

# 基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(234)期 2008年6月30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: 前五月工业利润同比增长 20.90%

## 金鹰开放式基金业绩通报 (一周)

基金名称	基金代码	6月23日	6月24日	6月25日	6月26日	6月27日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	0.6768	0.6830	0.7026	0.7027	0.6719	2.2677	-2.92%
金鹰小盘	162102	1.1069	1.1308	1.1628	1.1769	1.1247	1.8047	-0.10%

**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

一周市场上冲受压。沪指一度突破 2900 点后回落，最高涨至 2931.31，6 月 20 日收报 2831.74 点，6 月 27 日收报 2748.43 点，周跌幅为 2.94%。

消息面大事有：宏观经济面，1-5 月份，全国规模以上工业企业实现利润同比增长 20.9%，相比 1-2 月份 16.5% 回升，其中电力行业利润下降 74.0%，石油加工及炼焦业净亏损 443 亿元，电力与炼油业中报业绩预期负面。行业动态，国际市场金属与原油商品价格中，基本金属平淡中铜锡有所上涨，LME 铜升至 8546 美元/吨，伦敦金涨至 927.50 美元/盎司，NYMEX 原油 08 一度触及 142 美元后收至每桶 140.21 美元，国际农产品期货价格维持升势，其中大豆与玉米再创新高，反映到 A 股股价上，有色金属、农业股普遍反弹，黄金股上涨突出，石油石化股领跌大市。国内煤炭中转地秦皇岛山西大同优混煤平仓价连续第七周创出新高，冶金用喷吹煤主要生产企业拟再次上调销售价格 300 元/吨，加上油价再创新高，价格信号与比价优势突出煤炭股资源价值。宝钢与力拓达成 2008 年度的铁矿石价格谈判协议，其中 PB 粉矿和杨迪粉矿价格上调 79.88%，PB 块矿价格调高 96.5%，比巴西 VALE 高出约 15—25 个百分点并满足澳方运费补偿，国内吨钢成本额外增加人民币约一两百元，但宝钢与澳大利亚另一巨头必和必拓仍未达成协议，同时宝钢上调 8 月份产品价格，调价幅度为每吨上调 200 元至 400 元，完全覆盖成本上升，而从煤价、电价等看，成本压力尚未减弱，钢材累计涨幅之高正日益抑制下游需求增长。市场外围环境，受大型金融机构纷纷宣布裁员，油价再创新高及冲击汽车、航空类股等影响，道琼斯指数创下 06 年 9 月以来新低。

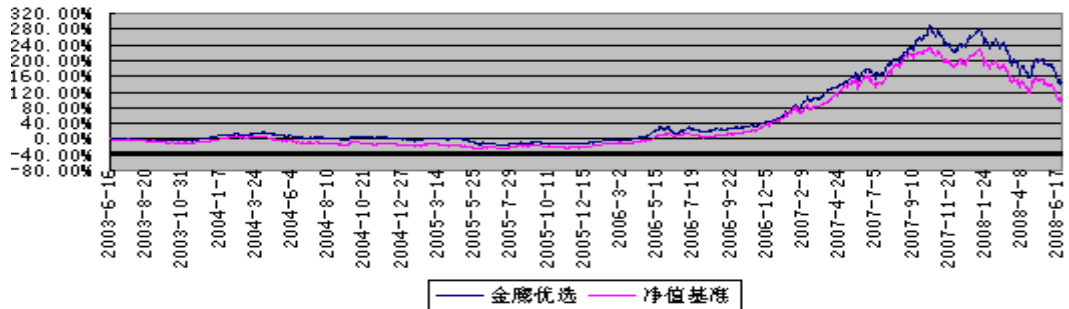
一周市场表现：有色金属、文化传媒、农林牧渔和煤炭股涨幅居前，跌幅较大的主要是石油石化、钢铁、电力和证券股。

从日 K 线看，沪指上冲 2900 点受阻后大幅跳空低开普跌回落，市场信心尚未明显修复且恐慌性抛盘尚有继续释放可能，震荡筑底仍有必要。两周来大多时候普跌成风，系统性风险与恐慌压倒一切，在基本面未超预期恶化背景下，如此羊群效应也是证券市场不成熟集中表现。除非长期投资战略建仓，否则短期入市缺少赚钱效应无法提升市场信心，唯有观望中伺机介入，可能反映市场转暖参考指标包括指数持续地量下探及向上突破 15 日均线制约，权重股与港股同股同价或负溢价扩大等。

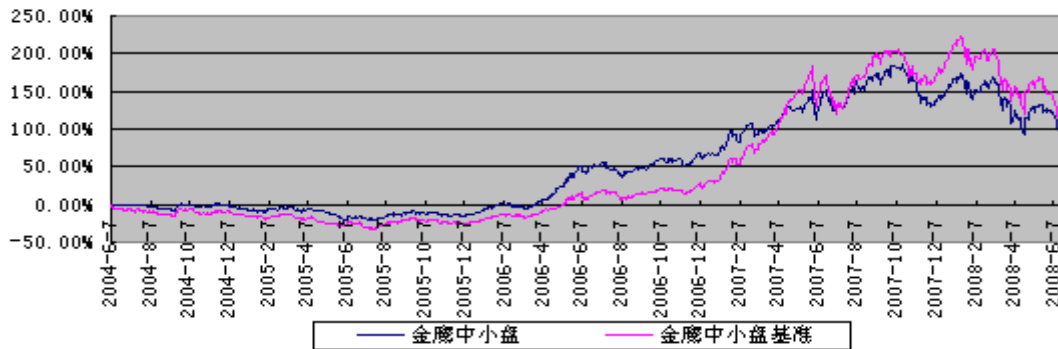
重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

## 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	2748.43	-5.29	633.29	-2.94	2975.84
深证成指	9436.21	-5.63	342.27	0.67	1530.70
上证 50	2206.32	-5.18	165.05	-2.96	813.50
中小板 100	3681.19	-5.75	32.18	0.99	150.09
沪深 300 指数	2816.02	-5.53	493.25	-1.18	2247.21
上证国债指数	113.44	-0.04	2.09	-0.06	14.15

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

## 一周要闻导读

**金鹰点评：**从前5月销售利润率(工业利润/主营业务收入 $\approx 5.96\%$ )、工业利润增长20.90%(股份制企业增长24.1%)看，工业企业应对成本上升与需求放缓冲击尚有余地。国内投资需求受制于货币紧缩尚有释放弹性，成本压力最大不确定性来自于能源价格拉动。从国际市场看，原油期货自去年至今已累计上涨一倍多，对工业企业盈利冲击日益明显，但涨价速度难以持续维持。从国内看，下半年煤炭产能迎来投产高峰，煤价趋稳。因而，工业利润有下滑风险，但改善有空间，不必过于悲观。

从工业增加值增速远小于主营业务收入看，符合目前投资拉动增长和低端制造业典型特征。因此以产业结构升级、技术和产品创新提高经济附加值，以并购整合取得规模经济、减少过度竞争提高利润率是经济转型必经之路。

### 前五月份工业利润同比增长20.90%

上周，国家统计局公布：1-5月份，全国规模以上工业企业(年主营业务收入500万元以上的企业，下同)实现利润10944亿元，同比增长20.9%。相比去年同期42.10%增速明显放缓，但相比1-2月份同比增长16.5%则明显提高。

在规模以上工业企业中，国有及国有控股企业实现利润4246亿元，同比增长1.5%；集体企业实现利润283亿元，增长35.3%；股份合作企业实现利润63亿元，增长16.6%；股份制企业实现利润6010亿元，增长24.1%；外商及港澳台商投资企业实现利润3119亿元，增长22.4%。私营企业实现利润2105亿元，增长51.0%。

在39个工业大类中，石油和天然气开采业利润同比增长54.3%，煤炭行业增长97.8%，钢铁行业增长25.6%，化工行业增长26.0%，有色金属冶炼及压延加工业增长3.9%，建材行业增长50.9%，专用设备制造业增长25.9%，交通运输设备制造业增长46.3%，电子通信设备制造业增长36.5%，电力行业利润下降74.0%，化纤行业利润下降26.8%，石油加工及炼焦业由去年同期盈利352亿元转为净亏损443亿元。

规模以上工业企业税金总额7889亿元，同比增长26.4%。规模以上工业实现主营业务收入183768亿元，同比增长29.3%。5月末，规模以上工业应收帐款40312亿元，同比增长17.2%。产成品资金20083亿元，同比增长26.1%。

1-5月份，全国规模以上工业企业增加值同比增长16.3%。

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)