

# 基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(229)期 2008年5月26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: 财政金融政策多方位匡济灾后重建

## 金鹰开放式基金业绩通报 (一周)

基金名称	基金代码	5月19日	5月20日	5月21日	5月22日	5月23日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	0.8610	0.8232	0.8416	0.8305	0.8262	2.5032	-3.50%
金鹰小盘	162102	1.4489	1.3897	1.4200	1.4041	1.4044	2.0244	-2.93%

**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

一周市场缩量回落。沪指下探 3350 点后反弹，5 月 16 日收报 3624.23 点，5 月 22 日收报 3473.09 点，周跌幅为 4.17%。

消息面大事有：宏观经济面，人民银行、银监会下发通知，决定对四川、甘肃、陕西、重庆、云南等地震重灾省市实施恢复金融服务的特殊政策，要求商业银行对于地震损失及时认定呆账并予以核销，同时尽管地震在多数情况下被列入保险公司的免责条款，但是绝大多数保险公司均表示已经或将对部分险种适当放宽理赔标准，虽然预计上市保险银行公司损失绝对额不高，但股价仍明显受压。行业动态，国际市场金属与原油商品价格中，受库存增加等影响，基本金属多下跌，LME 铜跌至 8240 美元/吨，铅锌镍跌幅较大，伦敦金上涨至 925.26 美元/盎司，NYMEX 原油 07 再创新高，升报每桶 132.19 美元，农产品期货价格稳中有升，小麦明显走弱，国内一度传出 6 月初放开油气化产品价格，A 股金属股、农业股普遍回落，石油石化股领涨大市。截至 5 月 15 日，我国港口铁矿石存量达到 7922 万吨，创历史新高，并仍有上升趋势，中国钢铁工业协会通知控制铁矿石进口总量和进口节奏，同时 BDI（波罗的海干散货指数）续创新高收 11465 点，但巴西淡水河谷可能暂停主要港口出口以释放运力，中方加快疏港等以平抑海运费过快上涨，航运业需求增长面临波动。国内中转地秦皇岛煤炭大同优混煤平仓价再创历史新高，山西部分焦炭企业又收到焦煤调价 200 元/吨左右的通知，焦炭价格再度看涨，煤价持续上涨势头未改，但宝钢三季度价格政策原定 20 日出台却推迟公布，加深对钢铁业未能充分转嫁当前运费、煤价继续上涨压力的忧虑。市场环境，受高油价与通胀压力可能减少消费开支，房屋库存量 4 月达到 23 年新高等影响，道琼斯工业指数周跌 3.91%，外围股市投资氛围偏空。

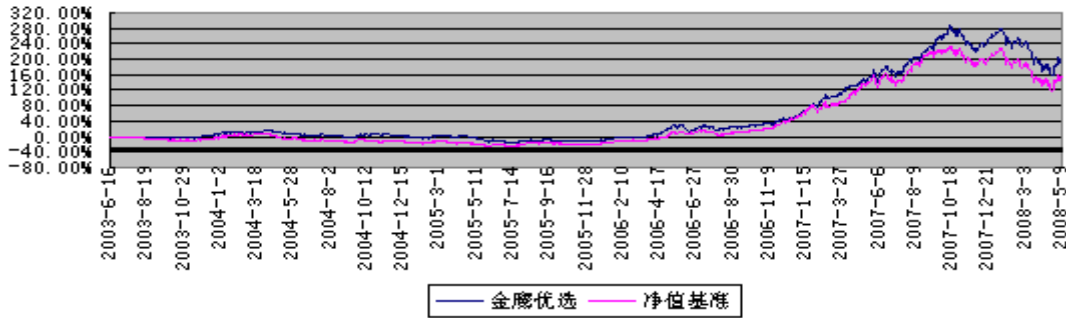
一周市场表现：石油石化、通信和煤炭股涨幅居前，跌幅较大的主要是保险证券、房地产、农业、钢铁、航运、有色金属和机械制造股、川渝板块。

从日 K 线看，沪指不完全回补 3300 点缺口后连续三日站上 30 日均线，尚维持反弹之势，短期内需突破以提振信心，否则有完全回补缺口可能——但如缺口显示支撑作用则不改反弹之势。从宏观面看，虽然油价步步高涨与地震加大了市场回落压力，但政策应对油价仍有余地且加大力度支援灾后重建，有望重振市场信心。

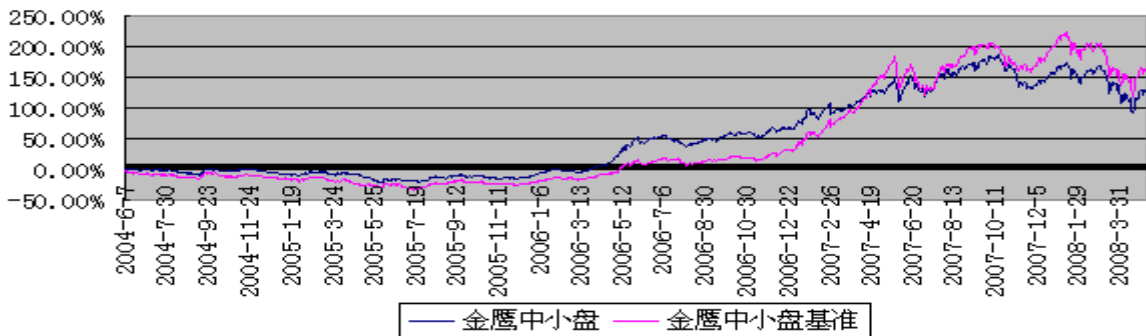
重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

## 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	3473.09	-0.36	773.33	-4.17	4308.94
深证成指	12216.39	-1.21	398.92	-8.25	2254.51
上证 50	2838.05	-0.11	189.93	-5.69	1027.22
中小板 100	4802.46	-1.17	37.54	-5.51	216.74
沪深 300 指数	3675.15	-0.98	525.31	-6.63	3023.19
上证国债指数	113.37	-0.02	4.30	0.04	14.75

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

## 一周要闻导读

### 财政金融政策多方位匡济灾后重建

**金鹰点评：**从主要经济管理部委政策看，政策全面及时布局灾后重建令人鼓舞，相信灾后重建将以更高的起点为灾区经济社会发展注入新的活力，也有助于减轻证券市场因地震造成的经济损失与通胀压力的负面预期。

以重灾区的经济总量和目前灾后重建首期投入看，占全国 GDP 和全年社会固定资产投资比重分别不足 0.8% 与 0.5%，应不改变中国宏观经济发展趋向与货币财政政策松紧导向。从紧货币政策只能是对灾区结构性倾斜和例外，但在目前通胀无明显回落背景下松动可能性不高。从压缩公务等消费性开支看，财政政策仍是稳健而不是扩张性的。

中国人民银行、银监会 19 日下发通知，决定对受到地震灾害影响的四川、甘肃、陕西、重庆、云南等重灾省市实施恢复金融服务的特殊政策。对灾区不能按时偿还各类贷款的单位和个人，不催收催缴、不罚息，不作不良记录，不影响其继续获得灾区其他救灾信贷支持。受灾严重的成都、绵阳等 6 市州地方法人金融机构 20 日执行的存款准备金率暂不上调。央行副行长苏宁 16 日表示，央行正会同有关部门研究损毁住宅、厂房、设施的还贷以及信用卡的偿付和征信等问题，将找到妥善的办法，既能保护商业银行利益，又能保护广大群众利益。

财政部、国家税务总局发出《关于认真落实抗震救灾及灾后重建税收政策问题的通知》，从企业所得税、个人所得税、房产税、契税、资源税、城镇土地使用税、车船税、进出口税收等方面对抗震救灾及灾后重建进行税收优惠。发改委发出紧急通知部署加强抗震救灾物资价格监管工作，灾区价格主管部门要根据价格变动情况，及时启动对帐篷、钢材、水泥、玻璃、木材、砖瓦砂石等灾后重建物资的临时价格干预。

21 日，国务院常务会议研究部署当前抗震救灾和经济工作，提出汶川地震对灾区经济造成严重影响，但不会改变经济发展的基本面。中央财政今年先安排 700 亿元，建立灾后恢复重建基金，明后年继续作相应安排。中央国家机关今年的公用经费支出一律比预算减少 5% 等，用于抗震救灾。

央行货币政策委员会委员樊纲日前表示，抗震救灾不应成调整宏观政策理由，反倒要看到这种灾难对经济活动加速的影响。

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](http://www.gefund.com.cn)