

基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(221)期 2008年3月24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: 美联储频切救市 缓解流动性不足

金鹰开放式基金业绩通报 (一周)

基金名称	基金代码	3月17日	3月18日	3月19日	3月20日	3月21日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	0.8500	0.8139	0.8369	0.8611	0.8661	2.5641	-1.97%
金鹰小盘	162102	1.4732	1.3923	1.4461	1.4913	1.5017	2.1217	-3.67%

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

一周市场放量续挫。沪指下探 3500 点后强劲反弹，最低探至 3516.33，3 月 14 日收报 3962.67 点，3 月 21 日收报 3796.58 点，周跌幅为 4.19%。

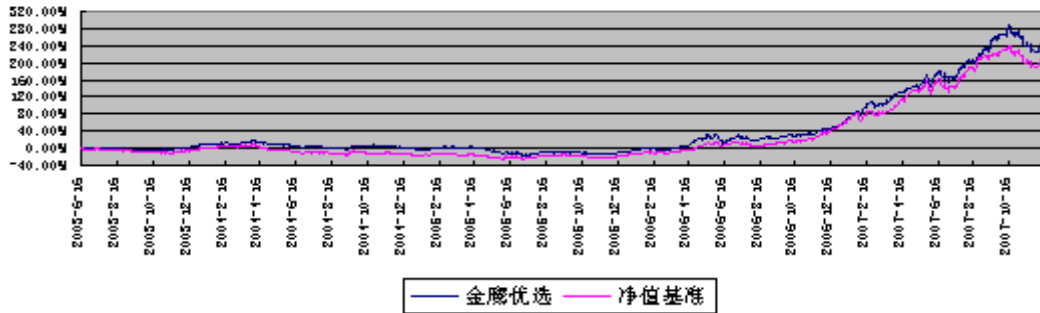
消息面大事有：宏观经济面，人民币对美元汇率继续升值，中间价最高报 7.0512，汇改以来累计升幅突破 15%，银行、地产、航空等焦点题材股股价表现出正相关。人民银行宣布，自 3 月 25 日起上调存款准备金率 0.5 个百分点至 15.5%，由于超额准备金率尚足应对、存款增长较快且在预期之中，消息宣布次日，银行股反应平静并多有所上涨。行业动态，国际市场金属与原油商品价格中，基本金属全线回落，LME 铜跌至 7831 美元/吨，伦敦金一度刷新新高 1032.55 后回落至 999.30 美元/盎司，NYMEX 原油 05 一度跌破 100 后收每桶 101.84 美元，农产品期货价格也大多大幅回落，国内中国石化公告获得 123 亿元财政补贴，不完全弥补 07 年和今年 1 季炼油亏损，A 股金属股维持跌势，石油石化、农业股走势不一。2 月全国 70 个大中城市房屋销售价格同比上涨 10.9%，环比则上涨 0.2%，虽然涨幅有所缩小，但房价未见明显回落且继续维持两位数涨幅重振房地产股反弹信心。发改委 17 日正式同意广西与武钢、广东与宝钢分别开展广西防城港钢铁基地、广东湛江钢铁基地项目的前期工作，同时要求淘汰落后炼铁与炼钢能力，加快与地方钢企重组并行，宝钢一改钢材价格季度调价的习惯，发布调高 5 月份碳钢产品国内期货销售价格的通知，缩小与现货、国际钢材产品的价差，产业升级、重组与涨价多重利好提振钢铁股。市场环境，美联储宣布下调贴现率 0.25%、创设新的贴现窗口融资工具与降息 0.75%，政策接连救市，稳定金融市场，同时油价回落，道琼斯指数重上 12000 点。

一周市场表现：钢铁、银行、房地产、航空股和奥运、节能环保、天津板块涨幅居前，跌幅较大的主要是煤炭、有色金属、化纤、建材和造纸股、中小企业板。

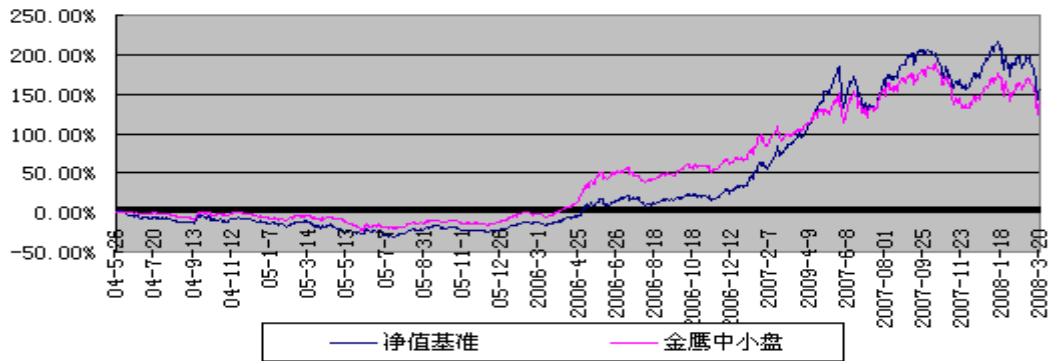
从日 K 线看，沪指下探 3500 点后反弹，连续三日普涨并收出自 6000 点下跌以来最长下影线，技术信号积极，短期走稳可能性大。从大市值板块看，基本全面轮跌并跌去大半，并不乏年报增长优异与高送配分红方案，有助于支持超跌反弹，但不确定在于，近期国际大宗商品价格阴线密布，如果继续回落，中石油等资源股仍有继续拖累指数可能。

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	3796.58	-0.20	976.85	-4.19	4525.55
深证成指	13718.96	1.26	468.11	-0.71	2179.95
上证 50	3021.58	0.33	281.49	-2.04	1370.37
中小板 100	5250.78	2.52	36.85	-5.55	174.28
沪深 300 指数	4037.83	0.90	749.85	-2.89	3370.77
上证国债指数	112.82	0.12	11.04	0.26	31.73

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

一周要闻导读

美联储频切救市 缓解流动性不足

金鹰点评：美联储密集出台救市政策，反映次贷危机严重性仍在加深。其持续降息、注资等为金融系统提供流动性与金融市场信贷继续紧缩成鲜明对比，也反映了市场信心的恢复尚需时日和政策局限性。

政策的有效性，关键还在于实体经济增长是否稳定——如美国住房市场进一步收缩、失业率上升等都是不稳定因素，增加坏账损失，经济衰退由此将加剧金融市场动荡。

近期，就在西方各主要央行持续向金融系统注资，标准普尔公司发表报告指出因为次级抵押贷款造成的美国金融减计风潮已经基本过去的当头，14日美联储与摩根大通决定联手向陷入流动性困境的美国第5大投资银行贝尔斯登公司提供最多28天期的担保贷款，这也是自1929年经济大萧条以来，美联储首次向非商业银行提供应急资金。

16日晚，美联储在18日货币政策决策例会前夕，迫不及待地宣布了两项措施：将贴现率由3.5%下调至3.25%，并授权纽约联邦储备银行从17日起为初级市场交易商创设新的贴现窗口融资工具。美联储向初级市场交易商开启贴现窗口，则是自1929年美国大萧条以来的第一次。美联储采取了一种突破传统的“定期证券借贷机制”（TSLF），每周向20家美国国债的一级交易商借出28天期国债（以往都只是隔夜），作为交换，交易商（通常都是华尔街大行）将得以把手中持有的流动性较差的MBS抵押给美联储，然后以国债筹集现金来缓解流动性压力。此外，美联储、美国财政部以及其他相关部门当天还批准了摩根大通银行收购陷入困境的贝尔斯登公司。而16日摩根大通公司证实将以总价约2.36亿美元（每股2美元）收购贝尔斯登，这一价格较贝尔斯登14日每股30美元的收盘价缩水93%。

19日美联储将联邦基金利率再次下调75基点至2.25%，为2004年12月以来最低水平，会后声明金融市场仍面临巨大压力，信贷紧缩及住房市场收缩加剧很可能给未来几个季度的经济增长带来压力，通胀前景的不确定性增加。

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