

# 基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(224)期 2008年4月14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: 澳大利亚煤炭出口长期合同价格暴涨
- ◆ 公司动态: 金鹰红利价值基金获准发行

## 金鹰开放式基金业绩通报(一周)

基金名称	基金代码	4月7日	4月8日	4月9日	4月10日	4月11日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	0.8068	0.8187	0.7888	0.7964	0.8090	2.4769	4.72%
金鹰小盘	162102	1.3701	1.3973	1.3313	1.3492	1.3715	1.9915	4.69%

**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

一周市场放量反弹。沪指反弹受阻于 15 日均线，最高涨至 3656.96，4 月 3 日收报 3446.24 点，4 月 11 日收报 3492.89 点，周涨幅为 1.35%。

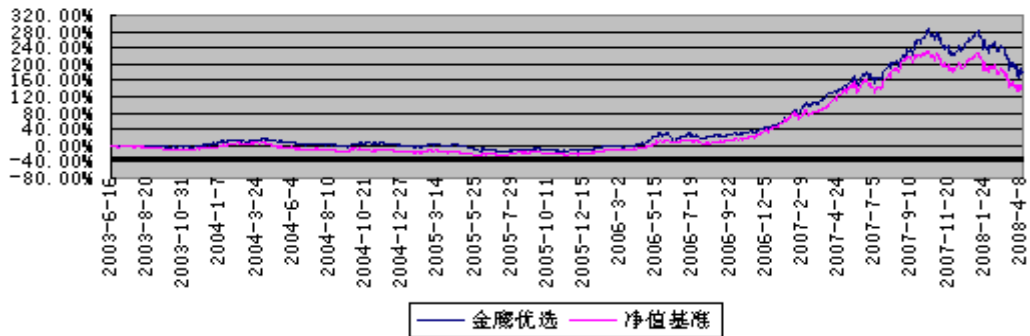
消息面大事有：宏观经济面，国务院批准设立天津滨海新区综合保税区，这是继国务院批复滨海新区综合配套改革试验总体方案后，支持滨海新区开发开放作出的又一重要举措，天津交通能源等基础设施将加大投入，房地产开发前景广阔，支持天津板块集体走强。4 月 10 日，人民币兑美元汇率中间价“破 7”，报 6.992 元人民币兑 1 美元，今年以来对美元累计升值 4.27%，一定程度上深化了对美出口增长放缓、金融机构美元资产贬值的担忧。一季度金融机构人民币贷款增加 13326 亿元，同比少增 891 亿元，其中 3 月份增加 2834 亿元，同比少增 1583 亿元，同时第一季度业绩，得益于有效税率降低和利差扩大，工行预增 50%、招行预增 140%，但信贷紧缩束缚未来业绩增长的担忧压抑了业绩强劲增长利好。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 铜微跌至 8650 美元/吨，铝价上升相对突出，锡逼近历史新高，伦敦金反弹至 925.18 美元/盎司，NYMEX 原油 05 创出新高，升报每桶 110.14 美元，农产品期货价格多反弹，玉米和稻米续创新高，国内中石化申请原油进口增值税先征后返的政策优惠以减少炼油厂的巨幅亏损，A 股金属股多强于大市反弹，尤其黄金股，石油石化低位徘徊，农业股反弹。据报道，日本与澳大利亚就新财年煤炭价格谈判达成协议，相比上一年度炼焦煤价格上涨至 300 美元/吨左右，涨幅为 200%，动力煤的成交价格也由去年的 55.65 美元/吨上涨了 125%达到 125 美元/吨，为国内煤炭出口与国内外煤价联动提供了重要价格参考，突显煤炭股资源价值和行业景气度高攀，但澳大利亚煤价的强势，也增强了其矿业巨头在中澳铁矿石谈判中要求改变定价机制和谋求溢价的有利地位，国内钢铁业成本压力持续看高。

一周市场表现：造纸、农林牧渔、煤炭、有色金属股和中小企业板、天津板块涨幅居前，跌幅较大的主要是金融和石油石化股。总体看，大宗商品成为主要热点。

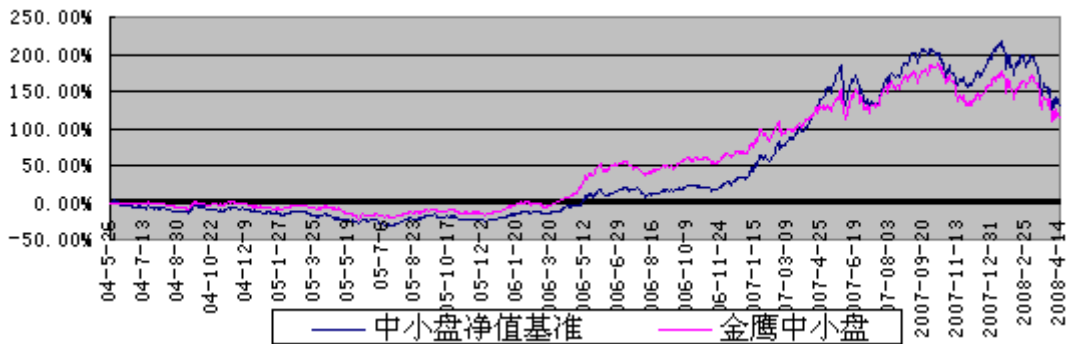
从日 K 线看，沪指反弹受阻于 15 日均线，后市如果能突破则反弹得到进一步确认，否则将打击市场抄底信心，尤其关注到金融股、石油石化股在 3 月底跌市中持续抗跌，却在上周大市反弹之际反成拖累，令人困惑和忧虑。

## 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	3492.89	0.61	605.04	1.35	3901.58
深证成指	13328.11	0.31	310.82	5.34	1935.41
上证 50	2865.45	0.88	170.67	1.30	1236.44
中小板 100	4819.37	1.25	25.16	6.10	149.95
沪深 300 指数	3783.73	0.77	444.19	3.64	3031.39
上证国债指数	113.00	0.03	9.26	-0.08	75.32

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

## 一周要闻导读

**金鹰点评：**从国际市场看，亚太地区主要煤炭出口国，如中国、越南、印尼等国，近年由于经济腾飞、国内需求增长较快而纷纷减少出口，加大了国际市场供需不平衡，中国去年也一度成为净进口国。从长远看，新兴经济体崛起将继续加大全球市场增量需求而支持煤价走高。同时，与屡创新高的原油等能源相比，同一热值的煤炭消费更具比价优势。

从煤炭股看，国内资源价格市场化改革滞后和出口限制压制了煤价国内外联动并造成了利润扭曲，但中国作为开放经济体，生产要素市场化、国际化定价乃大势所趋，否则难免以资源折价补贴外需。

从钢铁股看，高成本无从回避并以此来迎合全球经济增长放缓背景下高不确定需求，未来一旦需求转弱，高成本库存积压和计提跌价准备是值得警惕风险。

### 澳大利亚煤炭出口长期合同价格暴涨

9日，国际矿业巨头必和必拓发布声明称，与日方就新一年度的焦煤价格谈判达成协议，较去年上涨206%-240%，即达到每吨300-330美元。紧随其后，据报道，澳大利亚顶级动力煤出口商Xstrata与日本中部的三大电企达成协议，确定成交的动力煤供货价格为125美元/吨，相对于去年55.65美元/吨的价格上涨了125%。日澳价格将奠定亚太市场煤炭长期合同价格基准。

究其原因，全球钢铁产能不断扩充对需求拉动、07年底至08年初澳大利亚爆发50年一遇的特大洪水对焦煤生产的严重影响的供给冲击，均造成供需缺口不断增大。而中国作为世界最大的煤炭生产国和出口国之一，近年连续削减煤炭出口配额，今年第一批3180万吨的配额已经下发，按照第一批配额占全年总额60%的惯例，预计今年出口配额总量为5300万吨，与去年全年出口总量持平，但比去年的配额总量缩水了24%。

焦煤价格大涨，下游钢铁业成本压力再度加重。国际钢铁巨头韩国浦项决定从4月17日起上调二季度钢材价格，并表示，本次提价没有100%反映原料价格涨幅。欧洲钢铁工业联盟发表声明称，继国际铁矿石价格大幅攀升后，炼焦煤也成倍涨价，这将损害欧洲钢铁行业乃至欧洲经济的利益。

不仅如此，虽然巴西淡水河谷公司已确定2008年度铁矿石价格上涨65%并在4月1日起开始执行供应，中澳铁矿石谈判却仍在僵持。力拓和必和必拓要求打破原先铁矿石谈判体系，引入灵活价格机制保持长期合同随时与现货价格一致，并谋求运费溢价。

## 公司动态

### 金鹰红利价值灵活配置混合型证券投资基金获准发行

根据中国证券监督管理委员会证监许可[2008]521号文，我公司报送的契约型开放式基金——金鹰红利价值灵活配置混合型证券投资基金获准发行，托管行为交通银行。

本基金是一只灵活配置混合型基金，投资标的为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法公开发行上市的股票、债券以及中国证监会允许基金投资的其它金融工具。股票投资的重点是现金分红能力良好且长期投资价值突出的优质股票，股票资产占基金资产比例为30%—80%；现金、债券资产以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的比例为20%—70%。

#### 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