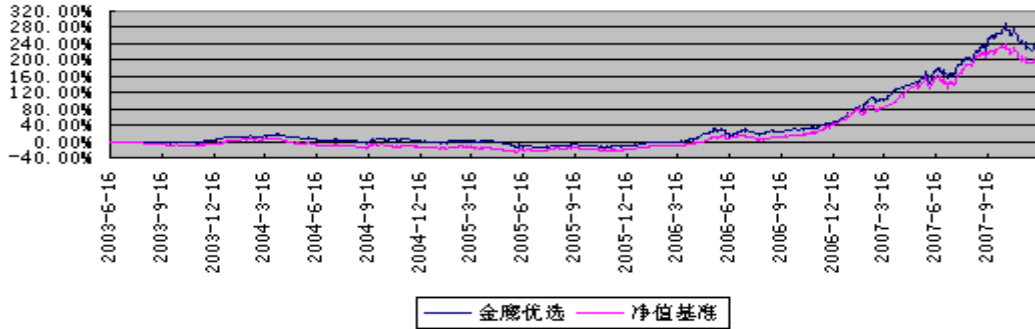
一周市场表现：钢铁、水泥和房地产股涨幅居前，跌幅较大的主要是保险、高速公路、煤炭、铜业、农业和科技股、中小企业板。总体看，雪灾及个股补跌成为主要负面因素。

从日 K 线看，沪指下破 4200 点后以长下影线探底后强劲反弹，2 月 4 日多年罕见的单日长阳有参考意义，短期有助于市场走稳，但一旦失陷将加大恐慌。从杀跌动力看，一直相对抗跌个股大面积补跌，市场全面轮跌可能预示短期调整接近尾声。不确定仍在于，中石油与银行等若干权重股面临新增巨量流通股上市考验，可能压制指数。

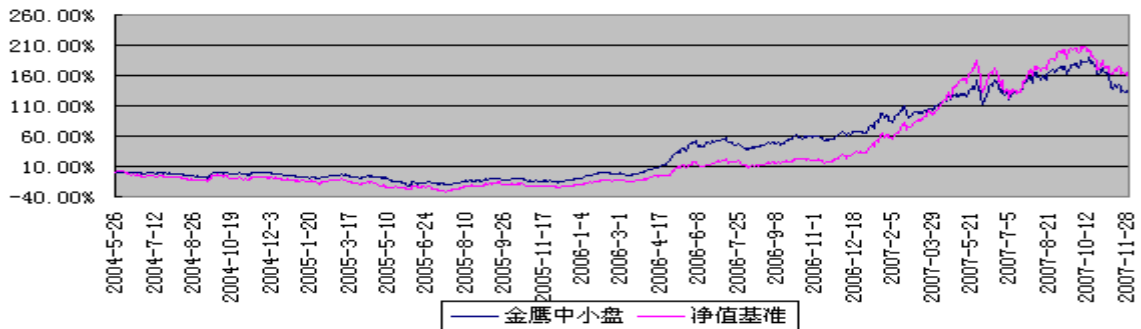
2  
重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

## 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



## 七个交易日市场走势

	收盘	涨幅 (%)	成交金额 (亿)	七日涨跌幅 (%)
上证指数	4599.70	-1.55	948.19	-3.40
深证成指	16859.64	-1.01	416.26	-2.51
上证 50	3766.16	-0.79	355.90	-2.82
中小板 100	5989.75	0.22	37.30	-3.67
沪深 300 指数	4921.83	-0.57	706.26	-3.06
上证国债指数	112.69	0.28	6.96	1.04

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

## 一周要闻导读

### 五十年一遇雪灾扰乱中国经济

**金鹰点评：**外需放缓与雪灾为中国经济增长降温，加上证券投资收益减少，一季报上市公司净利润增长放缓值得注意。

从雪灾负面影响看，交通运输、电力等因收入减少与成本开支上升将挤压利润，部分工业企业生产与销售中断也将导致季报业绩缩水，财产保险赔付支出也将剧增。从灾后重建看，房屋及交通、电力等基础设施建设将拉动钢铁、水泥、电力设备等需求扩充。

从经济增长预期将放缓角度看，紧缩的宏观调控有松动可能。但从雪灾可能拉高工业品与消费品价格看，通胀压力将压缩政策放宽余地，价格管制等将为投资资源型与公用事业板块个股带来政策性风险，如近期对煤炭“限制出口、限制价格”的双限政策。

近期，中国南方地区遭遇 50 年未遇的大雪灾和冰冻灾害，不少高速公路、机场和铁路陷入瘫痪，尤其湖南、湖北、贵州、安徽等近十个省市受灾最严重，受灾人口接近 1 亿人。此次雨雪天气导致大量农村居民房屋倒塌，大面积农作物被冻死，根据商务部的市场监测，1 月 21 日至 27 日全国大部分城市蔬菜批发价格较前一周上涨 12.6%，同时也导致全国许多电站、电网受损、电塔和通讯基站大量倒塌，17 省市拉闸限电，160 多个城市缺电缺水。根据民政部数据截止到 1 月 31 日 18 时，因灾造成的直接经济损失已经达到了 537.9 亿元。

极端天气导致能源、电力和运输形势非常严峻，很多企业生产和销售无法正常运行。据国务院煤电油运和抢险抗灾应急指挥中心 2 日晚发布信息，我国国有重点煤矿春节期间一律不放假，积极组织生产，努力增加电煤供应。大同煤矿集团提出将增加 10% 的电煤产量，我国最大煤炭生产企业神华集团继一月份完成电煤供应 1800 万吨，超出合同规定生产数量的 12.5% 之后，二月份计划生产、运输、销售 2020 万吨国内急需的发电用煤，保证电煤合同兑现率超过 100%。安徽皖通高速等，2 月部分时段对所有过往车辆免收车辆通行费。

2 月 1 日，中国保险监督管理委员会第一次正式启动了保险业突发事件应急预案 I 级响应程序，应对我国南方大范围雪灾。截至 1 月 31 日，各保险公司共接到报案 50.5 万件，预计赔款 35.19 亿元。

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