

基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(220)期 2008年3月17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: 前两月宏观经济数据点评

金鹰开放式基金业绩通报 (一周)

基金名称	基金代码	3月10日	3月11日	3月12日	3月13日	3月14日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	0.9206	0.9198	0.9021	0.8912	0.8835	2.5907	-7.04%
金鹰小盘	162102	1.6159	1.6220	1.6128	1.5757	1.5589	2.1789	-5.36%

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

一周市场缩量下挫。沪指两度上冲 4300 点未果后加速下跌，最低探至 3891.70，3 月 7 日收报 4300.52 点，3 月 14 日收报 3962.67 点，周跌幅为 7.86%。

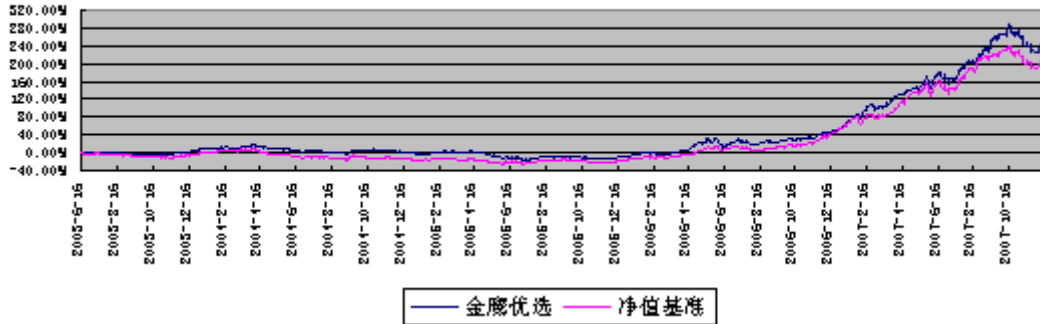
消息面大事有：宏观经济面，2 月份金融机构人民币贷款增加 2434 亿元，同比少增 1704 亿元，环比减少 5602 亿元，信贷骤减反映央行严格执行年度信贷投放总量调控，银行股受挫。1-2 月份，工业企业增加值同比增长 15.4%，增速比去年同期与 12 月份分别回落 3.1 和 2 个百分点，一季度 GDP 增长减缓与工业企业利润下滑成忧，原材料股回落。行业动态，国际市场金属与原油商品价格中，基本金属回落居多，LME 铜跌至 8385 美元/吨，锡价再创新高，金价与油价继续齐创新高，伦敦金升至 999.30 美元/盎司，NYMEX 原油 04 收至每桶 110.21 美元，农产品期货价格多走势平缓，国内受电解铝业停产等影响，非中铝系氧化铝价格持续走低，一个月来跌幅超过 10%，A 股金属股多大幅回调，农业股加速回落。2008 年国际动力煤合同价格有望达成 135 美元/吨的历史新高，国内外煤价较大价差提升国内煤价上涨空间，同时国内炼焦煤公司酝酿年内第二次提价，价格信号看涨提振煤炭股。2 月份我国钢材出口 311 万吨，同比下降 27%，其中钢坯零出口，为 2006 年 5 月份以来出口量新低，出口持续回落将加大国内供给压力。中石化集团副总周原表示，当原油价格为 100 美元/桶时，中石化集团每销售 1 吨汽油的亏损额高达 2000 元人民币，有媒体报道“公司一二季度可能亏损”而引发中国石化（600028）股价恐慌，虽经公司澄清没有事实根据，仍未能降低市场对炼油业巨亏的担忧。市场环境，美联储与欧洲、瑞士、加拿大、英国等国央行联手向金融系统紧急注资，但凯雷资本面临清算倒闭、贝尔斯登陷入财务危机，加剧市场担忧更多金融机构财务问题，道琼斯指数 12000 点得而复失。

一周市场表现：煤炭股涨幅居前，跌幅较大的主要是银行、商业零售、交通运输、汽车、石化、钢铁、有色金属、机械制造和造船股。

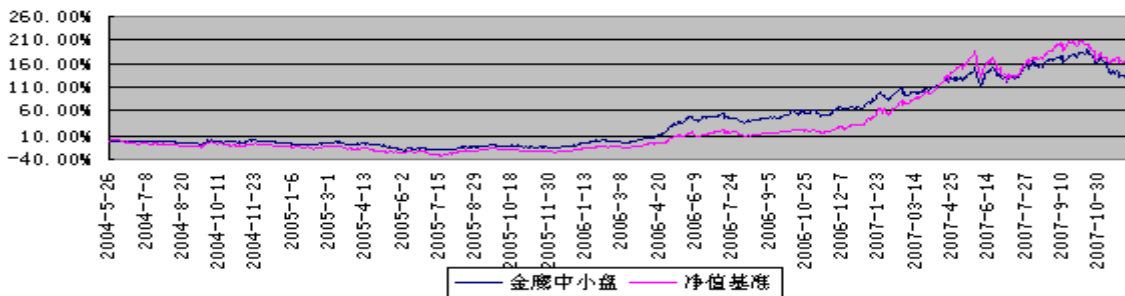
从日 K 线看，沪指下破 4000 点重要心理关口，不排除恐慌进一步扩散可能，但如果下探日益偏离 5-10 日均线，则反弹迫切。从补跌、破位尚在延续，金融股仍在创新低看，调整未有结束，但从大市值板块全面轮跌并多数跌去大半看，超跌反弹日益临近。

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	3962.67	-0.22	652.53	-7.86	4318.86
深证成指	13817.65	-0.90	295.92	-11.20	1937.40
上证 50	3084.45	-0.88	209.42	-9.16	1175.02
中小板 100	5559.49	-0.43	23.84	-9.76	169.93
沪深 300 指数	4157.87	-0.98	455.64	-10.04	2805.28
上证国债指数	112.52	0.00	3.19	0.11	22.37

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

一周要闻导读

前两月宏观经济数据点评

近期，人民银行、国家统计局、海关总署等陆续公布前二月份宏观经济数据，主要如下：

金鹰点评：前两月宏观经济数据的主要特征有：货币信贷双回落，工业增加值增速继续放缓，PPI 与 CPI 齐加速上升，固定资产投资增速高位有所回落，进口增速持续高于出口，顺差有缩小趋向。总体看，经济增长继续降温，虽然受雪灾与春节等因素影响，但在从紧货币政策与外需减缓背景下有继续降温倾向，而通胀压力仍持续增强，关注“两会”后对抗通胀的宏观调控可能出台的政策性风险与机遇。

从工业增加值增速下降、工业原材料、燃料、动力购进价格涨幅持续高于工业品出厂价格看，工业企业利润下滑压力增大，拥有上下游一体化生产和销售、具有较高定价权的企业竞争优势将相对突出。

1、2 月份，居民消费价格总水平同比上涨 8.7%，1-2 月份累计同比上涨 7.9%。

2、2 月份，工业品出厂价格同比上涨 6.6%，原材料、燃料、动力购进价格上涨 9.7%，1-2 月份累计分别同比上涨 6.4%、9.3%。

3、1-2 月份，全国规模以上工业企业（年主营业务收入 500 万元以上的企业）增加值同比增长 15.4%。

4、1-2 月份，城镇固定资产投资 8121 亿元，同比增长 24.3%。其中，国有及国有控股完成投资 3308 亿元，增长 12.3%；房地产开发完成投资 2374 亿元，增长 32.9%。（2007 年全年全社会固定资产投资比上年增长 24.8%，其中房地产开发投资增长 30.2%。）

5、2 月末，广义货币供应量 (M2) 余额为同比增长 17.48%，增幅比上月末低 1.46 个百分点；狭义货币供应量 (M1) 余额为同比增长 19.20%，增幅比上月末低 1.52 个百分点；金融机构人民币各项贷款余额同比增长 15.73%，增幅比上月末低 1.01 个百分点。当月人民币贷款增加 2434 亿元，同比少增 1704 亿元。

6、2 月，我国外贸进出口总值达 1661.81 亿美元，同比增长 18.4%。其中，出口 873.68 亿美元，增长 6.5%，增速比 1 月份大幅下降 20.2%；进口 788.13 亿美元，增长 35.1%，增速比 1 月份提高 7.5%。

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