

基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(240)期 2008年8月8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: 国际市场大宗商品全线下挫

金鹰开放式基金业绩通报 (一周)

基金名称	基金代码	8月4日	8月5日	8月6日	8月7日	8月8日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	0.6482	0.6317	0.6297	0.6319	0.6140	2.1793	-7.59%
金鹰小盘	162102	1.0820	1.0529	1.0463	1.0493	1.0072	1.6872	-8.83%

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

一周市场缩量下挫。沪指地量盘整后加速下破 2600 点，8 月 1 日收报 2801.82 点，8 月 8 日收报 2605.72 点，周跌幅为 7.00%。

消息面大事有：宏观经济面，根据中国物流与采购联合会数据，经济先行指标——制造业采购经理指数 (PMI) 7 月份为 48.4%，比上月回落 3.6 个百分点，为 2005 年 1 月以来首次回落到 50% 以下，经济增长放缓担忧加重，加剧能源、原材料股恐慌杀跌。据报道，人民银行已同意调增 2008 年度商业银行信贷规模，对全国性商业银行在原有信贷规模基础上调增 5%，对地方性商业银行调增 10%，主要是为了缓解中小企业融资难的经营困境，有助于银行业增加利差收益和以增量资金稳定中小企业贷款质量。行业动态，国际市场金属与原油商品价格，受美元大幅反弹等影响，基本金属全线下跌，LME 铜续跌至 7415 美元/吨，伦敦金回落至 857.10 美元/盎司，NYMEX 原油 09 跌至每桶 115.20 美元，农产品期货价格普跌，玉米和豆类尤甚，国内中石油集团表示已提交提高石油特别收益金征收“门槛”申请，减少炼油亏损负担，A 股石油石化股走强大市，有色金属、农业股继续下跌。国内钢材价格继续全面小幅回落，由于炼焦煤供应紧张及出厂煤价与市价价差较大，山西焦煤集团 8 月份再度提高供货价格，价格信号下滑与成本刚性继续压缩钢铁业毛利润。根据国际航空运输协会数据，6 月份国际航空运输需求增长率持续减缓，国际货运量同比下降 0.8%，为 2005 年 5 月以来的首次下降，客运需求增长率则跌至 2003 年以来的新低 3.8%，但客运运力增长 5.5%，高于需求增长并导致客运上座率下降到 77.6%，高油价成本压力、运力增长与需求放缓三重压力压制航空业景气下滑，而人民币升值放缓与美元反弹预期将压缩“汇兑收益”带来的业绩红利。

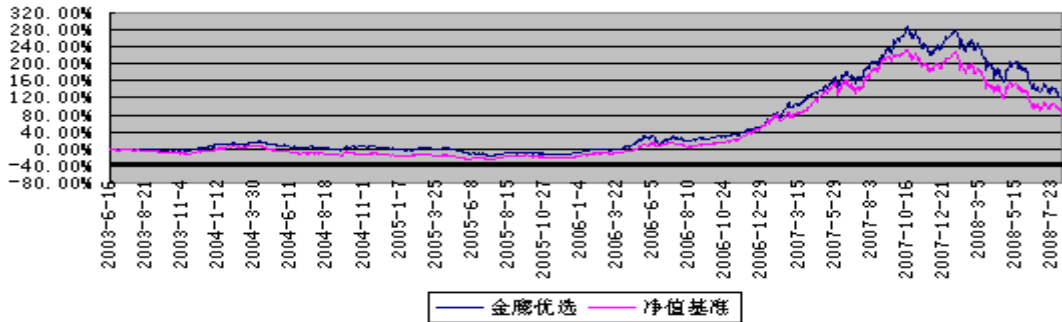
一周市场表现：银行保险、石油石化和食品饮料股相对抗跌，跌幅较大的主要是工程机械、有色金属、煤炭、钢铁、水泥、化工、航空航运和农林牧渔股、中小企业板。总体看，大宗商品暴跌引发能源、原材料工业股成为主要杀跌动力。

从日 K 线看，沪指持续地量盘整后加速下跌，技术图形接近破位，成交低迷，日均成交额仅相当于 06 年水平。从板块看，石油等抗跌权重股有补跌苗头。短期市场信心未见明显改善，确需政策为市场重塑信心。

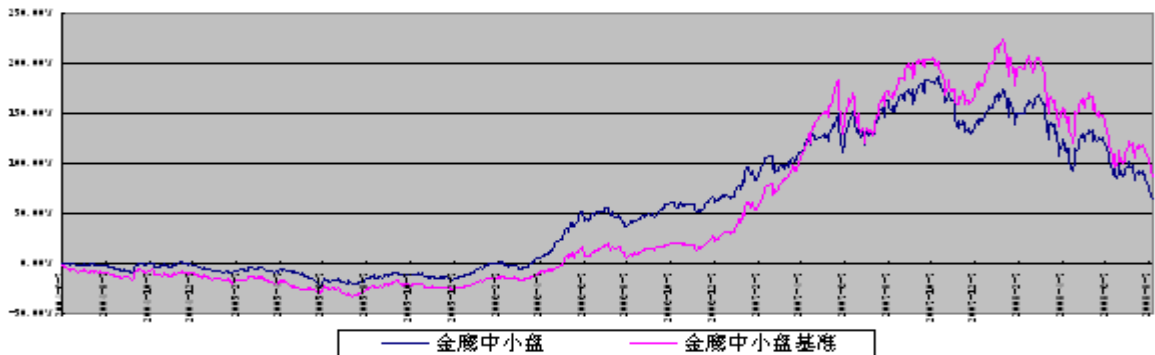
2
重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

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	2605.72	-4.47	477.12	-7.00	2109.25
深证成指	8658.78	-4.17	238.55	-9.40	1107.71
上证 50	2056.92	-4.05	128.09	-6.74	567.12
中小板 100	3610.73	-4.82	25.80	-9.87	108.02
沪深 300 指数	2591.46	-4.74	336.18	-8.78	1542.34
上证国债指数	113.70	0.13	6.06	0.20	32.62

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

一周要闻导读

国际市场大宗商品全线下挫

金鹰点评：国际市场大宗商品价格全面回落，短期见顶可能性较大，由此降低了全球经济陷入“滞胀”风险。作为资源进口大国，也有助于改变我国今年以来进口增速（主要是资源进口价格上涨带动）明显高于出口增速局面，有助于贸易顺差保持稳定，通过净出口稳定保持经济增长平稳。同时，工业企业的成本上升压力也将减缓，在需求放缓背景下，有助于平滑工业利润下滑速度。

令人关注的是，中石油、中石化两大权重股，原油暴涨股价下跌，原油暴跌股价照旧低迷，逻辑混乱让人困惑。政策性亏损缺乏政策性补贴透明度，成品油价格恢复性调价是否因原油价格下跌而失去良机，导致国内炼油业此前巨亏没法得到弥补，应是此怪现象背后反映的市场忧虑。

近期，国际大宗商品（原油、铜、黄金、玉米、大豆等）在历经二季度牛市并纷纷创出多年罕见新高后，自七月份以来全面持续走低。7月份，涵盖了原油、小麦和镍等19种商品的路透/杰弗里斯CRB商品指数累计下跌10%，为1980年3月以来最大单月跌幅，跌幅最大的是天然气，跌幅达到32%。上周大宗商品更是加速下探，国际原油期货价格，自历史性高点147美元/桶已跌去20%并创下三个月来新低，作为领衔品种，近期拖累整个大宗商品牛市全面遭受打压暴跌。国际农产品期货市场明星品种，截止8月8日，大豆自最高点跌幅近30%，玉米跌35%。

究其原因，全球经济增长放缓，尤其欧美日经济衰退预期升温和以中国为代表的新兴经济体经济增长明显降温，大宗商品需求前景忧虑加重。美元对欧元反弹带动美元指数反弹，大宗商品作为替代投资品吸引力下降，美元指数自7月16日以来上升了4.41%，创下5个多月来新高。天气因素对供给影响也不如预期严重，热带风暴“爱德华”将不会影响墨西哥湾石油生产等消息导致国际油价4日大幅下挫，原先预计美国大豆玉米产区的异常气候也没有出现。过度投机也加大了商品市场的波动性，国际投行雷曼兄弟近日发布一份报告称，目前商品指数基金投资几乎达到了3000亿美元。

不仅如此，全球大宗可贸易品其他定价产品也遭受冲击，BDI（波罗地海干散货价格指数）8月8日收7201点，自七月以来下跌接近20%，相对5月份最高点下跌近40%。

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