

基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(228)期 2008年5月19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: 四月份宏观经济数据点评

金鹰开放式基金业绩通报 (一周)

基金名称	基金代码	5月12日	5月13日	5月14日	5月15日	5月16日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	0.8565	0.8503	0.8665	0.8602	0.8562	2.5490	0.79%
金鹰小盘	162102	1.4268	1.4296	1.4521	1.4513	1.4468	2.0668	2.23%

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

一周市场缩量盘升。沪指一度突破 3700 点后回落，5 月 9 日收报 3613.49 点，5 月 16 日收报 3446.24 点，周涨幅为 0.30%。

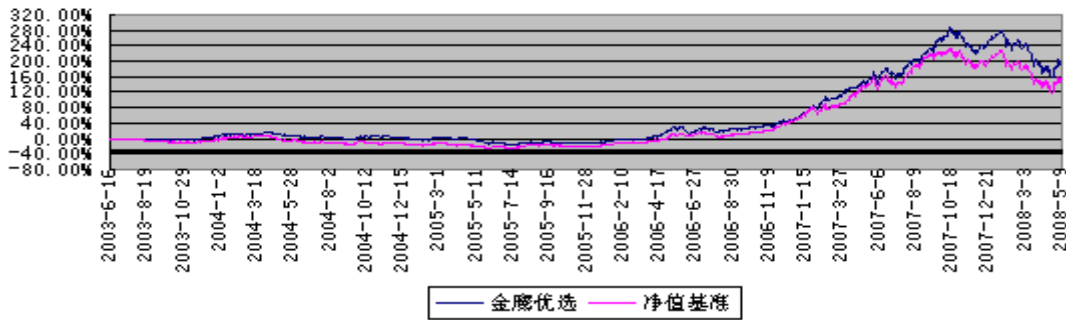
消息面大事有：行业动态，国际市场金属与原油商品价格中，受国内四川地震导致锌矿部分停产和灾后重建等影响，基本金属多上涨，LME 铜升至 8430 美元/吨，镍下跌，锡显现回吐压力，伦敦金上涨至 903.50 美元/盎司，NYMEX 原油 07 升报每桶 126.04 美元，农产品期货价格走势平淡，玉米高位回吐，国内农业大省四川发生强烈地震可能助涨农产品价格，A 股金属股除镍类股外多上涨，石油石化走势疲软，农业股领涨大市。发改委与河北省物价局联合发布通知，进一步提高钢铁行业淘汰类企业差别电价标准，促使省内落后钢铁产能尽快退出市场，如果电厂借此取得部分煤电联动效果的做法得以推广，有助于钢价高位走稳。BDI(波罗的海干散货指数)突破 11000 点，中国至巴西的海运费一个月上涨超过 50%达到 100 美元/吨，必和必拓在太平洋地区大举争取运力间接造成大西洋地区的船舶运力紧张，高油价的成本推动以及目前国内此前因铁矿石大量进口导致船舶压港，浪费运力等加剧供求关系的紧张，航运股景气度提高。4 月份全国 70 个大中城市新建住房销售价格同比上涨 10.8%、环比上涨 0.1%，涨幅相比 3 月分别降低了 0.6、0.2 个百分点，涨幅较大的多数是二三线城市，深圳继续领跌，房价虽无大的改变，但中心城市高房价、高毛利项目对房地产股利润大幅贡献逐渐减少。四川汶川县发生 8 级强烈地震，损失较大，或增加国内通胀压力，但对中国经济影响相对有限，市场对救灾抗灾的医药需求，灾后重建对钢铁、建材与工程机械等需求带动表现出乐观预期，但对按揭贷款房屋因地震受损和支付能力下降可能拖累银行贷款质量和影响社会稳定问题仍存忧虑，尚待政策进一步明朗。

一周市场表现：医药、建材、钢铁、农业、航运和工程机械股涨幅居前，跌幅较大的主要是保险、通信、房地产和旅游股。总体看，四川大地震成为主要热点。

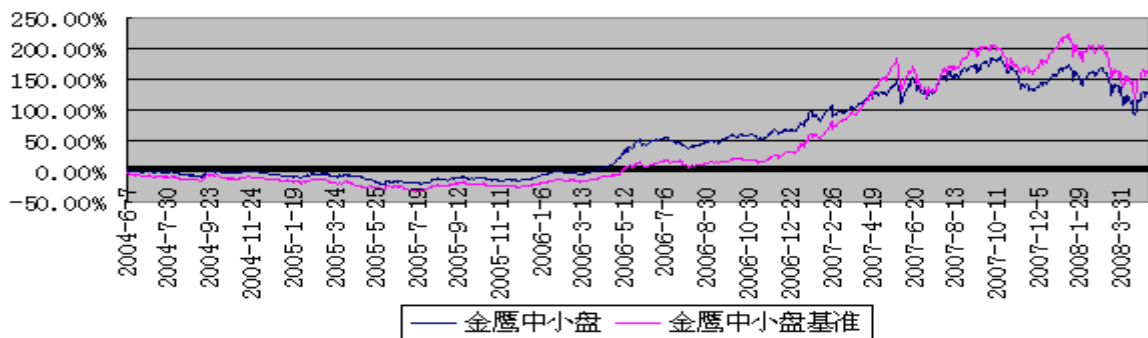
从日 K 线看，沪指连续三周放量滞涨，继续维持此局面可能性不大，本周面临短期方向性选择，向下完全回补 4 月 24 日缺口压力增大。从大事件冲击看，地震加剧了市场观望气氛，但随着国家加大对灾后重建的财政税收、金融政策支持力度，市场人气和信心有望重新凝聚。

上周基金净值走势

金鹰优选与净值基准比较



金鹰中小盘净值与基准比较



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	3624.23	-0.36	907.43	0.30	5734.78
深证成指	13314.38	-0.71	506.21	1.79	2988.24
上证 50	3009.21	0.12	216.77	1.04	1343.14
中小板 100	5082.69	-1.48	46.08	1.60	311.73
沪深 300 指数	3936.12	-0.30	662.79	1.47	3948.45
上证国债指数	113.33	0.01	2.41	0.05	22.44

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

一周要闻导读

四月份宏观经济数据点评

金鹰点评：四月份宏观经济数据主要特征有：货币供应回升，信贷、工业增加值、固定资产投资增速小有回落，PPI、CPI 高涨势头不减，贸易顺差回升。

新开工项目数量增多而投资金额减少，投资有继续回落趋向。PPI 对 CPI 传导压力明显增强，而且上涨推动力增多——煤炭、钢铁涨价是 PPI 主要推力，目前供应偏紧和成本推动有继续助推可能，而政策管制的油价与电价仍是通胀后备力量。CPI 主要上涨动力仍是食品。

总体看，经济降温未改通胀压力步步高。在目前紧缩货币政策已对投资和出口抑制日益明显并波及就业，同时因政策时滞而对通胀力有不逮之际，需要财政政策扶持薄弱行业（如农业）加大供给与提高内需（如减税、转移支付等）以防止“滞胀”出现。

上周，国家统计局、人民银行、海关总署等陆续公布四月份宏观经济数据，主要如下：

1、4 月份，全国规模以上工业企业增加值同比增长 15.7%，1-4 月份同比增长 16.3%。

2、4 月份，工业品出厂价格同比上涨 8.1%，1-4 月份累计同比上涨 7.2%。4 月份，居民消费价格总水平同比上涨 8.5%，1-4 月份累计同比上涨 8.2%。

3、1-4 月，城镇固定资产投资同比增长 25.7%。从行业看，煤炭开采及洗选业投资同比增长 47.0%；非金属矿采选、制品业投资增长 43.5%；黑色金属矿采选、冶炼及压延加工业投资增长 25.2%；有色金属矿采选、冶炼及压延加工业投资增长 40.8%。从施工和新开工项目情况看，截止到 4 月底，新开工项目 59676 个，同比增加 7993 个；新开工项目计划总投资 19299 亿元，同比下降 5.1%。

4、4 月份我国进出口总值为 2207.36 亿美元，同比增长 23.9%，增速低于去年同期 0.4 个百分点。其中出口额增长 21.8%，增速低于去年同期 5 个百分点；进口额增长 26.3%，增速高出去年同期 5 个百分点。4 月份贸易顺差为 166.77 亿美元，1-4 月累计 579.98 亿美元，比去年同期净减少 53.18 亿美元。

5、4 月末我国广义货币供应量(M2)余额为 42.92 万亿元，同比增长 16.94%，增幅比上年末高 0.2 个百分点，比上月末高 0.65 个百分点。4 月人民币贷款增加 4639 亿元，同比多增 419 亿元。

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

传真：020-83282856

客服中心：020-83936180

网址：www.gefund.com.cn