

基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(231)期 2008年6月10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: 联通重组揭幕 开市意外跌落

金鹰开放式基金业绩通报(一周)

基金名称	基金代码	6月2日	6月3日	6月4日	6月5日	6月6日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	0.8231	0.8157	0.8020	0.7979	0.7940	2.4540	-3.28%
金鹰小盘	162102	1.4018	1.3303*	1.3122	1.3096	1.3170	1.9970	-0.75%

*注:金鹰中小盘基金6月3日向基金份额持有人每10份基金份额派发红利0.60元,此为除权价。

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

一周市场缩量续跌。沪指再度接近完全回补缺口，最低探至 3312.72，5 月 30 日收报 3433.35 点，6 月 6 日收报 3329.67 点，周跌幅为 3.02%。

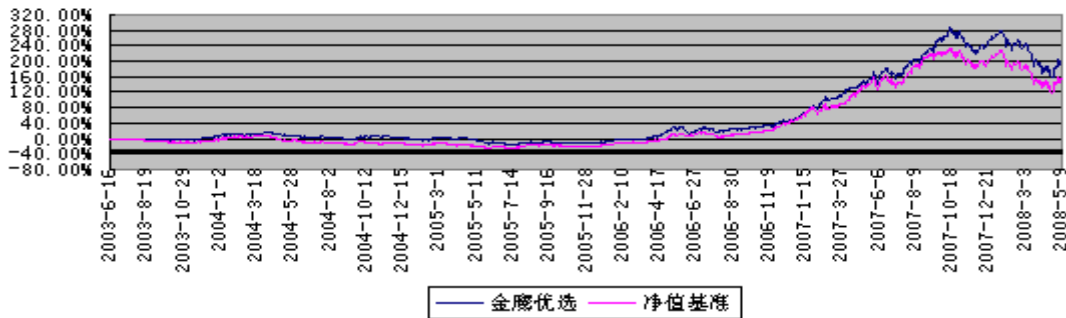
消息面大事有：行业动态，国际市场金属与原油商品价格中，基本金属多回升，LME 铜重上至 8000 美元/吨，伦敦金涨至 901.48 美元/盎司，国内因氧化铝供给增加与电解铝产量增速大幅下滑，中国铝业半年来首次将氧化铝现货价格调降 16.7% 至每吨 3500 元；NYMEX 原油 07 反弹创出新高至每桶 138.54 美元，印度、马来西亚等国纷纷上调本国受管制的汽油、柴油等价格，国内成品油价格上调预期明显增强；国际农产品期货价格多上涨，其中豆类与玉米上涨突出，玉米再创新高——反映到 A 股股价上，金属股、农业股继续普跌，石化股走强大市。国家电网 3 日全面动员部署迎峰度夏工作，预计其经营区域内夏季最大电力缺口将超过 1000 万千瓦，铁道部要求优先确保电煤装车，解决运输不足和费用过高问题，国内中转地秦皇岛大同优混煤价连续四周创历史新高高达 800 元/吨，华东煤炭企业从 6 月 1 日起年内第四次上调煤价，但未上调电煤价格，陕西、山东、湖南三省陆续对电煤价格实行临时干预，政策加大对迎峰度夏和奥运电力供应支持力度，煤价上涨过快引发政策临时价格干预成扩散之势，但煤炭供应相对分散且产煤大省与需求大省相对分离，如此地域市场分割恐难成行，而发改委及各省市临时价格干预日趋频繁，加深市场对化肥农药、农产品等受益价格上涨板块继续受波及的担忧。市场环境，受标准普尔调降大型金融机构信贷评级及雷曼再融资再次引发投资者对金融股信贷损失的担忧，国际原油期货价格再度飙升及美国 5 月份失业率意外大幅攀升等影响，道琼斯工业指数下探 12200 点。

一周市场表现：房地产、证券和石化股涨幅居前，跌幅较大的主要是煤炭、通信、化工、有色金属和农林牧渔股。

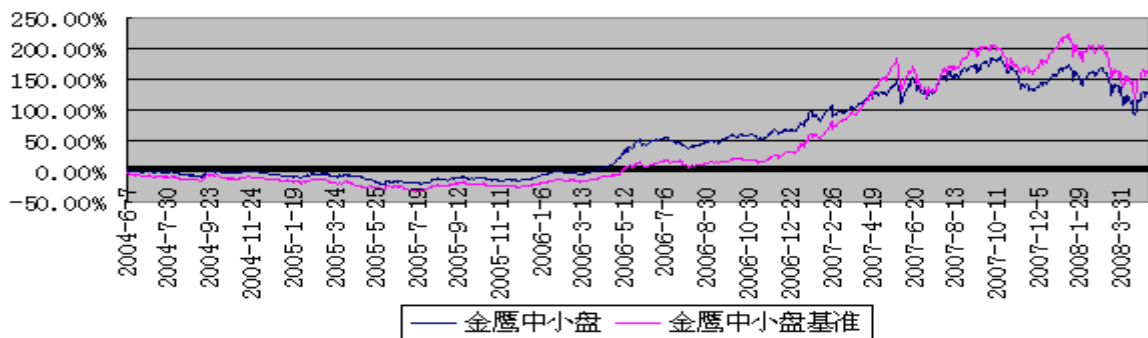
从日 K 线看，沪指地量下探，重心下移，但尚未完全回补缺口。值得注意的是，6 日出现自 2006 年 12 月 15 日以来罕见地量，如果继续地量下探，可能预示距离底部不远，可以猜想 3000 点附近是否构筑双底。从宏观主要拖累因素看，原油期货价格愈演愈烈，在美联储罕见地明确表示关注通胀和支持强势美元背景下过多炒作供给事件而忽视需求放缓趋势可能是强弩之末。如果判断成立，A 股底部可期。

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	3329.67	-0.66	433.66	-3.02	2905.34
深证成指	11733.97	-1.06	233.83	-2.61	1342.78
上证 50	2701.79	-0.76	119.37	-3.53	824.30
中小板 100	4584.39	-0.47	26.64	-2.88	123.85
沪深 300 指数	3489.50	-0.64	302.99	-3.37	2005.92
上证国债指数	113.50	-0.00	1.43	-0.01	19.60

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

一周要闻导读

联通重组揭幕 开市意外跌落

上周，A 股电信重组核心标的股中国联通（600050）6 月 3 日复牌四连阴，相比停牌前跌幅达 15.09%。

金鹰点评：新联通出售多年来未明显盈利改善的 CDMA 网并获得巨额现金专注发展 GSM，有利于公司长远发展和股东权益最大化。与网通合并，有利于增强全业务经营的网点和规模经营优势，但双方整合和协同效应尚需时日。新联通作为实力最弱运营商，将获得不对称监管政策扶持，但如果内部整合成效缓慢而拖累业务扩张，将丧失做大并圈占客户群的先机而置自身于未来 3G 竞争中继续处于劣势。

工业和信息化部、国家发改委以及财政部 5 月 24 日联合发表《关于深化电信体制改革的通告》，公告指出，鼓励中国电信收购联通 CDMA 网（包括资产和用户），联通与网通合并，卫通的基础电信业务并入中国电信，中国铁通并入中国移动。改革重组将与发放 3G 牌照相结合，重组完成后发放三张 3G 牌照。上周，中国联通、中国电信、中国网通同时发布公告称，中国联通将以总计 1100 亿元人民币将其 CDMA 网络资产和业务出售给中国电信，并将与中国网通通过换股方式合并。重组后的三家电信公司各有优势，中移动有移动通讯方面先入市场的优势，而中国电信的优势是已经拥有 2.2 亿的综合信息客户，而且客户希望一个公司能提供所有服务，这样能让各种通讯业务有机融合。

中国联通董事长兼首席执行官、新联通筹备组组长常小兵表示，力争在今年年底前完成合并。不过，由于目前与竞争对手存在较大差距，中国联通将把出售 CDMA 资产的收入投资到 GSM 网络上，减少与竞争对手的差距。两家公司合并后两块业务能进行互补，短时间内能反映出合并的协同效应，但是战略上的协同效应暂时不宜太过乐观。重组、全业务运营、3G 牌照、非对称的监管是公司的“四大机会”。不过，常小兵并未正面回答何时能够拿到 3G 牌照。

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