

# 基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(217)期 2008年2月25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: 油价与农产品价格齐创新高

## 金鹰开放式基金业绩通报 (八个交易日)

基金名称	2月13日	14日	15日	18日	19日	20日	21日	22日	最近一天 累计净值 (元)	一周 涨跌幅
金鹰优选	0.9732	0.9844	0.9774	0.9968	1.0130	0.9937	0.9904	0.9671	2.7183	-1.69%
金鹰小盘	1.5595	1.5760	1.5619	1.6101	1.6289	1.6157	1.6376	1.6306	2.2506	4.38%

**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

一周多来市场反弹受挫。沪指上冲 4700 点后受阻后加速下探，最低探至 4333.03，2 月 5 日收报 4599.70 点，2 月 22 日收报 4370.28 点，跌幅为 4.99%。

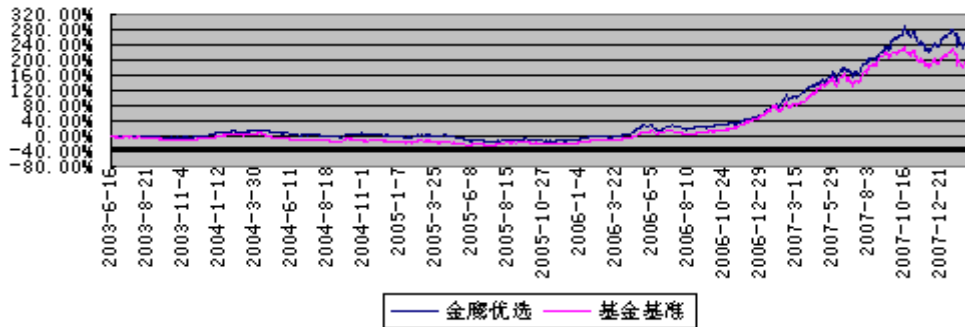
消息面大事有：行业动态，国际市场金属与原油商品价格中，基本金属加速上涨，LME 铜升至 8325 美元/吨，铜、铝与铅价上涨相对突出，伦敦金创新高后收至 945.51 美元/盎司，NYMEX 原油 04 再度突破 100 美元大关后收至每桶 98.81 美元，农产品期货价格继续攀升并多现新高，A 股金属股有所反弹，农林牧渔板块再度走高，石油石化股跌势再次加大。根据银监会公布的数据，受国有商业银行不良贷款余额上升 351.3 亿元影响，商业银行 2007 年四季度不良贷款余额较三季度有小幅回升，但不良贷款率保持不变并中止了此前一直下降趋势，1 月份当月人民币贷款增加 8036 亿元，同比多增 2373 亿元，刷新月度新增贷款额最高纪录并占全年新增贷款控制在 3.6 万亿左右目标的 22.3%，同时传出浦发银行拟再融资 400 亿，不良贷款余额明显增加、信贷投放剧增引发调控担忧以及巨量股权融资对业绩摊薄压制银行股继续走低，连带拖累重仓持有银行股的保险股继续下探。万科上海元宵节 95 折特卖销售活动举行，约 8 个小时优惠房源总销售额达 2.57 亿元，降价售房之风恐有放大，同时 1 月底，上海市杨浦区新江湾城第五幅地块拍卖楼面地价为 7500 元/平方米，尚不足去年 11 月第四幅地块拍卖的楼面地价 20000 元/平方米的四成，高地价热急剧降温既反映销售市场预期悲观，也将考验高价取地的公司开发经营能力。市场环境，受美国 1 月份先行经济指标连续第四月下滑及油价再次突破每桶 100 美元等影响，外围股市上升乏力，香港恒生指数延续跌势，A-H 联动加大 A 股抛售压力。

一周市场表现：有色金属、农业、化工和商业零售股、中小企业板涨幅居前，跌幅较大的主要是金融、房地产和石油石化股。总体看，大宗商品与小盘股成为热点。

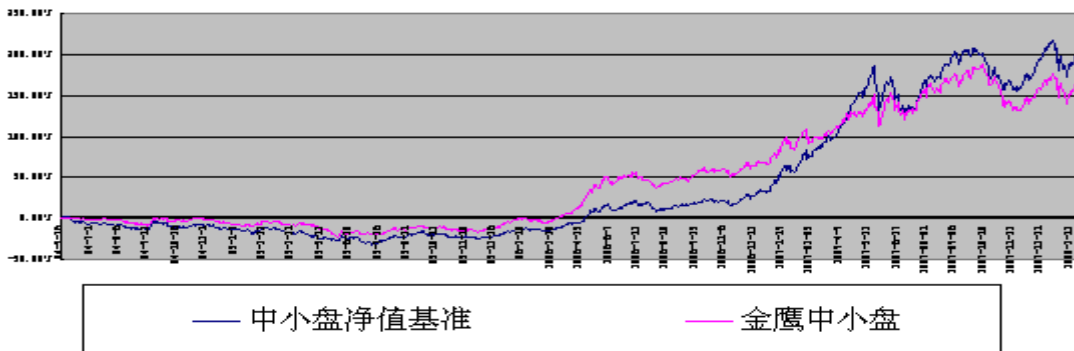
从日 K 线看，沪指 2 月 4 日多年罕见的单日长阳失陷，将加大恐慌。从杀跌动力看，中石油与金融地产股开始新一轮下跌，恐慌放大将带来下跌惯性，可能继续拖累指数。但如此也意味着大多数权重股自前期高点跌去大半，中石油也日益接近发行价，短期做空动能即将释放完毕，反弹可期。

## 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



## 八个交易日市场走势

	收盘	涨幅 (%)	成交金额 (亿)	八日涨跌幅 (%)
上证指数	4370.28	-3.47	1110.17	-4.99
深证成指	16179.52	-3.72	546.04	-4.03
上证 50	3466.20	-4.27	346.71	-7.96
中小板 100	6197.59	-2.21	51.13	-3.47
沪深 300 指数	4702.24	-3.56	771.10	-4.46
上证国债指数	112.38	0.01	3.31	-0.28

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

## 一周要闻导读

### 油价与农产品齐创新高

**金鹰点评：**农产品牛市愈演愈烈，油价涨势未止，沉寂多月的有色金属重酿升势，全球通货膨胀压力全面加速启动。美联储连续降息助推资产价格泡沫的忧虑，在大宗商品价格上得以淋漓尽致的发挥。

如此通胀形势，中国作为资源进口大国，价格管制、财政补贴、减税、增加出口关税及加速本币升值等政策可能交叉使用。面对复杂通胀形势对成本和产品价格的冲击与政策风险，受益通胀获得大幅盈利的行业和个股可能不多。

受欧佩克可能减产、委内瑞拉与美国纷争升级、美国一家炼油厂爆炸以及受美联储下调美今年经济增长预测、市场预期美进一步降息及美元走软等因素影响，19日国际油价大幅飙升，收盘价首度站稳100美元大关，20日再度上攻，纽约市场原油期货价格盘中一度突破每桶101美元，再创历史新高。

与此同时，农产品期货价格新高复新高。全球四大小麦出口国（乌克兰、欧盟、阿根廷以及澳大利亚）限制小麦出口，确保国内供应充足，南美大豆产量预估继续下调，中国南方雨雪灾害天气影响生产与灾后恢复性需求等皆成近期上涨的理由。高油价也赋予玉米、豆油等可生产生物燃料的农产品能源属性，与100美元每桶高油价联手走高。

国内，国内农产品期市也连续多日上涨，油脂类、豆类、白糖期货价格上涨突出。国务院新闻发布会上，农业部总经济师张玉香表示，此次雪灾天气中，全国农作物受灾面积是1.78亿亩，受灾比较重的是油菜、蔬菜、柑桔，油菜受灾面积占秋冬播油菜总面积超过40%。油菜籽种植面积减少，刺激油脂类商品期货价格不断创出历史新高。广西作为全国产糖大省，受灾也较为严重。根据柳州市糖业主管部门的统计数据，截至2月13日，柳州市共有103万亩甘蔗受灾，占全市甘蔗种植面积的68.7%，成灾面积达到70.3万亩，其中未砍甘蔗面积达到40.6万亩。反映在期货价格上，郑州白糖期货昨日收出罕见的“八连阳”，主力合约0809八天涨幅将近19%。

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