

基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(227)期 2008年5月12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: 突出供给冲击 油价触及每桶 126 美元

金鹰开放式基金业绩通报 (一周半)

基金名称	4月28日	29日	30日	5月5日	6日	7日	8日	9日	最近一天 累计净值 (元)	一周半 涨跌幅
金鹰优选	0.8068	0.8139	0.8432	0.8625	0.8575	0.8328	0.8569	0.8495	2.5388	4.09%
金鹰小盘	1.3237	1.3402	1.3851	1.4280	1.4295	1.3820	1.4222	1.4153	2.0353	5.80%

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

一周市场放量小回。沪指突破 3700 点后受阻回落，最高涨至 3768.22，4 月 30 日收报 3693.11 点，5 月 9 日收报 3613.49 点，周跌幅为 2.16%。

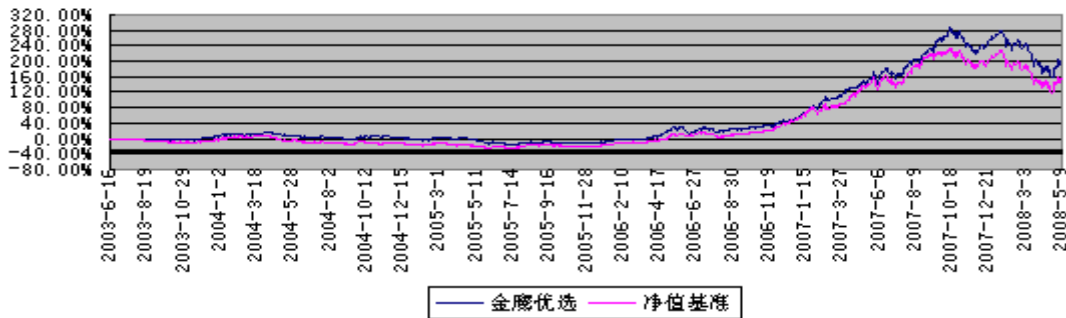
消息面大事有：宏观经济面，央行行长周小川表示，中国的通货膨胀状况今年第二季度有望得到缓解，但 4 月份 PPI 同比上涨 8.1%，向 CPI 传导压力加重，不排除 PPI 可能遭遇宏观调控风险。行业动态，国际市场金属与原油商品价格中，基本金属走势分化，LME 铜跌至 8170 美元/吨，锡价续刷新高，铅镍跌幅较大，伦敦金回升至 885.75 美元/盎司，NYMEX 原油 06 创新高收每桶 125.96 美元，农产品期货价格多回升，玉米再摸新高，A 股金属股走势平淡，黄金股上涨突出，石油石化股受压，农业股走强大市。据报道，中日双方的年度煤炭出口价将定为动力煤离岸价 131.4 美元/吨，比上一年度上涨 93.52%，华东煤炭企业销售联合体自 5 月 1 日起实施今年第三次上调煤价（主要是焦煤、动力煤价格），从一季报煤炭股业绩因煤价上涨而同比大幅增长看，此增长势头有望延续。万科公布 4 月份销售数据，实现销售面积、销售金额与去年同期相比分别增长 39.3% 和 73.5%，但环比分别下降约 33.0% 和 35.3%，加上“五一黄金周”全国大中城市销售平淡，四五月份旺季不旺，成交萎缩正日益考验行业绷紧的资金链和开发周转能力。在 2008 年全国经济体制改革工作会议上，发改委部署了今年六大改革重点，其中包括推进电信等垄断行业的重组步伐，中移动（00941.HK）董事长王建宙在股东会上表示，内地电信业重组正在积极筹备之中，但现在尚未收到正式文件，电信重组重燃希望并可能加大投资力度激发设备软件供应商股集体走强。市场环境，证监会宣布立案稽查宏达股份违规减持股东，沪深交易所对“大小非”超比例减持等行为加大处罚力度并限制交易，中国平安公告至少 6 个月内不考虑递交公开增发 A 股股票的申请，“大小非”与天量再融资对市场负面冲击得到初步有效平滑。

一周市场表现：通信、煤炭、农业、医药和化工股涨幅居前，跌幅较大的主要是金融、房地产和交通运输股。

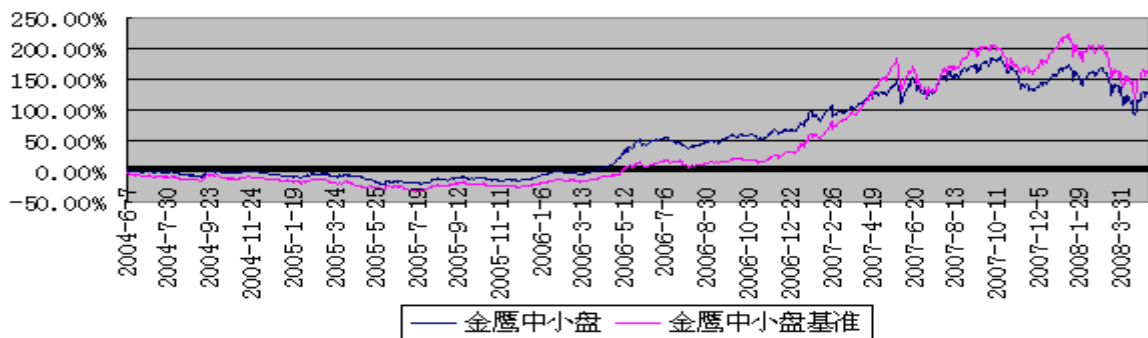
从日 K 线看，沪指放量滞涨，短期内未能突破将可能向下回补缺口，但也看到，沪指已十个交易日站稳 30 日均线且持续高量，短期纵有回落，应可预见到暂不改反弹之势。基本上，本周积极关注 4 月份宏观经济数据公布对市场影响。

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 (5月5-9日) 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	3613.49	-1.19	1312.98	-2.16	6807.99
深证成指	13080.37	-1.78	607.55	-3.14	2987.83
上证 50	2978.19	-1.95	365.71	-4.71	1970.76
中小板 100	5002.72	0.60	60.61	2.97	299.05
沪深 300 指数	3878.92	-1.17	963.78	-2.03	4898.85
上证国债指数	113.27	0.05	4.09	0.08	24.82

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

一周要闻导读

突出供给冲击 油价触及每桶 126 美元

金鹰点评：在全球经济增长放缓渐成共识，能源、食品等问题导致高通胀可能引发各国央行采取加息等货币紧缩政策抑制需求增长背景下，原油价格继续大幅飙升与需求增长趋向日益背离将为后市增添不确定性。尤其近期美元指数跌势平缓转至回稳，所谓供给冲击因素持续时间不长，同样反映世界经济增长需求的基本金属走势疲软并不乏破位等，原油新高复新高的狂热走势令人心存疑虑。

不管如何，高油价问题已无法回避。单就国内成品油价格上调遭冻结而言，能源价格缺乏对下游约束可能提前透支消费而加大日后经济波动。如今年中国汽车产量预计将突破 1000 万辆，一旦成品油恢复上涨致使消费萎缩，可能导致厂商存货积压和产量大幅下滑，这也可能是一季度汽车销售强劲而汽车股走弱原因之一。

上周，纽约商业交易所 (NYMEX) 原油期货连续五个交易日刷新历史新高，9 日盘中一度突破 126 美元/桶。

究其上涨原因，除了新兴市场需求增加和美元贬值的两大传统题材外，主要产油国中，尼日利亚武装冲突导致原油减产，伊拉克库尔德工人党武装遭土耳其空袭后表示将袭击向土军提供情报的美国目标，伊朗表示将不会因国际压力而放弃使用核能的权利、欧佩克拒绝增产等也为供给忧虑煽风点火，此外，美国夏季汽油消费高峰即将来临。曾于两年前预见到油价破百元的高盛集团 6 日发布报告预测，国际市场原油价格有可能在未来半年到两年时间里飙升至每桶 150 到 200 美元，但油价峰值目前仍难以预料。由于供应增长不足问题正日益凸显，目前的能源危机可能即将达到顶点。

石油输出国组织欧佩克 8 日发表的一份声明说，近期油价飞涨是由于股市低迷和美元贬值导致的，并不存在原油供应不足的情况。美国能源部一份报告也称，今年夏季美汽油需求将出现 17 年以来首次下降。

投机力量推波助澜也饱受非议。原油在 120 美元的上方堆积着大量的 6 月看涨期权，折合的期货合约数量与 NYMEX 原油期货主力 6 月合约的持仓量相差不多，不排除是期权逼仓推动原油上涨因素。美国国会议员近期在听证美国五大石油公司和一些相关咨询公司时指出，石油市场“充斥不可置信的投机，成为 7×24 小时的赌场”，并提出：金融监管层应该提高保证金，限制非商业持仓，将投机者彻底赶出市场。

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