

基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(232)期 2008年6月16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: 存款准备金率一月两调重创股市

金鹰开放式基金业绩通报 (一周)

基金名称	基金代码	6月10日	6月11日	6月12日	6月13日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	0.7484	0.7410	0.7307	0.7134	2.3310	-10.15%
金鹰小盘	162102	1.2475	1.2421	1.2183	1.1844	1.8644	-10.07%

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

一周市场加速下挫。沪指地量单边下行,最低探至 2865.50,6月6日收报 3329.67 点,6月13日收报 2868.80 点,周跌幅为 13.84%。

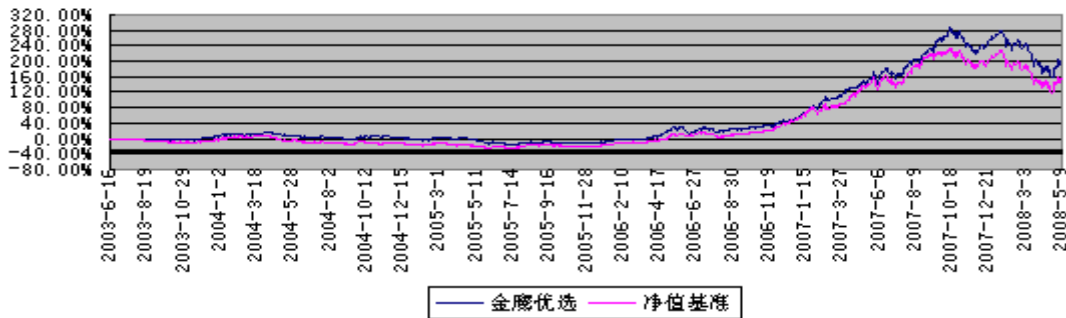
消息面大事有:行业动态,国际市场金属与原油商品价格中,基本金属走势分化,LME 铜跌至 7950 美元/吨,铅锌锡跌幅较大,镍受澳大利亚 BHP 关闭两冶炼厂四个月影响上涨突出,伦敦金跌至 869.44 美元/盎司;NYMEX 原油 07 回落至每桶 134.86 美元,出席中印日韩美五国能源部长会议的发改委副主任张国宝表示,中国现行的成品油价格政策有利于社会经济稳定,国内成品油上调预期降温;受美国中西部遭遇 15 年来最严重的洪灾影响,国际农产品期货价格普遍上涨,其中豆类与玉米上涨突出,玉米再创新高,国内全国小麦已收获过半,A 股金属股、农业、石油石化股普遍下跌。5 月份全国汽车生产与销售环比分别下降 12.96%、9.44%,连续第二个月产销环比下降,需求增速放缓趋势明显。受中国暂停从澳洲和巴西进口铁矿石等影响,上周巴西、澳大利亚至中国海运费分别暴跌 14.89%和 31.53%,13 日 BDI 跌破万点大关报 9646 点,两天跌幅近 14%,航运股股价受累。5 月份,全国 70 个大中城市房屋销售价格同比上涨 9.2%,环比上涨 0.1%,涨幅比上月低 0.9、0.1 个百分点,万科实现销售面积 58.3 万平,销售金额 53.4 亿元,分别同比增长-5.5%和 13.4%,环比增长 21.0%和 23.6%,销售旺季销量低于预期,楼市价格信号和销量同步疲软,但下跌股价已隐含房价再下跌 15-20%预期。市场环境,虽然高油价打击消费者信心和美联储可能通过加息来控制通胀令股市承压,但受益于政府退税计划,5 月份零售额意外增长了 1%,美元升值和油价下滑等支持美股,道琼斯工业指数下探 12000 点后大幅反弹。

一周市场表现:煤炭和医药股跌幅相对较小,跌幅较大的主要是证券、房地产、航空航运、汽车和有色金属股。

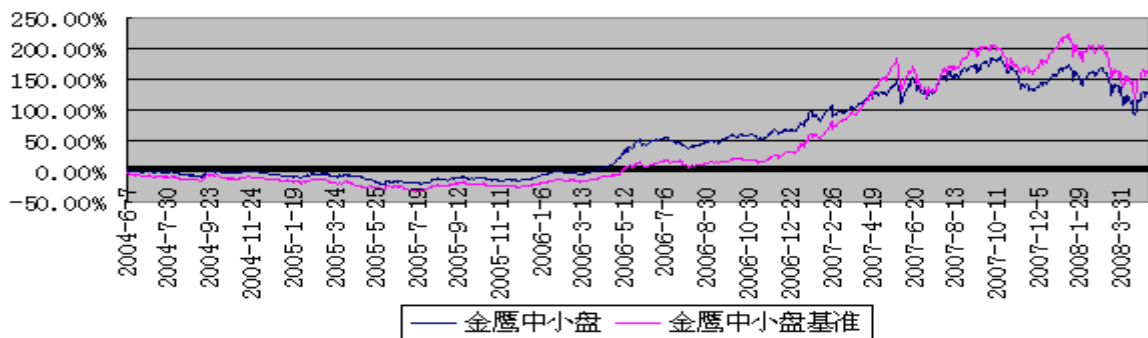
从日 K 线看,沪指地量单边加速下探,出现几年来罕见八连阴,四个交易日大部分时间维持普跌,恐慌和非理性杀跌明显,金融等权重股已低于港股股价,非估值水平所能解释,投资者信心是关键。目前走势符合地量之后地价底部特征,虽然尚待证实,但个股普遍超跌,耐心等待反弹出现。

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	2868.80	-3.00	461.56	-13.84	2225.23
深证成指	9936.73	-3.90	230.12	-15.32	1080.34
上证 50	2322.79	-2.72	125.40	-14.03	677.50
中小板 100	3870.51	-4.28	27.75	-15.57	127.24
沪深 300 指数	2979.12	-3.42	331.94	-14.63	1624.26
上证国债指数	113.40	0.00	2.72	-0.09	9.98

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

一周要闻导读

存款准备金率一月两调重创股市

金鹰点评：存款准备金率大幅上调，主要是回收目前过剩流动性，但也传达调控力度加强信号和深化市场对银行股流动性能否经受冲击忧虑。

但收紧货币流动性主要驱动因素是从货币供给源头入手抑制通胀，调控幅度加大主要是应对外汇占款流入加急，并非打击股市。

从银行间国债市场看，此前多次上调存款准备金率均未改变国债指数屡创新高，收益率趋窄局面，主要是银行体系流动性过剩加大购买国债所致，并且近几月存款加速增长和银行同业拆借利率仅微涨看，存款准备金率上调确有必要且对银行流动性冲击尚未达临界点。今年信贷总额配给已限制银行贷款扩张，再度上调准备金率因存款上升加快，并不继续压缩银行贷款规模。

6月7日，中国人民银行宣布上调存款类金融机构人民币存款准备金率1个百分点至17.5%。这将是我国今年以来第5次上调存款准备金率。央行同时宣布，对于此次准备金率的调整，地震重灾区法人金融机构暂不上调。

虽然今年以来央行一月一次上调存款准备金率0.5个百分点已不觉新鲜，但从幅度上看，调控力度加大，同时打破以往等待月度宏观经济数据公布之后宣布惯例，5月经济数据尚未全面出台，为了吸收过剩的流动性准备金率就突然大幅上调，对货币债券市场、A股均造成意外冲击。10日货币市场资金价格的快速上涨，7天回购加权利率单日上涨160个基点，盘中突破5.2%。A股10日重挫7.73%。

关于上调原因，首先我国新增的外汇储备增长异常，4月底我国外汇储备余额达17566.4亿美元，其中4月份增长744.6亿美元，单月增幅超过今年1月份的616亿美元，创出单月外汇储备增长的历史新高。外汇占款增长成为推动基础货币投放的主导力量。扣除当月FDI及外贸顺差后，简单计算得出的“不可解释性外汇流入”达501.8亿美元。热钱加速流入已经成为我国流动性过剩的重要动因。其次，公开市场到期释放的流动性十分可观。6月份，公开市场到期释放的资金为4870亿元，仅低于2月份到期资金总量。

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