

基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(223)期 2008年4月7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: 全球米贵 新兴市场通胀加急

金鹰开放式基金业绩通报 (一周)

基金名称	基金代码	3月31日	4月1日	4月2日	4月3日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	0.8129	0.7713	0.7552	0.7725	2.4212	-7.96%
金鹰小盘	162102	1.4253	1.3411	1.2954	1.3100	1.9300	-11.23%

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

一周市场跌势未改。沪指低开低走，最低探至 3271.29，3 月 28 日收报 3580.15 点，4 月 3 日收报 3446.24 点，周跌幅为 3.74%。

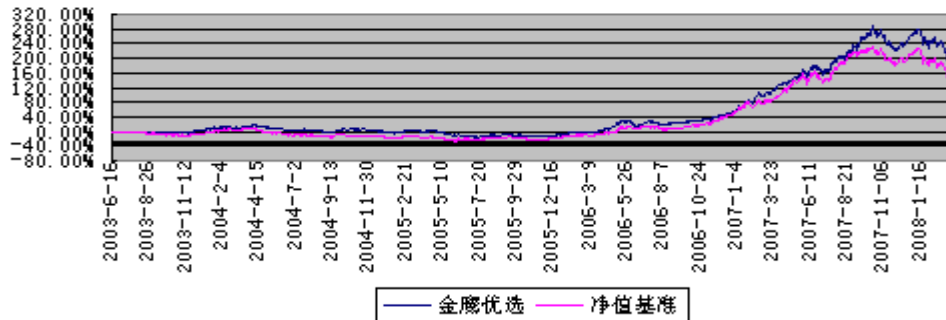
消息面大事有：行业动态，国际市场金属与原油商品价格中，基本金属走势不一，LME 铜升至 8678 美元/吨，伦敦金继续回落至 913.83 美元/盎司，NYMEX 原油 05 升报每桶 106.23 美元，农产品期货价格多走弱，玉米和稻米创新高，国内航油价格意外下调，民航总局通知从 4 月 1 日起，航空煤油综合采购成本定为 6100 元/吨，较 1 季度下调 80 元/吨，与国内外航油价格倒挂存在补涨的预期相反，主要是一季度国内进口航油库存较为充足，进口减少并降低了采购成本，从 A 股股价看，金属股大幅回落，黄金股尤甚，石油石化跌势减缓，农业股加速下滑。国内炼焦煤供应偏紧张，自 3 月份以来出现全面加快上涨，山西焦煤集团召集部分大钢企协商自 2008 年 4 月起炼焦煤价格大幅上调，改变以往长期合同“一年一定”传统，缩小与市场煤价差，成本持续高升侵蚀钢铁业利润。发改委最新公布的数据显示，截至 3 月 20 日，3 月份全国 36 个大中城市住房价格总体回落，其中二、三类地段普通商品房住宅以及经济适用住宅价格分别比上月下降 0.4%、0.9%和 3.1%，普通商品房住宅价格比上月小幅上涨 0.5%，房价疲软呈现从高端向中低端楼盘蔓延之势。根据中国氮肥工业协会近期调查显示，国内不少氮肥生产企业产能受制于日益紧张的煤炭供应，加上成本居高不下，一季度氮肥减产已成定局，同时我国继 2 月份之后，年内第二次宣布自 4 月 1 日起对部分磷钾肥征收 30%的出口暂定关税，国内化肥价格与出口受限而成本压力高涨，政策激励不足将可能导致供给减少而进一步推升价格，化肥股受挫。

一周市场表现：银行和保险股涨幅居前，跌幅较大的主要是钢铁、有色金属、化工、房地产、农业、文化传媒和机械设备制造股、中小企业板。总体看，能源、原材料股与小盘风格成为主要杀跌动力。

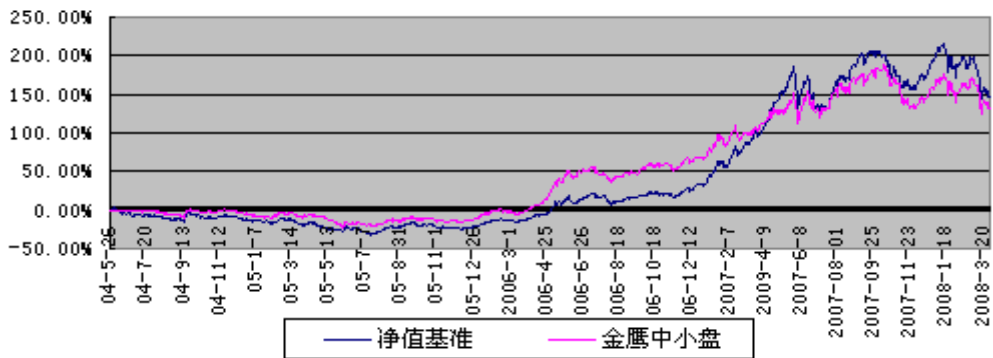
从日 K 线看，沪指继续受压 5 日均线，反弹尚未得到明显确认，但底部呈现两长阳抵抗性反弹，技术信号相对积极，跌势可能减缓。从板块看，大盘权重股集体持续相对抗跌，小盘股大面积急跌后超跌反弹临近，市场反弹条件日益成熟。

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	3446.24	2.94	695.35	-3.74	3026.00
深证成指	12652.91	2.50	306.49	-7.59	1364.63
上证 50	2828.63	3.06	252.02	-2.81	1093.45
中小板 100	4542.32	3.10	24.08	-11.09	110.82
沪深 300 指数	3650.70	2.90	542.34	-6.83	2344.65
上证国债指数	113.09	0.03	16.87	0.01	49.43

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

一周要闻导读

全球米贵 新兴市场通胀加急

作为全球基准的泰国大米，27 日报价达到每吨 760 美元，比前一日每吨 580 美元的报价提高了 30% 左右，达到了 20 年来的最高点。

金鹰点评：发展中国家恩格尔系数普遍相对较高，米价及其他农产品价格暴涨将侵蚀实际收入并可能进一步推动名义工资上涨，加上汇率坚挺，作为全球劳动密集型产业集中生产与加工基地，将向全球传导通胀压力。更令人关注的风险是，高通胀可能加剧社会不稳定和政治动荡。

中国大米的进出口贸易量较小并且库存相对较高，短期影响有限。但与新兴经济体经济贸易日益密切，对于以其作为原料、生产基地或出口对象的上市公司，外围经济政治风险升温不可忽视。

无粮不稳。随着各国加大对农业的投入以增加供给，对抗通胀，必将拉动对种子、化肥农药等需求，继续看好受益相关个股。

越南、印度、柬埔寨和埃及等世界多个主要大米出口国，纷纷在近期出台限制大米出口的措施，以首先保证满足国内需求。3 月 25 日，埃及政府宣布从 4 月 1 日开始实施为期 6 个月的大米出口禁令；3 月 26 日，柬埔寨宣布除政府部门外，禁止所有私营机构出口大米；3 月 28 日，世界第二大大米出口国越南宣布今年大米出口量将减少四分之一，第三大出口国印度禁止除价格最昂贵级别外的其他所有等级的大米出口；而作为世界最大的大米出口国，泰国迄今为止还没有出台相关措施，目前正就此展开讨论，而很多泰国出口商已经主动停止出口贸易。

联合国粮食及农业组织 2 月份就已经警告，36 个国家今年将面临食物短缺。印度等人口众多的发展中国家新兴经济体经济腾飞，一方面对大米需求量提高，另一方面城市化和工业化占用耕地，其他农产品价格高涨吸引农民改种利润更高的农作物，均使得世界各地的稻田面积进一步减缩；此外，干旱和其他恶劣天气影响澳大利亚等国的大米产量。近年来，随着库存成本日益升高和市场供不应求，各国政府大米库存量纷纷减少，全球大米库存降至 1976 年以来的最低点。

作为全球一半人口的主食，尤其亚洲和非洲，粮食价格大幅上涨已引发低收入阶层民众的不满和抗议乃至引发国内冲突。

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