

# 基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(267)期 2009年3月2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
- ◆ 一周要闻导读: 美欧金融国有化引发股价暴跌阵痛
- ◆ 上周市场走势

## 金鹰开放式基金业绩通报 (一周)

基金名称	基金代码	2月23日	2月24日	2月25日	2月26日	2月27日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	0.6107	0.5908	0.5901	0.5640	0.5495	2.0809	-7.86%
金鹰小盘	162102	1.2223	1.1884	1.2033	1.1559	1.1239	1.8839	-5.32%
金鹰红利	210002	1.2403	1.2086	1.2126	1.1602	1.1440	1.1440	-5.59%

**特别提示:**金鹰成份股优选、中小盘精选与红利价值基金均为开放式基金,投资者可到中国银行、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

一周市场缩量续跌。沪指四连阴回吐，最高涨至 2402.81，2 月 20 日收报 2261.48 点，2 月 27 日收报 2082.85 点，周跌幅为 7.90%。

消息面大事有：宏观经济面，据报道，2 月新增信贷有望保持在 8000 亿元以上，虽然与一月份 1.62 万亿元相比萎缩过半，但与去年同期相比增速仍然较高，信贷规模持续扩张既促进投资保增长，也有益于银行在大幅降息和拨备后短期继续保持利润增长态势。行业动态，国际市场大宗商品价格，基本金属小幅回升，LME 铜升至 3420 美元/吨，NYMEX 原油 04 反弹至每桶 44.76 美元，伦敦金跌至 942.21 美元/盎司，农产品期货价格变动不大，糖价上涨突出，澳大利亚 BJ 煤炭价格指数 2.19-2.26 跌 11.35%；国内中石油炼厂调整汽、柴油出厂价，其中汽油每吨上调 200 元、柴油每吨下调 100 元，有助于汽油终端保价，也反映其前期库存消化接近尾声；山西焦煤集团屯兰矿发生特大瓦斯爆炸事故，作为全国重要焦煤生产大矿及事故可能引发新一轮的煤矿大范围安全整顿，山西焦煤供应短期可能偏紧，但煤炭中转地秦皇岛港库存连续第六周上升反映需求未明显改善；国储局再次完成收储锌 10 万吨，助力库存消化但行业仍需减产保价去库存，A 股石油石化股走强大市，农业股走势平淡，有色金属、煤炭股走弱大市。国内钢材价格连续第三周回调，重新跌至 2008 年 12 月初的水平，社会库存普遍继续回升，产能利用率恢复上升过快（不乏 90%以上）加大供给相对需求过剩。外围股市，美国第四季度 GDP 向下修正为-6.2%，为 82 年以来最大季度萎缩，经济衰退深化，总统奥巴马提交赤字总额达 1.75 万亿美元年度预算，金融与经济救援投入深不见底，花旗银行与政府达成转股协议却引发股价一日大跌 40%反映对新一轮金融国有化而稀释股东权益的担忧，道琼斯指数创出 97 年 4 月以来新低。

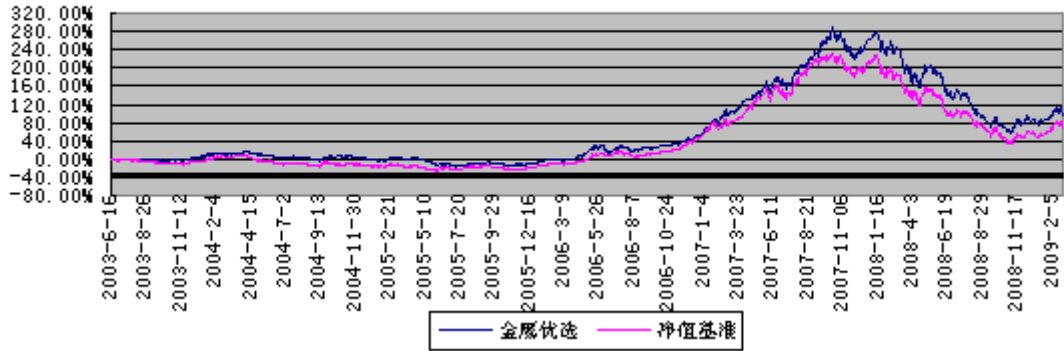
一周市场表现：金融、电力及电力设备、医药和食品饮料股走强大市，跌幅较大的主要是有色金属、煤炭、钢铁、水泥、工程机械和电子元器件股。总体看，周期性能源、原材料股成为主要下跌动力。

从日 K 线看，沪指四连阴大面积获利回吐，但成交额持续萎缩反映做空盘短期减弱。向下看，120 日均线为重要技术和心理关口，可作为衡量本轮反弹持续性参考。临近“两会”，关注积极财政政策动向，这将左右市场热点和全年经济增长预期。

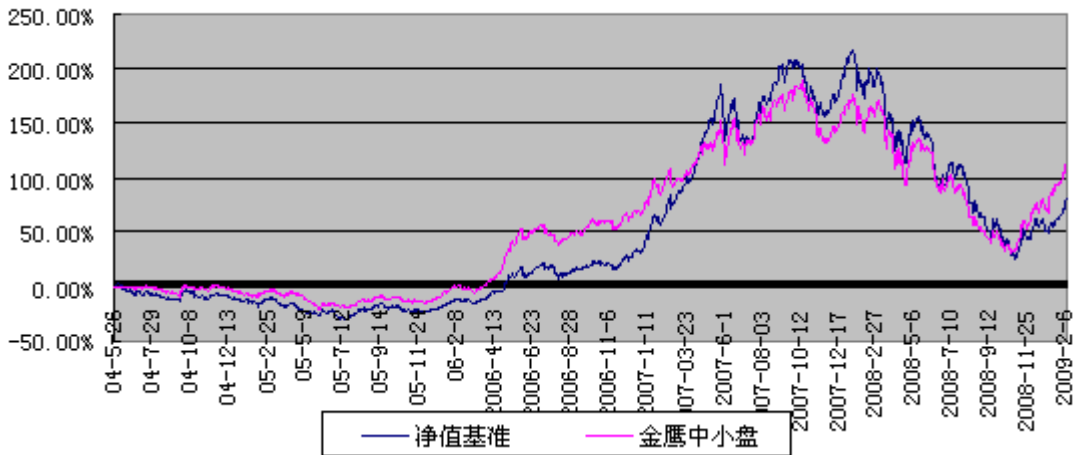
2  
重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

## 上周基金净值走势

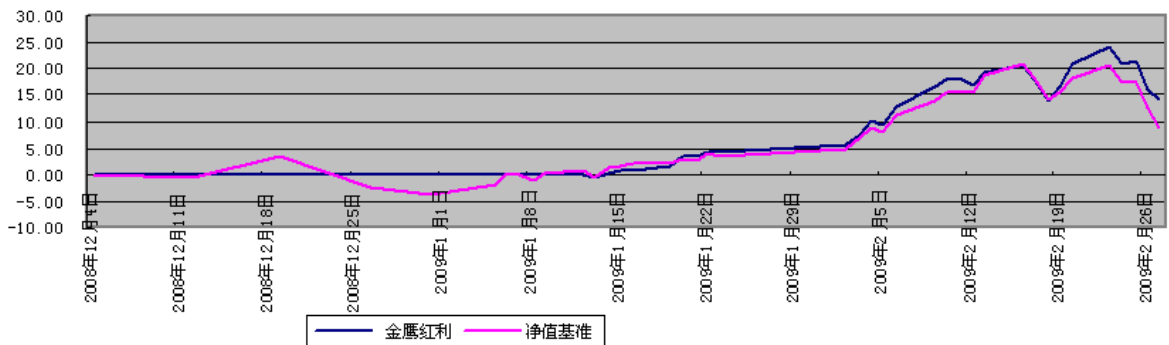
### 金鹰优选与净值基准比较



### 金鹰中小盘与净值基准比较



### 金鹰红利与净值基准比较



## 一周要闻导读

### 美欧金融国有化引发股价暴跌阵痛

**金鹰点评：**政府转股有助于减少金融机构财务负担和充实资本，增强抗风险能力，但不能免除经济衰退对资产质量与价格进一步拖累，导致金融救援没完没了，深不见底。剥离不良资产，防止资产质量恶化和价格下跌继续侵蚀资本仍有必要。问题主要在于金融资产复杂且缺乏公允定价，规模之庞大也恐非政府力所能及。

做实资本与剥离不良资产有助于金融机构信贷能力恢复，但不等同于信贷意愿恢复。房地产价格下跌、失业率上升等反映实体经济恶化，资产质量及价格不稳定或收益率微薄将抑制其放贷意愿。因而刺激和恢复经济增长才是根本。

不管如何，金融机构信贷能力恢复，却是发达经济体走出经济低谷前奏，可能是金融市场探底风向标之一。

27日，一直传闻中的花旗集团与美国联邦政府就政府大幅扩大对花旗集团持股一事的谈判水落石出。美国政府在花旗集团的持股比例从目前的7.8%跃升至36%，美国政府在之前几个月内通过向花旗集团注资450亿美元而持有的7.8%的优先股，这也意味着，花旗集团的其他股东将因此面临股份被稀释的局面，当天股价大跌40%。已经接受了政府援助的AIG传出因第四季度巨亏600亿美元而正在寻求更多政府救助资金，或有可能仿效花旗集团该办法。尽管美国政府再三强调，即便控股也只是临时性的，不会改变银行业的私营性质，但仍引发其他问题银行可能国有化的担忧，加重美国股市一路下跌。

随着消费信贷、商业地产抵押贷款等坏账增加，美国金融系统正遭受着新一轮冲击和再融资。是否要对银行实施国有化担忧，始于美国财政部长盖特纳本月10日发布的第二轮金融救援方案。根据该方案，政府将很快对资产超过千亿美元的主要银行展开全方位“压力测试”，评估审查银行的财务状况，如银行无法通过测试，政府将有条件地提供“额外支持”。

与此同时，德国联邦政府18日通过的一项允许国家对陷入困境的银行实行国有化方案，但强调是“最后手段”，只有在其他手段均被证明不奏效的情况下才允许实行。此前开“银行国有化”之风英国却有解决金融机构危机创新：据报道，苏格兰皇家银行（RBS）管理层重组方案，很可能会采取将银行分拆为“好银行”与“坏银行”业务，避免不良资产恶化或价格下跌继续拖累银行盈利，并出售数千亿英镑资产。

## 上周市场走势

	收盘	周涨幅 (%)	周成交 金额 (亿)	行业指数	周涨幅 (%)	行业/风格 指数	周涨幅 (%)
上证指数	2082.85	-7.90	6668.66	300 金融	-4.97	300 可选	-9.97
深证成指	7608.22	-9.68	3587.43	300 能源	-10.64	300 消费	-8.04
上证 50	1592.01	-6.09	1987.07	300 材料	-12.72	300 医药	-11.61
中小板 100	3187.72	-11.04	801.84	300 工业	-11.32	300 信息	-12.98
沪深 300 指数	2140.49	-8.69	5275.22	300 电信	-9.46	300 成长	-8.52
上证国债指数	120.84	0.24	38.45	300 公用	-7.87	300 价值	-7.70

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

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