

# 基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(245)期 2008年9月16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: 八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	9月8日	9月9日	9月10日	9月11日	9月12日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	0.5193	0.5194	0.5187	0.5084	0.5101	2.0207	-3.74%
金鹰小盘	162102	0.8549	0.8574	0.8559	0.8450	0.8485	1.5285	-2.88%

**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

一周市场缩量再挫。沪指继续下探创出新低 2064.29 点，9 月 5 日收报 2202.45 点，9 月 12 日收报 2079.67 点，周跌幅为 5.57%。

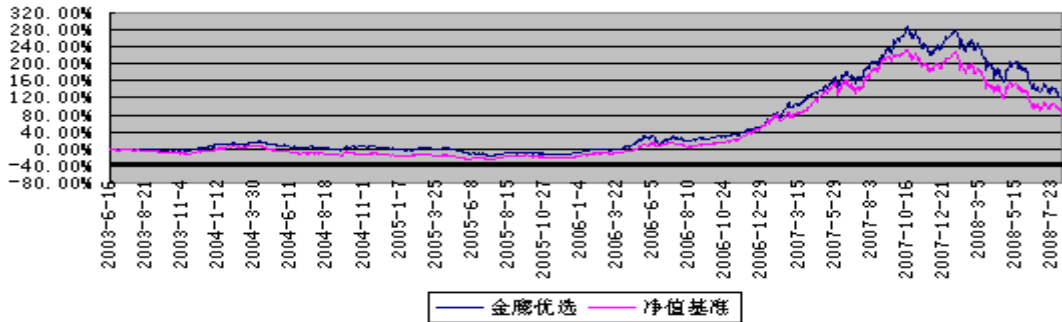
消息面大事有：宏观经济面，八月份宏观经济数据显示，固定资产投资稳中有降，尤其房地产投资持续下滑，消费增长稳定，进出口增速大幅回落，尤其进口，导致顺差反弹，PPI 续创新高但有所滞留，CPI 增速继续回落，总体看，经济增长与通胀压力齐放缓日益明显，周期性行业明显领跌。行业动态，国际市场金属与原油商品价格，基本金属有所反弹，LME 铜涨至 7107 美元/吨，伦敦金跌至 766.02 美元/盎司，NYMEX 原油 10 跌至每桶 101.08 美元，农产品期货价格变化不大，BDI (波罗的海干散货指数) 周跌 15.24% 至 4800 点，A 股石油石化、有色金属、农业和航运股维持跌势。全国煤炭中转地秦皇岛港存煤量突破 800 万吨，创下今年以来新高，南方接卸港口和山东电厂库存也明显提高，下游需求下滑导致供过于求的担忧日益加重，尤其电厂需求疲软，八月份火电发电量同比增长仅 1.8%，煤炭股跌势未止。中国水泥协会表示，随着投资结构不断优化，单位固定资产投资对水泥的需求将快速下降，并且由于目前水泥消费总量已在高位，水泥需求将告别两位数增长的年代，步入低速持续增长轨道之上，同时 8 月份全国房地产投资增速持续下滑将导致需求进一步萎缩，行业龙头海螺水泥周跌 14.65%。中石化集团上市暨非上市投资工作会议再次强调将对今年投资规模进一步优化压缩，加深市场对两大石油股现金流不足并可能再融资的担忧，伴随国际油价大跌，山东等地方炼油厂恢复加工与前期囤油量的释放，成品油批发市场供给加大，同时 8 月份汽车销量出现 4 年来首次低于去年同期，需求放缓，两大石油股在政策管制下错失需求高景气时期盈利积累并导致短期经营压力增大。

一周市场表现：电力、证券、铁路运输、建筑和文化传媒股相对抗跌，跌幅较大的主要是银行、石油石化、煤炭、有色金属、航运、水泥和农林牧渔股。

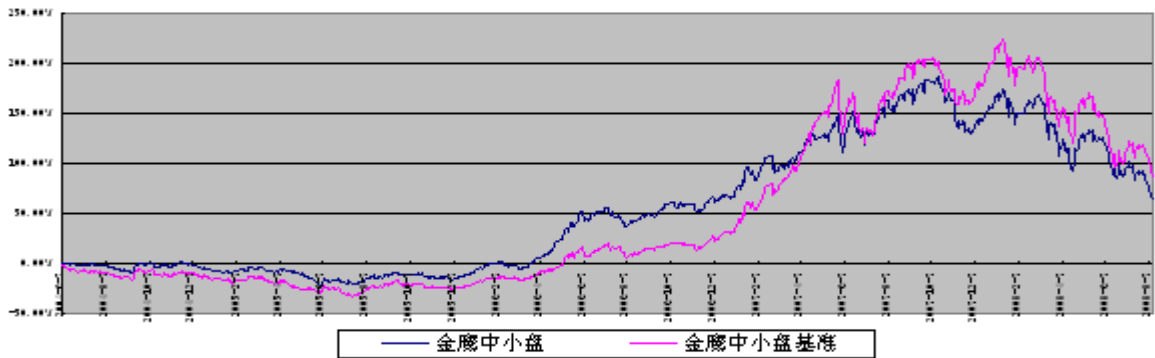
从日 K 线看，沪指加速下挫，成交进一步萎缩。从板块看，金融石油等权重股补跌拖累指数并未见走稳迹象，后市仍存在不确定性。较为积极是券商股持续活跃，个股上涨家数多数时候高于下跌家数，不乏资金逢低介入，弱市中孕育着反弹苗头，但可能需要增强市场信心的导火线点燃。

## 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	2079.67	0.03	233.89	-5.57	1319.44
深证成指	6935.07	0.86	98.14	-4.53	567.01
上证 50	1711.96	0.13	79.10	-4.73	404.26
中小板 100	2758.99	1.28	9.25	-3.69	57.28
沪深 300 指数	2077.85	0.28	176.52	-4.84	942.32
上证国债指数	115.04	0.21	9.34	0.68	36.77

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

## 一周要闻导读

### 八月份宏观经济数据点评

上周，国家统计局、人民银行、海关总署等陆续公布八月份宏观经济数据，主要有：

**金鹰点评：**八月份宏观经济数据主要特征有：货币供应量连续三月持续回落，贷款未见跟随信贷总额控制上调而反弹；工业增加值创下为六年来最低增速，固定资产投资平稳中将受累房地产投资持续下滑，消费增长稳定，进出口增速大幅回落，尤其进口，导致顺差反弹；PPI 创出新高但与上月相近，CPI 增速大幅回落。总体看，经济增长与通胀压力同步明显放缓。

值得关注的异动数据是，工业增加值与火电发电量（八月份同比增长仅 1.8%，1-8 月增长 9%）罕见放缓，究竟是工业需求萎缩导致发电量下降抑或火电亏损导致工业生产所需电力供应不足？从电监会近日表示将进一步上调电网销售电价和发电量下滑过大看，应是电力供应不足已成为束缚经济增长瓶颈。

1、8 月末，广义货币供应量 (M2) 余额同比增长 16%，增幅比上月末低 0.35 个百分点；狭义货币供应量 (M1) 余额同比增长 11.48%，增幅比上月末低 2.48 个百分点；

2、8 月末，金融机构人民币各项贷款余额同比增长 14.29%，增幅比上月末低 0.29 个百分点。当月人民币贷款增加 2715 亿元，同比少增 313 亿元。各项存款余额同比增长 19.28%，比上月末低 0.32 个百分点。当月人民币各项存款增加 6501 亿元，同比多增 39 亿元。

3、8 月份，全国规模以上工业企业增加值同比增长 12.8%，1-8 月份同比增长 15.7%。

4、1-8 月，城镇固定资产投资 84920 亿元，同比增长 27.4%（1-7 月增长 27.3%）。其中，房地产开发投资 18430 亿元，增长 29.10%（1-7 月增长 30.9%）。

5、8 月份，社会消费品零售总额同比增长 23.2%。1-8 月累计同比增长 21.9%。

6、8 月份，居民消费价格总水平同比上涨 4.9%。1-8 月份累计同比上涨 7.3%。8 月份，工业品出厂价格同比上涨 10.1%，1-8 月份累计上涨 8.2%。

7、8 月份进出口总额为 2410.5 亿美元，同比增长了 22%（1-8 月同比增长 25.7%）。其中出口增长 21.1%（1-8 月 22.4%），进口增长 23.1%（1-8 月 30%），贸易顺差 286.90 亿美元，创单月历史新高。

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](http://www.gefund.com.cn)