

基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(241)期 2008年8月18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: 七月份宏观经济数据点评

金鹰开放式基金业绩通报 (一周)

基金名称	基金代码	8月11日	8月12日	8月13日	8月14日	8月15日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	0.5915	0.5914	0.5884	0.5863	0.5857	2.1361	-4.61%
金鹰小盘	162102	0.9690	0.9681	0.9678	0.9660	0.9641	1.6441	-4.28%

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

一周市场缩量续挫。沪指地量下破 2400 点后跌势减缓，再创新低 2370.74，8 月 8 日收报 2605.72 点，8 月 15 日收报 2450.61 点，周跌幅为 5.95%。

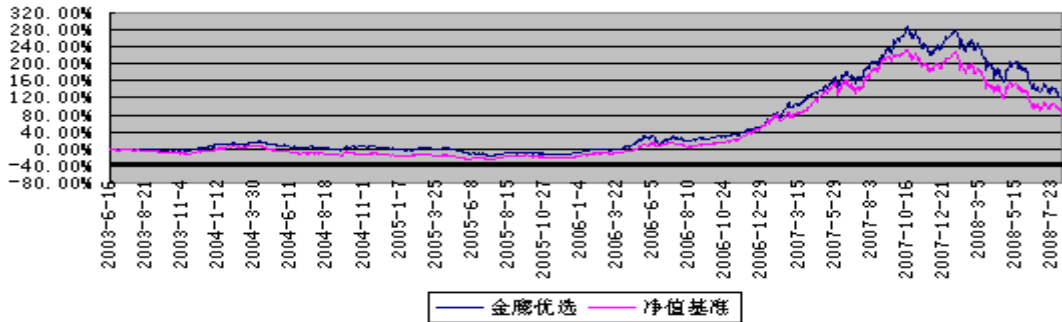
消息面大事有：宏观经济面，七月份中国宏观经济数据显示，投资稳定，消费提升，贸易顺差反弹，PPI 加速，CPI 回落，总体看，经济增长稳定，通胀压力减缓，但从 A 股反映看，对经济增长放缓担忧显然没有明显改观。行业动态，国际市场金属与原油商品价格，因美元继续反弹等影响，基本金属跌势放缓，LME 铜续跌至 7400 美元/吨，伦敦金大幅回落至 787.46 美元/盎司，NYMEX 原油 09 跌至每桶 113.77 美元，农产品期货价格反弹受挫，A 股石油、有色金属、农业股普跌。7 月份我国出口钢材 721 万吨，比 6 月份大幅增加 199 万吨，同比增长 21.38%，国家自 20 日起对焦炭出口暂定税率由 25%提高至 40%，炼焦煤由 5%提高至 10%，有助于缓解国内供应不足，钢铁业外需放缓与成本压力有所改善，因攀钢钢钒、攀渝钛业、长城股份股价明显低于整合方案股东现金选择权价格，鞍钢集团耗资 17 亿元陆续增持，也为股价低迷时期钢铁业并购提供想象空间。因长期煤炭合同平均售价远低于国际市场，印尼叫停六大煤炭公司海外销售煤炭，同时澳大利亚纽卡斯尔煤炭出口下降近五分之一，亚太主要煤炭出口国减少出口有助于近期大幅回调的国际煤价走稳，国内西山煤电中报披露，公司从 8 月 1 日起继续上调冶炼精煤产品价格，国内外能源供应依然偏紧。济南实施“以煤换电”，用电大户为电厂提供煤炭以换取相应的电力额度，弥补电力缺口并保证发电盈亏平衡，发改委批复核定多个太阳能光伏和风电项目的上网电价，扩大甘肃、广西差别电价实施范围，并大幅上调高耗能产业用电价格，政策保证电力供应力度加大，在 CPI 增速持续回落背景下电价恢复性上调预期增强。

一周市场表现：电力、钢铁、煤炭和交通运输（航空除外）股涨幅居前相对抗跌，跌幅较大的主要是证券、通信、有色金属、化工、航空、文化传媒和旅游酒店股。

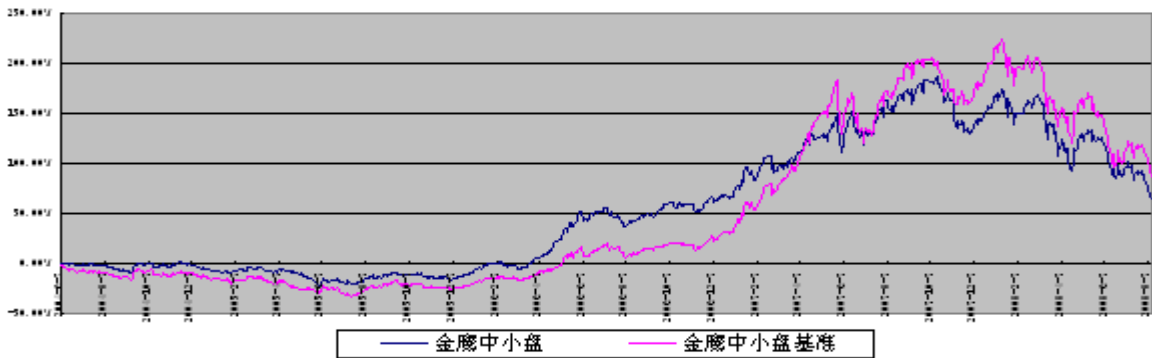
从日 K 线看，沪指以新一轮的地量创出新低，技术破位与成交低迷再次将市场推向新的低谷。目前日均成交额仅相当于 06 年水平，超过一成个股股价已回复到 2000 点以下水平，A 股再融资功能基本冻结，证券市场发展进程中如此快速倒退实属罕见。虽然每一波行情底部区域总让人煎熬，但政策为市场重塑信心确有必要。

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	2450.61	0.56	279.90	-5.95	1676.70
深证成指	8233.41	-0.55	148.46	-4.91	879.38
上证 50	1957.47	0.84	78.53	-4.83	481.30
中小板 100	3458.69	0.03	17.64	-4.21	92.72
沪深 300 指数	2447.61	0.17	212.97	-5.55	1268.48
上证国债指数	113.77	0.00	2.57	0.06	25.38

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

一周要闻导读

七月份宏观经济数据点评

金鹰点评：七月份宏观经济数据主要特征有：货币供应明显回落，贷款有所反弹，工业增加值创下为五年来最低增速，固定资产投资考虑价格因素后稳中有降，尤其房地产投资出现下滑苗头，消费增长持续提升成亮点，进出口增速明显回升，顺差反弹，PPI 创出新高，CPI 增速继续回落。近期国际市场大宗商品价格大幅回落有助于贸易顺差保持稳定并减缓输入型通胀压力。总体看，经济增长与通胀压力同步放缓。

值得关注的是工业增加值明显放缓，从生产法测算将拖低 GDP 增长，这与电力生产和供应不足（6、7 月发电量同比增长仅略高于 8%）有关，因而在目前 CPI 滞涨回落、宏观调控提出确保经济增长目标背景下，电价恢复性上调确需优先考虑，以解除束缚经济增长的能源瓶颈。

上周，国家统计局、人民银行、海关总署等陆续公布七月份宏观经济数据，主要有：

1、7 月末，广义货币供应量 (M2) 余额同比增长 16.35%，增幅比上月末低 1.02 个百分点；狭义货币供应量 (M1) 余额同比增长 13.96%，增幅比上月末低 0.23 个百分点；

2、7 月末，金融机构人民币各项贷款余额同比增长 14.58%，增幅比上月末高 0.46 个百分点。当月人民币贷款增加 3818 亿元，同比多增 1504 亿元。1-7 月份各项贷款增加 28343 亿元，同比多增 605 亿元。7 月份各项存款余额同比增长 19.6%，比上月末高 0.75 个百分点。

3、7 月份，全国规模以上工业企业增加值同比增长 14.7%，1-7 月份同比增长 16.1%。

4、1-7 月，城镇固定资产投资 72160 亿元，同比增长 27.3%（上半年增长 26.8%）。其中，房地产开发投资 15884 亿元，增长 30.9%（上半年增长 33.5%）。

5、7 月份，社会消费品零售总额同比增长 23.3%。1-7 月累计同比增长 21.7%。

6、7 月份，居民消费价格总水平同比上涨 6.3%。1-7 月份累计同比上涨 7.7%。7 月份，工业品出厂价格同比上涨 10.0%，1-7 月份累计上涨 8.0%。

7、7 月份进出口总额为 2480.72 亿美元，同比增长了 29.80%（1-7 月同比增长 26.4%）。其中出口增长 26.9%（1-7 月 22.6%），进口增长 33.7%（1-7 月 31.1%），贸易顺差 252.78 亿美元，同比增长 3.6%。

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