

# 基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(230)期 2008年6月2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: 供给因素主导煤价持续上涨

## 金鹰开放式基金业绩通报 (一周)

基金名称	基金代码	5月26日	5月27日	5月28日	5月29日	5月30日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	0.8104	0.8147	0.8310	0.8153	0.8209	2.4951	-0.64%
金鹰小盘	162102	1.3831	1.3913	1.4081	1.3917	1.3921	2.0121	-0.88%

**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

一周市场缩量盘跌。沪指再度不完全回补缺口后反弹，最低探至 3333.95，5 月 22 日收报 3473.09 点，5 月 30 日收报 3433.35 点，周跌幅为 1.14%。

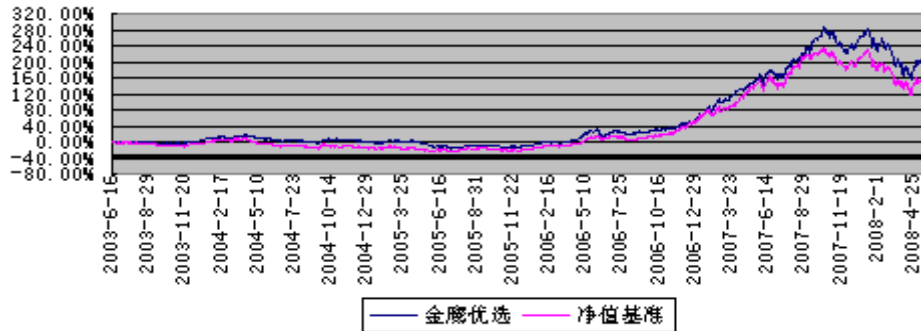
消息面大事有：行业动态，国际市场金属与原油商品价格中，基本金属全线下跌，LME 铜跌至 7945 美元/吨，锌镍锡跌幅较大，伦敦金跌至 886.94 美元/盎司，NYMEX 原油 07 回落至每桶 127.35 美元，农产品期货价格变化不大，国内国家税务总局 26 日公布《石脑油消费税免税管理办法》，进口石脑油以及国产用作乙烯、芳烃类产品原料的石脑油免征消费税，减轻炼油业成本压力，中石化宣布炼油业务再次获得 123 亿元财政补贴，其中 74 亿元计入一季度补贴收入，中石油、中石化正逐步走出政策性亏损业绩低谷，农业部部长孙政才在河南南阳“全国小麦跨区机收启动仪式”上表示夏粮丰收在望，如果近期不出现重大灾害性天气，我国夏粮单产将再创历史最高水平，总产将实现第五年增产，有助于平抑农产品价格过快上涨，反映到 A 股股价上，金属股、农业股继续普跌，石油石化股依旧领涨大市。国内中转地秦皇岛煤炭大同优混煤平仓价连续第三周创历史新高，国务院常务会议研究部署当前煤电油气运和农资供应工作，发改委通知加快小煤矿复产验收工作并要求四川省煤炭企业具备条件的要尽快恢复生产，煤价上涨过快引发政策可能采取临时价格干预措施担忧并遭遇煤矿生产和供给加大压力。电监会日前指出，因地震令西部地区生产及运输中断，5 月份电煤供应按月急降 10.7%，京津唐的电煤库存已低于警戒线，煤价可能受调控、电力供应短缺可能导致电价上调或补贴有望带动电力股业绩复苏。市场环境，受原油期货大幅回落，美国 4 月份耐用品订单下滑小于预期与通胀压力平缓等影响，道琼斯工业指数连升三个交易日，外围股市走高提携 A 股抗跌。

一周市场表现：石油石化、证券和电力股涨幅居前，跌幅较大的主要是煤炭、有色金属和交通运输股。

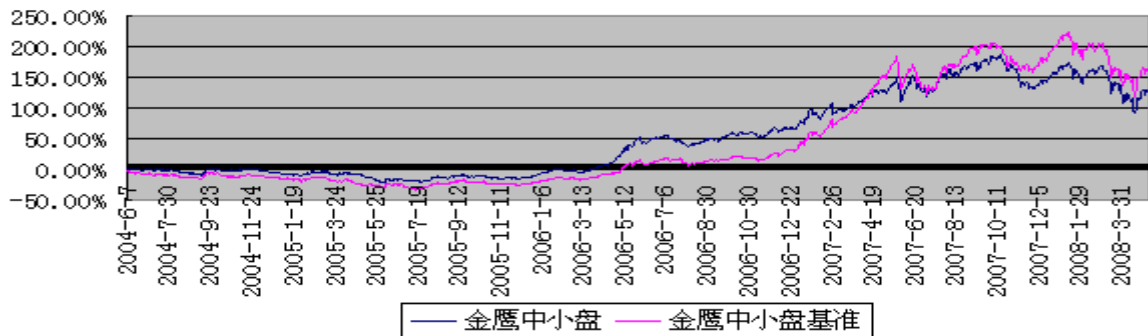
从日 K 线看，沪指徘徊于缺口之上，但受制于 30 日均线，短期内如能站稳该线则突破信号强烈。从热点看，政策加大对政策性亏损行业和公司扶持力度，通过大宗交易、融资融券和股指期货等加快推进以活跃市场并减少新增“大小非”上市负面冲击，部分权重股业绩及 A 股供需面关系正日益改善，有望为证券市场注入新的活力。

## 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	3433.35	0.94	657.50	-1.14	3285.89
深证成指	12048.24	0.85	315.41	-1.38	1652.57
上证 50	2800.79	1.26	178.57	-1.31	819.70
中小板 100	4720.16	0.13	26.40	-1.71	143.29
沪深 300 指数	3611.33	0.85	468.87	-1.74	2288.51
上证国债指数	113.52	0.06	7.13	0.13	19.76

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

## 一周要闻导读

### 供给因素主导煤价持续上涨

**金鹰点评：**自去年年末以来，在需求增速放缓而亚太地区主要产煤国中国发生雪灾、地震与澳大利亚洪水等“供给冲击”下，煤价持续加快上涨。但同时也看到，一方面煤价相比年初累计达到40-70%涨幅对需求抑制日益明显，另一方面产能随着时间推移日益恢复而加大供给，煤价继续大幅上涨可能性进一步降低。

从国内看，电厂库存普遍偏低，为保证迎峰度夏和奥运会期间电力供给和安全，动力煤继续大幅上涨只会引发更严厉的调控，除非电厂得到政策性补贴。

上周末，世界上最大的煤炭出口港——澳大利亚纽卡斯尔港动力煤价格指数飙升到151.70美元/吨的历史新高。截至5月26日，国内中转地秦皇岛煤炭大同优混煤平仓价连续第三周创历史新高。油价屡创新高促使电厂倾向使用燃煤发电，中国地震等是近期主要上涨因素。

在5月24日第十一届科博会“中国能源战略高层论坛”上，中国煤炭运销协会秘书长杨显峰指出，虽然今年煤炭供应较2007年偏紧，仍有上涨压力，但预计2008年末煤矿产能将达到28.7亿吨左右，超过今年预计的28.3亿吨需求量上限，煤价再难猛涨。与煤炭需求直接相关的重点行业增速将有所回落，预测火力发电量增幅将回落到12%左右、生铁产量回落到9%左右、水泥产量回落到11%左右。同时节能减排政策效应强化，耗煤产业工艺结构优化，煤耗指标下降幅度加大。目前煤价上涨并不是产能不足导致的，而是有些煤矿不能正常生产，以及不能正常运输两个原因使煤炭市场偏紧所致。

28日，国务院常务会议研究部署当前煤电油气运和农资供应工作，提出把保障电煤供应作为迎峰度夏的首要任务，努力增加煤炭生产，压缩高耗能、高污染排放企业和产能过剩行业用电等。国家发改委指示加快小煤矿复产验收工作，能源局局长张国宝在召集四川省发改委、经委、安监局等部门和省内主要煤炭生产企业，研究四川灾区煤炭生产供应问题时，要求四川省煤炭企业在保证安全的前提下，具备条件的企业要尽快恢复生产，确保电煤供应，为抗震救灾做出应有贡献。

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)