

基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(237)期 2008年7月21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: 上半年宏观经济数据点评

金鹰开放式基金业绩通报(一周)

基金名称	基金代码	7月14日	7月15日	7月16日	7月17日	7月18日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	0.7028	0.6858	0.6657	0.6565	0.6761	2.2741	-3.04%
金鹰小盘	162102	1.1837	1.1520	1.1095	1.0972	1.1128	1.7928	-4.53%

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

一周市场缩量回调。沪指 30 日均线失而复得，7 月 11 日收报 2856.63 点，7 月 18 日收报 2778.37 点，周跌幅为 2.74%。

消息面大事有：宏观经济面，上半年国内生产总值 130619 亿元，同比增长 10.4%，比上年同期回落 1.8 个百分点，其中二季度 GDP 增幅为 10.1%，经济增长明显降温，能源、原材料股股价多数表现出负相关，显示经济增长放缓担忧加深。上半年，社会消费品零售总额 51043 亿元，同比增长 21.4%（6 月份增长 23.0%），比上年同期加快 6.0 个百分点，消费增长突发扩张超出预期。十一届全国人大财经委员会第 5 次全体会议认为，要继续坚持稳健的财政政策和从紧的货币政策，经济增长放缓背景下宏观调控松动预期落空。行业动态，国际市场金属与原油商品价格中，受美联储主席伯南克关于美国经济疲软和通胀的担忧的讲话等影响，基本金属回落居多，铝锌下跌突出，LME 铜续跌至 8085 美元/吨，伦敦金回落至 954.90 美元/盎司，NYMEX 原油 08 大跌至每桶 128.88 美元，受阿根廷出口关税将取消等影响，国际农产品期货价格普遍回落，大豆与玉米跌幅较大，糖价走强，国内中石化预计上半年净利润同比下降 50%以上，好于预期，A 股石化股领涨大市，有色金属回调，农业股相对平稳。钢材出口在连续三月环比上升之后，6 月份意外下滑到 522 万吨，出口越南下降和国内灾后重建等是主要原因，同时国内钢材价格继续呈现全面小幅下滑，国内外需求同步表现疲软趋向。6 月份，70 个大中城市新建住房销售价格同比上涨 9.2%，环比上涨 0.1%，涨幅分别比 5 月份低 1 和 0.1 个百分点，房价滞涨回落趋向日益明显，深圳市从 7 月 1 日开始大幅上调该市土地增值税预征率，压缩高毛利项目对开发商现金流贡献，加上舆论关于深圳楼价大幅回落引发“负资产”和信贷质量争论，房地产股再现恐慌杀跌。

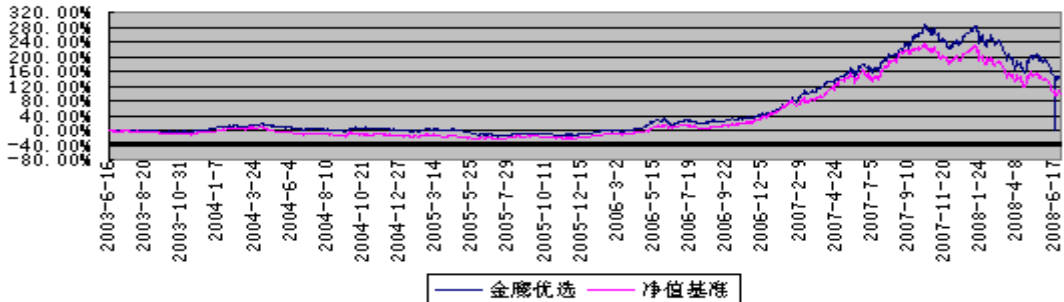
一周市场表现：石化、航空和食品饮料股涨幅居前，跌幅较大的主要是房地产、有色金属、煤炭、水泥、电力和旅游酒店股。

从日 K 线看，沪指下破 15 日均线后恐慌扩散，周四周五两次高开低走显示上冲抛压沉重，但周五尾盘急升再度站上 15 日均线，可能有突发预期提振市场。指数低位尚存如此大的分歧，短期内如能站稳该线则形似摆脱短期下降通道，有助于进一步鼓舞市场走稳，否则将打击市场信心，加重抛压。

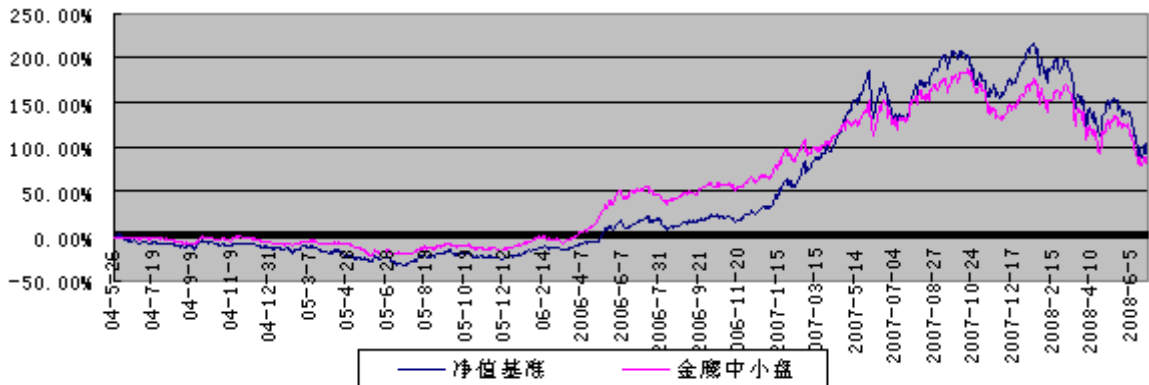
重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

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	2778.37	3.49	605.12	-2.74	3123.79
深证成指	9588.40	3.23	304.19	-4.42	1675.26
上证 50	2158.70	4.12	199.42	-3.86	816.10
中小板 100	3933.70	2.14	34.35	-3.32	194.16
沪深 300 指数	2815.46	3.58	472.13	-4.67	2316.68
上证国债指数	113.41	-0.01	0.69	-0.01	11.48

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

一周要闻导读

上半年宏观经济数据点评

上周，国家统计局公布上半年宏观经济数据，主要有：

金鹰点评：上半年宏观数据主要特征是，经济增长持续降温并已对 CPI 产生下行拉力，但 PPI 尚对通胀构成压力。而 6 月份宏观数据主要特征是：货币信贷、工业增加值增速回落，固定资产投资增速和贸易顺差反弹，但出口增速明显放缓，消费突发增长，PPI 继续加快，CPI 连续两月回落。总体看，6 月份此消彼长的数据显示宏观经济面临软着陆或滞胀转折期。

经济增长放缓趋向增强了对宏观调控松动预期。从目前货币信贷紧缩、MI 增速下滑并连续两月低于 M2 及财政政策增加农业投入等看，通胀压力有所减缓，但仍处于高位，尤其 PPI 尚未转向，调控成效尚不稳固，加上工业企业闲置产能不多，四川地震灾后重建需求拉动，货币与财政政策难言松动。

从工业利润看，成品油、

1、初步核算，上半年国内生产总值 130619 亿元，按可比价格计算，同比增长 10.4%，比上年同期回落 1.8 个百分点。

2、上半年，全国规模以上工业增加值同比增长 16.3%（6 月份增长 16.0%），比上年同期回落 2.2 个百分点。其中，一季度增长 16.4%，二季度增长 15.9%。

3、1-5 月份，全国规模以上工业企业实现利润同比增长 20.9%，比上年同期回落 21.2 个百分点。如剔除石油加工炼焦及核燃料加工业和电力、热力的生产和供应业，其他行业实现利润同比增长 38.4%，同比加快 7.6 个百分点。

4、上半年，全社会固定资产投资 68402 亿元，同比增长 26.3%，比上年同期加快 0.4 个百分点。其中，城镇固定资产投资 58436 亿元，增长 26.8%（6 月份增长 29.5%），加快 0.1 个百分点。

5、社会消费品零售总额 51043 亿元，同比增长 21.4%（6 月份增长 23.0%），比上年同期加快 6.0 个百分点。

6、居民消费价格总水平上涨 7.9%（6 月份同比上涨 7.1%），比 1-5 月份低 0.2 个百分点。工业品出厂价格同比上涨 7.6%（6 月份上涨 8.8%），涨幅比上年同期高 4.8 个百分点。

7、进出口总额 12342 亿美元，同比增长 25.7%，比上年同期加快 2.4 个百分点。其中，出口 6666 亿

电力等能源价格改革滞后同时其他行业实现利润同比增长高达 38.4%，高利润预期可能助长经济过热和通胀，也足以应对资源品价格进一步上调，由此资源价格改革提上日程，这也为投资策略提供思路。

6 月份社会消费品零售总额增长意外强劲，是否为新的经济增长亮点值得关注。

美元，增长 21.9%，回落 5.7 个百分点；进口 5676 亿美元，增长 30.6%，加快 12.4 个百分点。贸易顺差 990 亿美元，同比减少 132 亿美元。

8、6 月末，广义货币（M2）余额同比增长 17.4%，比去年同期加快 0.3 个百分点；狭义货币（M1）增长 14.2%，回落 6.7 个百分点。金融机构各项人民币贷款余额 286199 亿元，同比少增 899 亿元。各项人民币存款余额 438989 亿元，同比多增 15774 亿元。

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