

基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(239)期 2008年8月4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: 宏观调控松口 以微调确保经济增长

金鹰开放式基金业绩通报 (一周)

基金名称	基金代码	7月28日	7月29日	7月30日	7月31日	8月1日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	0.6907	0.6811	0.6753	0.6602	0.6644	2.2562	-3.12%
金鹰小盘	162102	1.1449	1.1281	1.1250	1.0952	1.1047	1.7847	-2.78%

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

一周市场震荡走低。沪指 2900 点受阻后下探 2700 点后反弹，7 月 25 日收报 2865.10 点，8 月 1 日收报 2801.82 点，周跌幅为 2.21%。

消息面大事有：宏观经济面，中共中央政治局 25 日召开会议，研究了当前经济形势和经济工作，强调把保持经济平稳较快发展、控制物价过快上涨作为宏观调控的首要任务，“一保一控”提法反映决策层对经济增长放缓压力日益重视，宏观调控可能出现结构性的微调，财政部和国家税务总局通知决定将部分纺织品、服装的出口退税率由 11% 提高到 13% 以及传闻全国性商业银行信贷额度上调 5%，均是政策践行集中表现，银行、纺织服装等受益股走强。行业动态，国际市场金属与原油商品价格，基本金属价格疲软，LME 铜续跌至 7905 美元/吨，伦敦金回落至 909.71 美元/盎司，NYMEX 原油 09 小涨至每桶 125.10 美元，农产品期货价格普遍反弹受挫，糖价走强，国内中国铝业自 8 月 1 日起下调氧化铝价格 8.6% 至 3200 元/吨，氧化铝供给增多压力日益显现，中石油总裁周吉平在股东大会上表示，中国在短期内不大可能再度上调国内燃油价格，中国石化公告不能确认媒体关于上半年收到总额约 300 亿元政府补贴报道的准确性，成品油调价和政府补贴预期降温，但不能排除可能性，毕竟企业资源勘探、收购和扩大再生产需要充足利润保障，否则只能进一步加剧未来供给减少紧张局面，反映在 A 股股价上，石油石化股走强大市，有色金属、农业股跌幅强于大市。发改委通知对主要港口和集散地动力煤实行最高限价后，全国中转地秦皇岛煤价历经连续 11 周持续上涨后小有回调，但国内钢材价格继续全面小幅回落，煤炭需求放缓将进一步重压煤价。

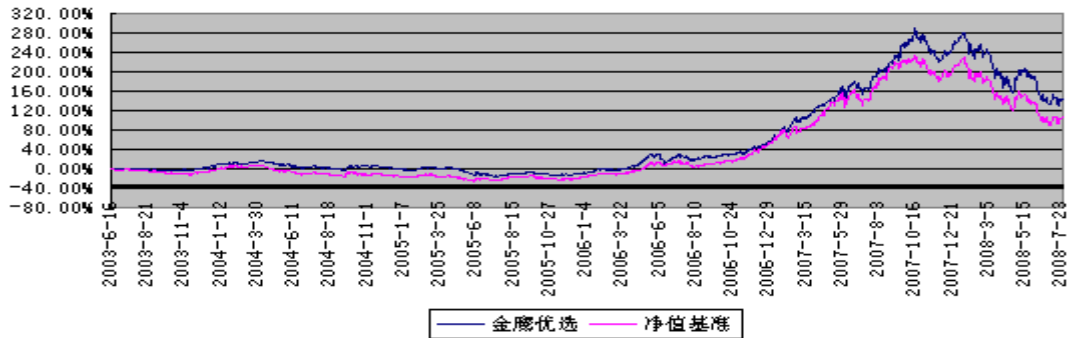
一周市场表现：银行保险、石油石化、商业零售、旅游酒店和纺织服装股涨幅居前，跌幅较大的主要是证券、有色金属、煤炭、钢铁、航运和农林牧渔股。从杀跌动力看，经济增长放缓与通货膨胀压力减轻预期同步增强。

从日 K 线看，沪指上冲 2900 点受阻后加速下滑，但 30 日均线失而复得，显示市场分歧仍大，短期仍需要放量突破阻力位以提升市场信心。从热点看，通货膨胀压力减缓和宏观调控微调提振了市场信心，银行股尾盘突然发力引人注目，是否能持续引涨或稳定大市，也是观察市场信心变化的风向标。

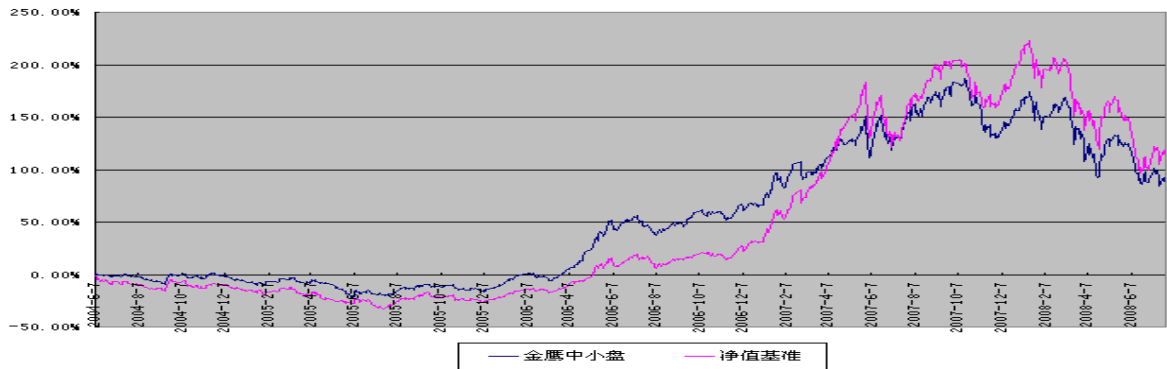
重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

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	2801.82	0.94	519.19	-2.21	2723.47
深证成指	9556.91	0.91	263.72	-3.69	1433.13
上证 50	2205.68	1.92	145.66	-2.65	710.17
中小板 100	4006.28	0.93	26.50	-2.63	149.00
沪深 300 指数	2840.79	1.27	397.48	-3.35	1944.33
上证国债指数	113.47	0.06	2.06	-0.01	20.44

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

一周要闻导读

宏观调控松口 以微调确保经济增长

金鹰点评：在美国次贷危机引发的经济衰退甚嚣尘上，欧日宏观经济面加速下滑并日益冲击国内出口和就业等背景下，宏观调控适时微调以确保经济增长需要前瞻性。

然而，通胀尚未持续大幅回落、国内产能利用率尚在高位、能源交通等经济发展瓶颈尚未缓解，宏观调控全面松动尚不具备条件。从近期国际市场原油、金属、农产品等大宗商品大面积联动暴跌和国内钢材等价格滞涨看，下半年通胀压力将逐步回落，同时外需减少增加了国内闲置产能，全球流动性收缩也改善了国内流动性过剩压力，这将为货币政策趋向稳健和财政政策走向积极创造条件。

可以预见，下半年煤电油等资源价格改革、能源交通等基础设施投入加大和个人所得税等税负降低政策出台，将为经济增长注入新的活力，也为投资策略提供思路。

25日，中共中央政治局召开会议，研究了当前经济形势和经济工作，强调把保持经济平稳较快发展、控制物价过快上涨作为宏观调控的首要任务，把抑制通货膨胀放在突出位置。提法相对于此前的“防止经济增长偏快向过热、防止结构性通胀向全面通胀压力转变”的“双防”到目前“一保一控”，反映决策层开始重视保持经济增长必要性和紧迫性，在保证政策整体稳定性和延续性的基础上，局部性、结构性的微调可以预见。

央行近日公布货币政策委员会2008年第二季度例会声明，下一步，央行将按照党中央、国务院的统一部署，正确把握金融调控的重点、节奏和力度，维护总量平衡，为经济平稳较快发展创造良好的货币环境。自2007年第二季度例会声明中首次提出“稳中适度从紧”以来，本次例会声明首度不见“从紧”二字。对于汇率，例会声明“要保持人民币汇率在合理、均衡水平上的基本稳定”，相对于去年第三季度例会以来“更大程度地发挥市场供求的作用，增强人民币汇率弹性”表述改动，是否意味着下半年人民币汇率升值步伐可能有所放慢，值得注意。

七月下旬以来，人民币兑美元持续贬值，上周更是创下2005年7月汇改以来的单日最大跌幅。7月人民币对美元汇率升值约0.28%，为2007年3月以来最小单月升幅。人民币的升值步伐放缓有助于改善出口企业经营困难。与此同时，传闻各个全国性商业银行信贷额度上调5%，信贷小有放松。

财政部和国家税务总局上周下发通知，决定将部分纺织品、服装的出口退税率由11%提高到13%。

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