

基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(236)期 2008年7月14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:节能环保 隐形紧缩力促经济转型

金鹰开放式基金业绩通报(一周)

基金名称	基金代码	7月7日	7月8日	7月9日	7月10日	7月11日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	0.6971	0.7013	0.7203	0.7046	0.6973	2.3064	3.64%
金鹰小盘	162102	1.1738	1.1797	1.2022	1.1747	1.1656	1.8456	1.80%

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

一周市场放量突破。沪指突破 15 日均线下降通道后触及 30 日均线后回落，7 月 4 日收报 2669.89 点，7 月 11 日收报 2856.63 点，周涨幅为 6.99%。

消息面大事有：宏观经济面，国家统计局 5 月份我国宏观经济预警指数为 113.3，连续五个月处于正常区域“绿灯区”，国务院总理温家宝 4-6 日在江苏、上海就经济运行情况进行调查研究时指出，国民经济继续朝着宏观调控预期方向发展，总体形势是好的，经济过热局面缓解有助于减轻调控压力，同时调控成效也增强了对即将公布的上半年宏观经济数据的正面预期。行业动态，国际市场金属与原油商品价格中，基本金属多上升，受能源成本推动与中国企业限产等影响，铝铅锌上涨突出，铝价创出新高，LME 铜回落至 8310 美元/吨，伦敦金涨至 963.95 美元/盎司，NYMEX 原油 08 突破 147 新高后收至每桶 145.08 美元，国际农产品期货价格变化不大，国内中石化获得 25 亿二季度成品油进口退税，进一步减轻炼油业亏损，A 股有色金属、石化股多走强大市，农业股回调。7 月 1 日起，商务部开始委托省级商务主管部门，对外商投资房地产业备案材料进行核对，并由地方商务主管部门进行审批及核对，权限“下放”有助于加快引进外资进程，同时中粮地产获准发行不超过 12 亿元公司债券，栖霞建设获准增发不超过 12000 万股，政策对房地产企业融资限制松动，有助于缓解行业普遍面临的资金紧张问题。中国汽车工业协会公布的数据显示，6 月份乘用车共销售 58.83 万辆，环比增长 4.19%，同比增长 15.23%，历经四五月份连续环比下滑之后回暖，汽车内需增长强劲，但高油价未见缓和及燃油税开征仍为销售增长增加不确定性。

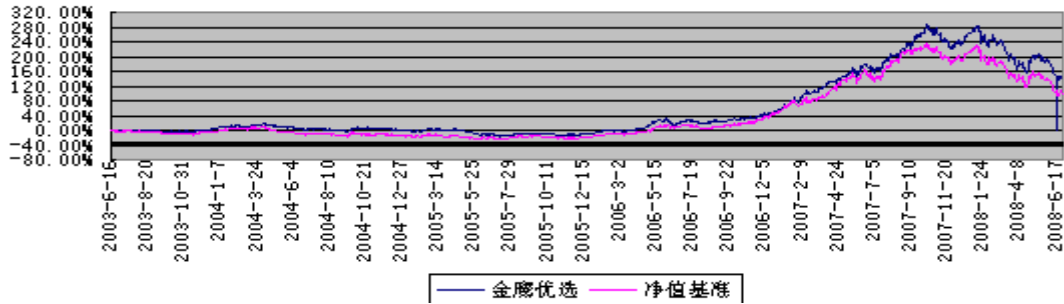
一周市场表现：金融、房地产、有色金属、煤炭、汽车和航运股涨幅居前，跌幅较大的主要是文化传媒、农林牧渔和旅游酒店股。总体看，近期超跌板块反弹力度较大，强势板块获利回吐。

从日 K 线看，沪指放量突破 15 日均线后缩量回抽，技术信号转强。后市需要突破 30 日均线以继续提振市场信心，否则 15 日均线一旦失守将重回下降通道。从板块看，权重股走势不一，除金融、能源股等之外，不少表现相对落后，强势股下半周获利回吐，反映临近 3000 点心理关口，不乏谨慎与观望心态。当然不少权重股上涨滞后，接力补涨尚存想象空间。

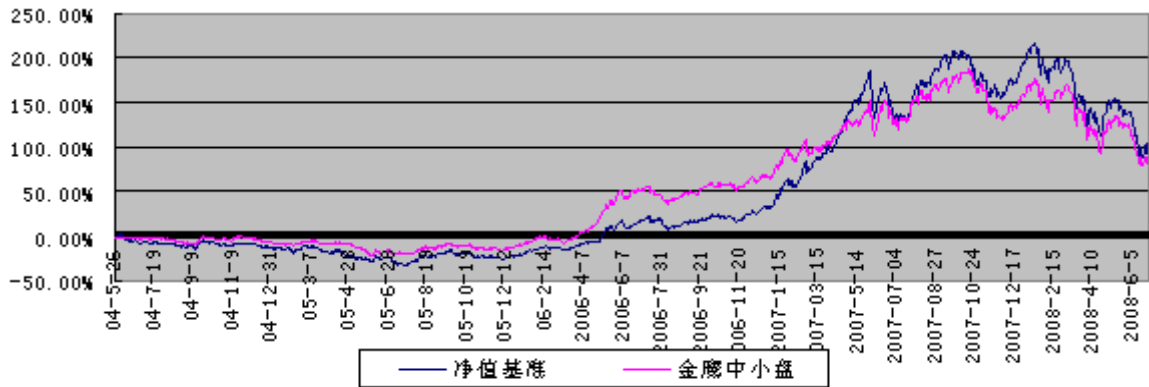
重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

上周基金净值走势

金鹰优选与净值基准比较



金鹰中小盘与净值基准比较



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	2856.63	-0.65	711.45	6.99	4536.27
深证成指	10031.38	-1.45	382.16	6.71	2312.86
上证 50	2245.46	-0.61	189.24	8.10	1278.35
中小板 100	4068.72	-1.66	42.02	6.55	260.11
沪深 300 指数	2953.50	-0.68	550.85	7.72	3497.47
上证国债指数	113.42	0.06	1.66	0.12	19.07

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

一周要闻导读

节能环保 隐形紧缩力促经济转型

金鹰点评：高耗能、高排放行业增长过快，能源（煤电油）、环保成本长期低估加大并扭曲了比较成本优势，造成消费和出口需求虚增是重要原因。大排量汽车销售与钢材出口增长过快就是明证。

资源税、燃油税方案“择机开征”说几年未定，成品油、煤电联动机制未曾得到持续贯彻，时而冻结，也是造成目前国内能源供应偏紧重要因素。由此看来，政策面不缺机制，而是缺乏改革和贯彻决心。

节能环保政策落实，固然短期增加企业生产成本，但有利于推广节能与先进技术应用，既促进国内科技产业发展，又提高能源利用效率，降低产品中能源边际成本，实现经济成功转型。

目前通胀核心源头，一是食品，国家加大农业投入已见成效；二是能源，尚待节能环保政策严格推动以降低消耗，如能成功推行，通胀无忧。

7月1日上午，国务院总理召开节能减排工作领导小组会议，听取2007年节能减排工作进展情况汇报，安排2008年节能减排工作。

会议认为，目前形势仍十分严峻，特别是高耗能、高排放行业增长仍然过快，服务业增加值占GDP比重、高技术制造业增加值占工业增加值比重下降，产业结构重型化的格局没有改变。

会议提出十二项重点工作，包括：加快淘汰落后生产能力，加大节能减排重点工程实施力度，抓好重点领域节能，力争2008年底全国新建建筑施工阶段执行节能强制性标准的比例达到80%以上。研究制定交通运输营运车船燃料消耗量限值标准。适时理顺资源性产品价格，启动矿产资源有偿使用制度改革等。

7月8日，国务院东北办副主任宋晓梧表示资源税方案基本成熟，但具体时间表还没有定。财政部经济建设司副司长曾晓安同日表示，国家将结合当前形势，不断完善燃油税的改革方案，择机开征燃油税。6月17日，财政部副部长张少春也对外表示，财政部将研究进一步扩大消费税征税范围，将一些严重污染环境或消耗大量资源的产品纳入征税范围，研究开征环境税等，以加大节能支持力度。

同时，国家环境保护部发布“关于印发《上市公司环保核查行业分类管理名录》的通知”，火电、钢铁、水泥、电解铝、煤炭、冶金、建材、采矿、化工、石化、制药、轻工、纺织和制革等14个行业，申请上市的企业和再融资的上市企业应申报基本材料审批方能接受申报。

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