

基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(246)期 2008年9月22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: 受累降息和雷曼破产 银行股一度暴跌

金鹰开放式基金业绩通报 (一周)

基金名称	基金代码	9月16日	9月17日	9月18日	9月19日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	0.4915	0.4828	0.4787	0.5051	2.0131	-0.98%
金鹰小盘	162102	0.8380	0.8320	0.8201	0.8644	1.5444	-1.87%

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

一周市场先抑后扬。沪指继续下探创出新低 1802.33 点后强劲反弹，9 月 12 日收报 2079.67 点，9 月 19 日收报 2075.09 点，周跌幅为 0.22%。

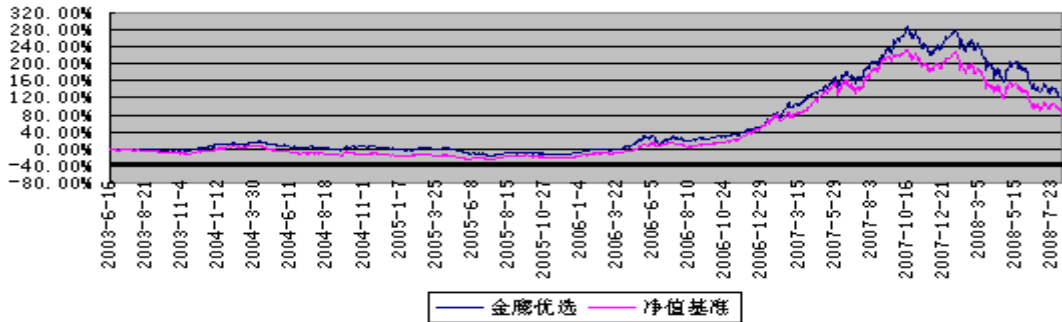
消息面大事有：宏观经济面，人民银行决定自 9 月 16 日起，下调一年期贷款基准利率 0.27%，存款利率不变，利差缩小，银行净利差收入步入拐点下行，加剧银行股 16 日接近全线跌停。行业动态，国际市场金属与原油商品价格，基本金属全线回落，LME 铜跌至 7035 美元/吨，镍锡跌幅较大，伦敦金大涨至 872.53 美元/盎司，NYMEX 原油 10 涨至每桶 104.55 美元，农产品期货价格多弱势下探，A 股石油石化、有色金属和农林牧渔股走强大市。由三鹿牌婴幼儿奶粉事件，牵引出包括多个名牌的 22 家婴幼儿奶粉生产企业 69 批次产品，被国家质检总局检验出含量不同的三聚氰胺，引发全行业严重信任危机，市场份额拱手相让进口奶粉，国务院常务会议决定在全国全面检查奶制品，整顿奶制品行业，行业需求萎缩和消费者信心恢复尚需时日，并向食品饮料股传递不信任危机。市场环境，华尔街重量级金融机构厄运接连不断，第四大投资银行雷曼兄弟公司申请破产保护，第三大投资银行美林集团为美国银行收购，保险巨头美国国际集团 (AIG) 遭美联储按“两房”模式接管，加深全球对金融危机恐慌，但美联储联手西方主要央行等向市场注资 1800 亿美元、限制卖空并拟组建救援信托公司等救市措施，道琼斯指数大跌逼近 10000 点后强劲反弹。财政部、国家税务总局决定从 9 月 19 日起，将证券（股票）交易印花税征收方式调整为单边征税，国资委表示，在目前股市低迷的时候，国资委支持中央企业增持或回购上市公司股份，中央汇金公司也透露将在二级市场自主购入工、中、建三行股票，政策降低交易成本与鼓励国企增加购买需求，其稳定证券市场决心振奋投资者信心，促成 19 日全线涨停。

一周市场表现：石油石化、电力、高速公路、通信、有色金属和农林牧渔股涨幅居前，跌幅较大的主要是金融、汽车和食品饮料股。

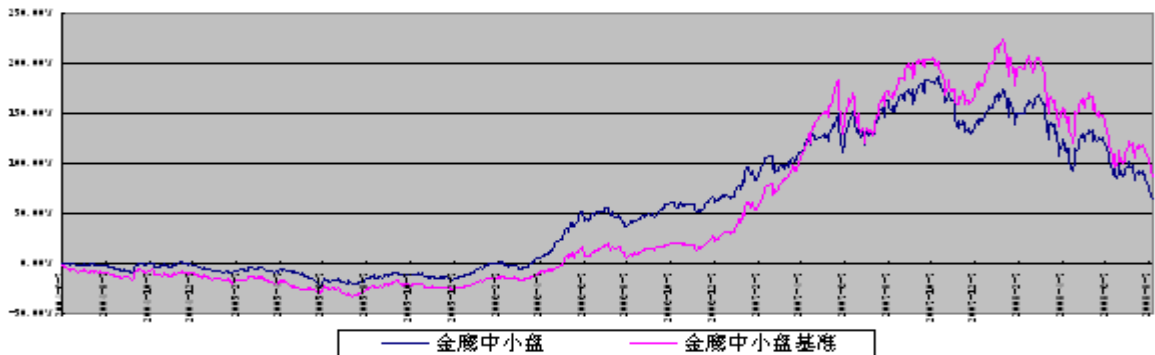
从日 K 线看，沪指连续恐慌杀跌后在国内外政策救市刺激下，19 日强劲反弹且未遇巨量抛压，短期应有上冲惯性。从板块看，金融等权重股涨停封单强悍，但如拉升过急将有回档压力。从 19 日两市全线涨停罕见局面看，市场人气已经凝聚，有助于减轻美国金融危机短期冲击。

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	2075.09	9.46	430.64	-0.22	1560.64
深证成指	7154.00	9.00	246.39	3.16	696.64
上证 50	1650.54	9.41	114.17	-3.59	585.54
中小板 100	2824.15	9.71	29.48	2.36	76.28
沪深 300 指数	2073.11	9.34	321.05	-0.23	1247.08
上证国债指数	115.85	-0.11	6.04	0.71	35.88

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

一周要闻导读

受累降息和雷曼破产 银行股一度暴跌

金鹰点评： 归结银行股大跌原因，可能主要包括：1、存贷款不对称减息，银行净利差收入步入缩水拐点且未能预见该政策手法是否再度实施而继续压缩银行存贷利差（净利息收入普遍占银行收入70-90%）。2、雷曼兄弟事件暴露银行业外币债券投资，在次贷危机引发的金融动荡中面临的信用和利率风险，而这种风险是否仍有续编并继续侵蚀股东权益和净利润——尽管可能不是重大影响。3、减息从另一侧面加深市场对房地产、制造业经营环境恶化并将拖累银行信贷资产质量的担忧。

银行业景气度难以避免经济周期波动干扰，自身业务收入多元化和风险管理水平才是抵御风险和基业长青关键。

汇金公司增持，也反映基于银行业依靠中国经济长期高速增长仍将长足发展繁荣的持股信心。

15日，人民银行公告，自从9月16日起，下调一年期人民币贷款基准利率0.27个百分点，存款基准利率保持不变。从9月25日起，除工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行、邮政储蓄银行暂不下调外，其他存款类金融机构准备金率下调1个百分点，汶川地震重灾区地方法人金融机构存款准备金率下调2个百分点。

与此同时，14日，美国银行与约440亿美元的换股方式收购华尔街第三大投资银行美林集团，15日，华尔街第四大投资银行雷曼兄弟公司宣布将申请破产保护，至此，华尔街五大投行只剩摩根士丹利和高盛集团。此外，美联储16日宣布，向陷入困境的保险巨头美国国际集团(AIG)提供850亿美元紧急贷款并接管了AIG。

但中国银行业此次未能超然于危机之外，其购买雷曼兄弟相关债券遭遇信用风险（影响见下，汇率以12日中间价1:6.8458，假设全部损失，资产和半年利润以中报数据计算），加上减息影响，三天最大跌幅接近30%。

	金额(美元)	占总资产比例	占半年净利
工商银行	15180万	0.01%	1.60%
建设银行	19140万	0.019%	2.23%
中国银行	12882万	0.01%	2.10%
交通银行	7002万	0.02%	3.09%
招商银行	7000万	0.03%	3.62%
兴业银行	3360万	0.03%	3.51%

中央汇金公司透露，为支持国有重点金融机构稳健经营发展，稳定国有商业银行股价，中央汇金公司

将在二级市场自主购入工、中、建三行股票。

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