

基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(248)期 2008年10月13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:金融危机催生信任危机与流动性紧缩

金鹰开放式基金业绩通报(一周)

基金名称	基金代码	10月6日	10月7日	10月8日	10月9日	10月10日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	0.5276	0.5227	0.5098	0.5038	0.4899	1.9899	-10.55%
金鹰小盘	162102	0.8737	0.8665	0.8485	0.8468	0.8133	1.4933	-9.02%

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

一周市场缩量回调。沪指失守 30 日均线后加速下跌，9 月 26 日收报 2293.78 点，10 月 10 日收报 2000.57 点，周跌幅为 12.78%。

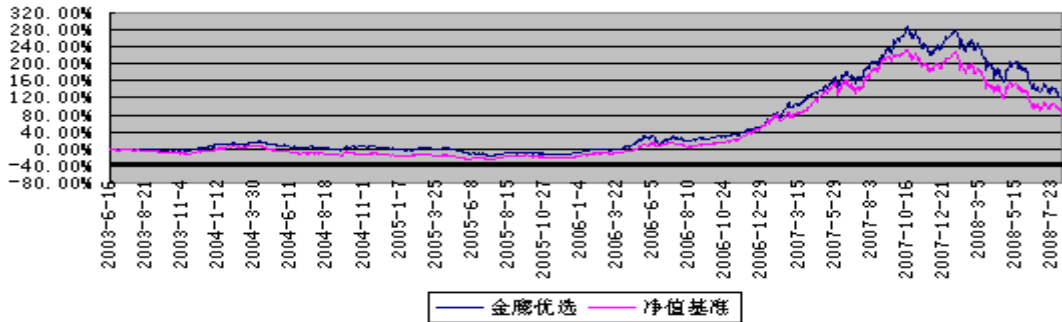
消息面大事有：宏观经济面，人民银行宣布 9 日起下调一年期人民币存贷款基准利率各 0.27 个百分点，15 日起下调存款准备金率 0.5 个百分点，国务院决定自 9 日起对储蓄存款利息暂免征收个人所得税，有助于减轻企业和购房者负担，刺激贷款需求，减缓外围金融动荡引发外需下滑对国内出口、就业冲击。行业动态，国际市场大宗商品价格，本月至今全线大幅下跌，LME 铜跌至 4775 美元/吨，伦敦金跌至 847.17 美元/盎司，NYMEX 原油 11 跌至每桶 77.70 美元，农产品期货价格创出一年多来新低，BDI(波罗的海干散货指数)跌 30.96%，澳大利亚 BJ 煤炭价格指数 9.25-10.9 跌 17.59%，国内十七届三中全会将审议农村改革发展问题，预期农业将受益，A 股石油和农林牧渔股走强大市，有色金属、煤炭和航运股大幅下跌。国内钢材价格加速下滑，Myspic 钢材指数 9.28-10.10 跌 16.37%，首钢、河北钢铁集团、山东钢铁集团等宣布减产 20%，宝钢动员大会核心内容降低库存，钢铁业面临“限产清库保价”艰难调整期。市场环境，冰岛首先拉响欧洲受累金融危机警报并面临全国性破产风险，欧美英等西方央行主要联手降息 50 基点，美欧等宣布向金融机构认购股份、储备保障等措施力挽市场信心，避免信贷急剧紧缩加剧经济衰退和挽救股市暴跌。中国平安公告将对欧洲富通集团股票投资 157 亿元市价变动损失的减值准备转入利润表中反映，将导致季报亏损但不影响净资产和现金流，人民银行表示和有关监管部门已制定各项应对美国金融危机预案，中国金融业未能幸免危机之外，但有信心相信直接影响有限。证监会宣布将于近期正式启动证券公司融资融券业务试点工作，长期将活跃市场交易，开辟崭新投资盈利模式和吸引资金入市，短期则因“试点先行、逐步推开”而影响缓慢渐进。

一周市场表现：黄金、大银行、石油石化、高速公路、电力和农林牧渔股走强大市，跌幅较大的主要是保险证券、煤炭、钢铁、有色金属、化工、航运和食品饮料股。

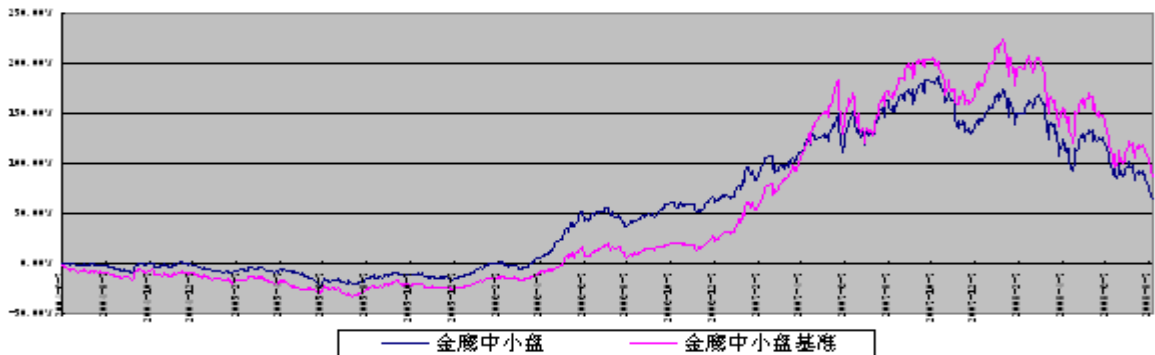
从日 K 线看，沪指部分回补 2900-3000 点缺口，如果缺口显示支撑作用，则短期有望走稳，否则一旦失守将加大恐慌，尤其部分权重股相对大市调整不充分，仍有拖累指数可能。

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	2000.57	-3.57	398.09	-12.78	2164.35
深证成指	6385.35	-5.52	160.00	-15.53	883.95
上证 50	1528.13	-3.71	157.17	-15.64	861.35
中小板 100	2444.54	-6.02	19.08	-13.89	85.52
沪深 300 指数	1906.96	-4.43	329.24	-15.01	1827.14
上证国债指数	118.16	0.03	8.05	1.58	41.19

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

一周要闻导读

金融危机催生信心危机与流动性紧缩

金鹰点评：欧美金融体系信心的溃退和恐慌传染，正从投资者、储户对金融机构生存能力连带发行产品的担忧、金融机构互相猜疑减少资金往来的链条中蔓延和体现，其结果是金融市场萎缩，包括货币市场、信贷等并导致实体企业资金紧张和融资成本高企，可能加剧经济衰退。市场失灵需要政策强有力及时干预。

但问题关键是能否最大限度降低金融危机对实体经济的负面冲击，即经济增长是否能较快恢复稳定，本周西方主要央行联手降息是积极举措。因为一旦经济下滑过快，银行资本金将遭到侵蚀，惜贷重新抬头，政府将重陷救市困境。欧美为解决金融危机，已耗资巨大，压缩此后货币财政政策刺激经济增长的余地，而这点却是高储蓄的中国优势和经济增长潜力。

自上月末以来，欧洲大型金融机构步入多事之秋，要么被接管收购、要么寻求政府援助注资，尤其银行信任危机，导致银行间拆借市场急剧萎缩、银行惜贷和储户提兑。当大量的英国储户持续将存款转存冰岛各大银行寻求避险时，冰岛因国内银行业流动性危机和汇率暴跌，宣布面临全国性破产风险。在美国，因投资者担心不能收回本金而导致美国的短期无担保商业票据市场停滞。

为稳定金融市场和信心，西方发达国家纷纷联手救市。为维护储蓄稳定，美国提高银行存款保险上限，英国政府将对储户在冰岛 IceSave 全部金额在 5 万英镑以上的存款提供担保，爱尔兰、英国、德国等国的监管机构和商业银行等已经出台规模不等的储蓄保障计划。

为减缓市场对金融机构生存能力的担忧并解决银行银行业不愿向同业、消费者和企业贷款的问题，向银行贷款援助及资本重组成为必需。美国上月底通过 7000 亿美元的金融市场救助方案，英国财政部 8 日推出银行业的财务援助计划也高达 700 亿英镑。7 日，美联储决定向资金紧张的银行提供最多 9000 亿美元的现金贷款，并准备为商业银行的存款准备金支付利息，同时宣布大量购买企业短期无担保商业票据，也考虑直接注资持有美国多家银行的所有权股份。英国政府已宣布，计划 500 亿英镑入股 8 家国内银行。

就在美国政府开始落实 7000 亿美元的救市计划之际，美国总统布什表示，重建金融体系的信心和放松信贷尚需时日。

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