

基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(251)期 2008年11月3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: 人民银行两月三次半降息

金鹰开放式基金业绩通报 (一周)

基金名称	基金代码	10月27日	28日	29日	30日	31日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	0.4547	0.4607	0.4547	0.4632	0.4577	1.9407	-3.17%
金鹰小盘	162102	0.7805	0.7996	0.7798	0.7893	0.7851	1.4651	-3.28%

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

一周市场低位震荡。沪指再度跳空下挫创出新低 1664.92 后，反弹受压于 5 日均线，10 月 24 日收报 1839.62 点，10 月 31 日收报 1728.79 点，周跌幅为 6.02%。

消息面大事有：宏观经济面，人民银行宣布，从 10 月 30 日起下调金融机构人民币存贷款基准利率 0.27 个百分点，两月内三次降息反映中国经济增长全面降温超出预期。发改委 29 日新闻发布会表示，根据整个经济社会发展情况，我国会适时对煤、油、粮食等资源价格做出一些调整，引发市场对明年电煤、大米等价格恢复性上涨憧憬，但也加重了成品油价格下调挤压炼油业恢复盈利的担忧。行业动态，国际市场大宗商品价格，基本金属全线反弹，LME 铜涨至 4155 美元/吨，伦敦金跌至 724.60 美元/盎司，NYMEX 原油 12 升至每桶 67.81 美元，农产品期货价格普遍反弹，棉花走弱，澳大利亚 BJ 煤炭价格指数 10.23-10.30 跌 5.08%，国内煤炭中转地秦皇岛港煤价相对平稳，中国铝业继 22 日公告计划电解铝减产 18%后，表示氧化铝也将减产 15%，有色与钢铁等金属冶炼业减产成风，第四季度盈利困难，A 股周期性特征明显的能源、原材料股重现跌势。宝钢股份因不锈钢产品及原料下跌计提库存跌价准备 10.9 亿元，三季度业绩低于预期并预计四季度可能亏损，中国钢铁工业协会表示，几乎全部钢铁厂商 10 月份均将录得亏损，铁矿石港口库存与企业库存总数大约 8900 万吨，同时下半年铁矿石现货价格跌幅高达 50%，这意味着国内钢铁业面临 3-6 个月高成本库存消化，面对需求萎缩和价格下跌，将导致行业最坏可能面临连续两个季度亏损。市场环境，欧美日等国继续出台解冻信贷市场与刺激经济增长政策，美日降息，欧日将出台经济复苏方案，美联储与巴西、墨西哥、韩国和新加坡四国央行分别签订总额达 300 亿美元货币互换协议，国际货币基金组织（IMF）考虑向成员国提供 3-6 个月的紧急贷款，支援新兴市场流动性，外围股市多现大幅反弹。

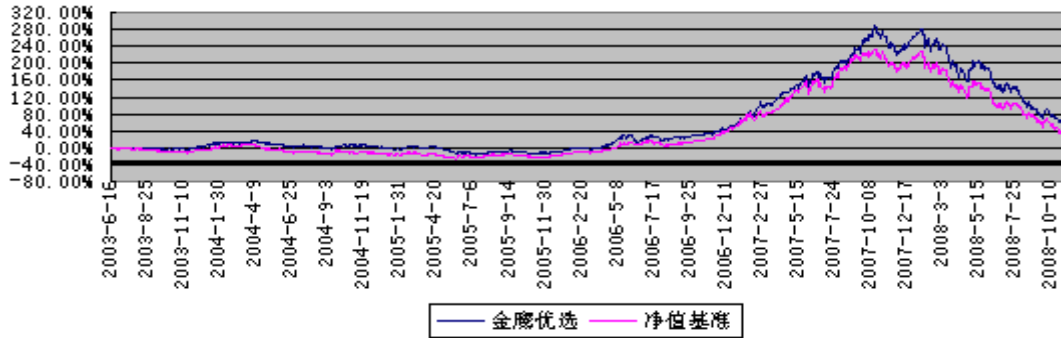
一周市场表现：电力和四川灾后重建概念股涨幅居前，跌幅较大的主要是证券、石化化工、医药、工程机械、煤炭、钢铁、有色金属和交通运输股。

从日 K 线看，沪指再度下陷后缩量反弹，5 日均线尚无力突破，弱势不改。金融石油股未向走明，前期抗跌的机构重仓股轮番跳水，市场信心和人气恢复不易。近期中外各国政府将出台经济刺激方案，可能是驱动后市联动反弹重要因素。

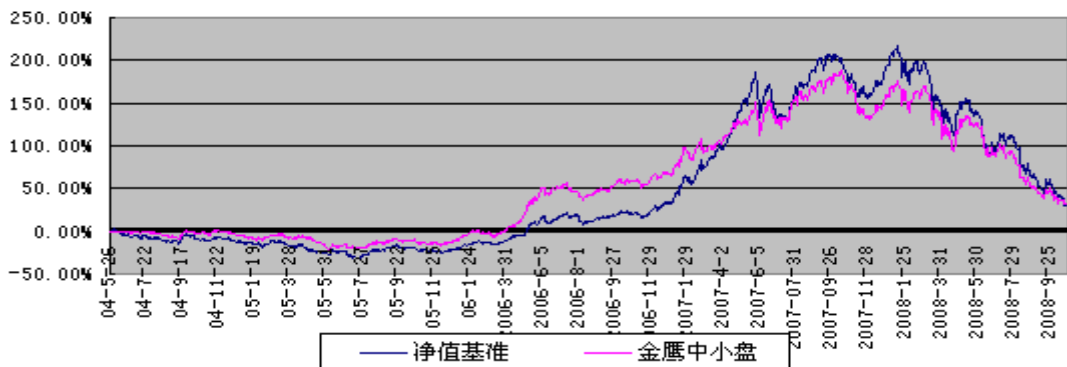
重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

上周基金净值走势

金鹰优选与净值基准比较



金鹰中小盘与净值基准比较



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	1728.79	-1.97	259.11	-6.02	1739.98
深证成指	5839.33	-1.19	102.83	-5.19	722.28
上证 50	1327.70	-2.29	100.56	-5.71	712.17
中小板 100	2201.02	-0.43	9.97	-4.30	64.56
沪深 300 指数	1663.66	-2.00	212.82	-6.62	1489.75
上证国债指数	118.95	0.02	14.96	0.55	65.18

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

一周要闻导读

人民银行两月三次半降息

金鹰点评：人民银行两个月里三次半降息，频率之高，反映对经济增长全面急速降温的担忧加深，货币财政政策有望加快出台，确保经济增长平稳，有助于支持大市反弹。从公告次日股市反应看，由跌幅减少到转为上涨，市场对货币政策积极主动支援经济增长呈日益积极乐观反应，后续保增长政策出台值得A股期待。

从存贷款不对称减息看，无疑压缩银行业利差收入（净利息收入普遍占银行收入70-90%），但从趋向看，类似9月16日存款不变的非对称减息日益谨慎，让位于10月22日市场化定价和29日鼓励消费和投资。在经济周期下行阶段，企业债信用利差明显加大，由此可推，银行存贷款需维持一定程度稳定利差，以弥补贷款违约风险。如果推论成立，降息对银行股负面冲击可能将边际递减。

10月29日，中国人民银行宣布，从2008年10月30日起下调金融机构人民币存贷款基准利率，一年期存款基准利率由现行的3.87%下调至3.60%，下调0.27个百分点；一年期贷款基准利率由现行的6.93%下调至6.66%，下调0.27个百分点；其他各档次存、贷款基准利率相应调整。个人住房公积金贷款利率保持不变。本次采用了非对称降息的方式，三至五年及五年以上贷款利率均下调0.27个百分点，而三年期存款利率下调0.36个百分点，五年期存款利率下调0.45个百分点。30日上证综指涨2.55%。

22日，为应对国际金融危机对我国可能产生的影响，支持扩大内需，提高对居民购买普通自住住房的金融服务水平，保障和改善民生，按照党中央、国务院的统一部署，人民银行决定自2008年10月27日起，将商业性个人住房贷款利率的下限扩大为贷款基准利率的0.7倍；最低首付款比例调整为20%。这一次相当于半次降息。23日上证综指跌1.07%。

8日，中国人民银行决定，从2008年10月15日起下调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点；从2008年10月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，其他期限档次存贷款基准利率作相应调整。8日上证综指跌3.04%，9日跌0.84%。

9月15日，人民银行宣布，从2008年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，其他期限档次贷款基准利率按照短期多调、长期少调的原则作相应调整；存款基准利率保持不变。16日上证综指跌4.47%。

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