

基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(244)期 2008年9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: 钢铁业低潮中风行以并购谋发展

金鹰开放式基金业绩通报 (一周)

基金名称	基金代码	9月1日	9月2日	9月3日	9月4日	9月5日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	0.5637	0.5498	0.5468	0.5470	0.5299	2.0509	-4.44%
金鹰小盘	162102	0.9298	0.9061	0.8999	0.8946	0.8737	1.5537	-3.94%

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。沪指加速下探创出新低 2199.36 点，8 月 29 日收报 2397.37 点，9 月 5 日收报 2202.45 点，周跌幅为 8.13%。

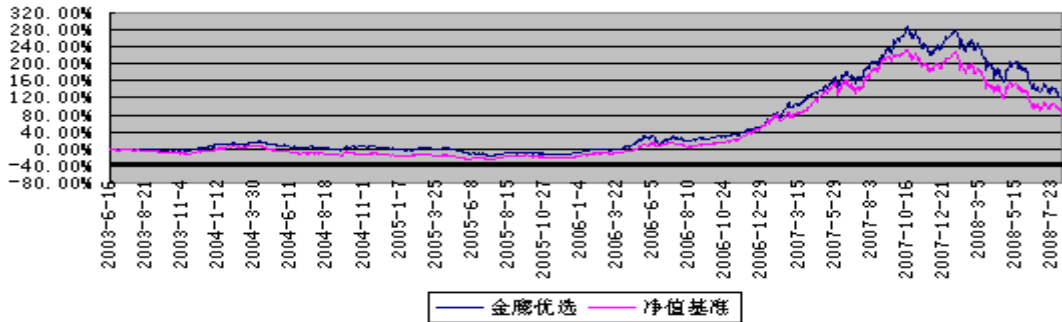
消息面大事有：宏观经济面，根据中国物流与采购联合会数据，8 月份 CFLP 中国制造业采购经理指数（PMI）为 48.4%，与 7 月持平并且连续两个月低于 50%，中国经济增长放缓担忧加重。行业动态，国际市场金属与原油商品价格，基本金属全线下跌，LME 铜跌至 6888 美元/吨，伦敦金跌至 802.12 美元/盎司，NYMEX 原油 10 跌至每桶 106.23 美元，农产品期货价格普遍回落，稻米上涨突出，BDI（波罗的海干散货指数）周跌 16.83% 至 5663 点，国内中国铝业表示目前没有与任何企业合作平抑价格或“救市”的打算，A 股石油石化、有色金属、农业和航运股多数维持跌势。据报道，国内用电的终端消费价格可能在近期涨 0.025 元/度，涨幅为约 5%，在工业第二大省山东出现限制用电，电力供应短缺可能成为束缚经济增长瓶颈背景下，电价进一步上调预期明显加深，有利于恢复对电力股股东正常盈利回报。广西国资委与武汉钢铁（集团）公司签订《武钢与柳钢联合重组合同书》，广西钢铁集团揭牌成立，注册资本 440 亿元，武钢集团持有 80% 股权，河北钢铁集团旗下唐钢、邯钢等三家上市公司因筹划资产重组事宜而停牌，成本压力与股价低迷助推钢铁业整合加快，同时上周钢材价格有所反弹，钢铁股表现相对抗跌。发改委 3 日宣布，承担国家节能任务的 998 家企业大部分完成去年的节能任务，合计节能 3817 万吨标准煤，同时发布《关于加强煤制油项目管理有关问题的通知》，除神华、宁东项目外，一律停止实施其他煤制油项目，南钢股份宣布 9 月份钢材减产 30%，同时据报道，山西焦化企业联盟将在 9 月份限产 40%~50% 且焦炭价格下调 5%，煤炭需求减少成忧，主营焦煤等冶金用煤股跌幅尤大。

一周市场表现：电力、钢铁和石化股相对抗跌，跌幅较大的主要是银行保险、食品饮料、商业零售、煤炭、航运和有色金属股、中小企业板。总体看，板块补跌明显。

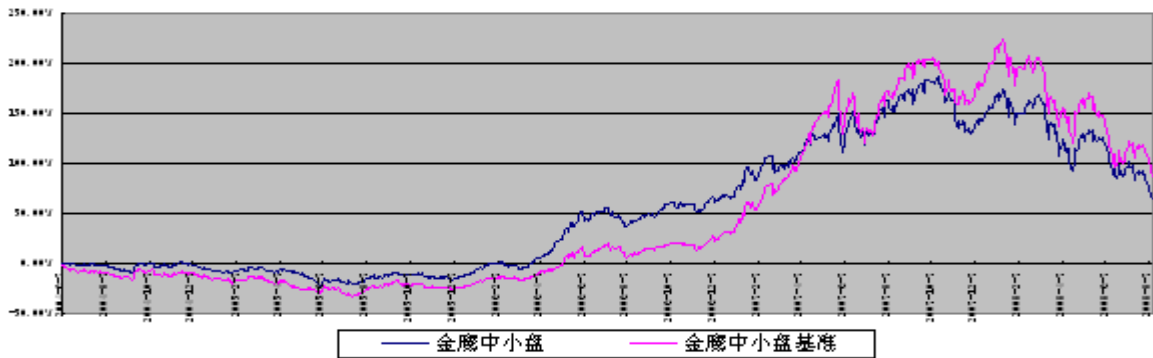
从日 K 线看，沪指跳空下挫，做空动能呈现加速释放苗头，成交低迷不改。从板块看，金融石油等权重股出现补跌并未见走稳迹象。近期各板块轮番杀跌，市场信心加快赶底，除非政策力挽信心，否则信心恢复可预见性尚低。在指数自最高位已跌去近七成与目前罕见系统性单边杀跌面前，也许更需要一份耐心等待最坏日子的过去。

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	2202.45	-3.29	288.21	-8.13	1447.25
深证成指	7264.20	-2.80	136.94	-9.25	679.67
上证 50	1796.96	-2.65	79.99	-9.04	431.33
中小板 100	2864.57	-3.07	13.91	-10.47	72.07
沪深 300 指数	2183.43	-3.01	197.10	-8.71	1023.55
上证国债指数	114.27	0.07	7.24	0.26	42.50

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

一周要闻导读

钢铁业低潮中风行以并购谋发展

金鹰点评：基于成本压力和需求放缓，钢铁行业景气度下滑和上市公司股价偏低（不乏股价跌破每股净资产，吨钢市值小于吨钢重置投资成本），反而推动地方政府和行业龙头主动谋求低成本行业内整合。广西防城港钢铁基地大手笔投资，虽布局长远，但有助于纠正证券市场对于钢铁业未来需求增长过度悲观预期。

钢铁行业集中度过低导致过度竞争，其乱象包括对外原材料（如铁矿石）等采购谈判权丧失，对内跌破成本价销售等。现正值行业步入低潮之际，如果错过了赢取业内并购先机，各龙头股业内市场竞争地位将不保或改写；如果整个行业错过了整合机遇，则明年高成本压力仍然难以避免，行业走出低谷未有时。

3日，广西壮族自治区人民政府国资委与武汉钢铁(集团)公司签订了《武钢与柳钢联合重组合同书》。武钢柳钢(集团)联合有限责任公司更名为广西钢铁集团有限公司，公司注册地由广西防城港变更为广西南宁市，公司的注册资本暂定变更为440亿元人民币，其中武钢集团持有80%股权，广西国资委持有20%股权。酝酿3年之久的武钢与柳钢联合重组瓜熟蒂落。作为双方合作的基础，防城港钢铁基地项目布局在防城港市企沙工业园区，工程建设规模为1000万吨钢，工程投资为686亿元，建成投产后年销售收入662亿元，年税利132亿元。项目建设推进的总体目标是：力争今年12月前获得国家核准，12月初正式开工，力争第一条生产线30个月内建成投产，50个月内全面竣工投产。

5日，河北钢铁集团旗下三家上市公司唐钢股份(000709)、邯郸钢铁(600001)、承德钒钛(600357)公告称，公司正在筹划有关重大无先例资产重组事宜，有关事项尚存不确定性。为维护投资者利益，避免对公司股价和公司债券(可转换债券)价格造成重大影响而申请自9月5日起停牌。

与此同时，据报道，从8月份以来，中国钢厂已陆续收到巴西淡水河谷公司的调价函，要求将铁精粉和高品位铁矿价格9月1日上调20%，与其输往欧洲的铁矿价格趋同，这也颇似借口将铁矿石价格与澳大利亚因海运费补偿加价看齐。虽然尚未得到各方接受或证实，但这一风波将对两个月后的2009年度铁矿石长期合同谈判产生影响，钢铁业可能面临明年需求预期增长放缓与成本继续抬升的压力。

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