

基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(266)期 2009年2月23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: 金融危机深度蔓延欧洲及新兴经济体
- ◆ 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16日	2月17日	2月18日	2月19日	2月20日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	0.6116	0.5945	0.5738	0.5826	0.5964	2.1524	-0.47%
金鹰小盘	162102	1.1992	1.1705	1.1373	1.1529	1.1870	1.9470	-0.09%
金鹰红利	210002	1.2047	1.1798	1.1402	1.1673	1.2117	1.2117	1.70%

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

一周市场缩量回调。沪指上冲 2400 点未果后大幅回落，最高涨至 2402.81，2 月 13 日收报 1990.66 点，2 月 20 日收报 2261.48 点，周跌幅为 2.56%。

消息面大事有：宏观经济面，据报道，十一届全国人大常委会第十八次委员长会议 17 日听取《国务院关于安排发行 2009 年地方政府债券的报告》，对于财力较好、偿债能力强的地方政府可以申请长期债券，由财政部代发，为落实中央 4 万亿投资与带动地方投资提供坚实资金保障，工程机械等受益基建投资板块需求释放日趋明朗。行业动态，国际市场大宗商品价格，基本金属全线下跌，LME 铜跌至 3220 美元/吨，NYMEX 原油 03 反弹至每桶 40.03 美元，伦敦金涨至 993.50 美元/盎司，农产品期货价格全线下跌，国内国储局继 12 月收购 29 万吨后计划第二次收储电解铝，有助于消化铝高库存，煤炭中转地秦皇岛港库存连续第五周上升反映需求疲弱，神华集团否认“神华合同电煤单价报价降低 50 元/吨”的传闻，A 股黄金、有色金属股走强大市，石油石化、农业股走势平淡，煤炭股走弱大市。证监会批准上海期货交易所开展线材和螺纹钢期货交易，有助于钢铁生产和销售企业套期保值，减少存货跌价损失。1 月份全国发电量 2476 亿千瓦时，同比下降 12.3%，其中火电发电量同比降 16.7%，连续第四个月负增长，但剔除春节因素则日均发电量同比明显回升至去年同期水平，同时国资委 20 日向五大电力及电网企业注资，有助于改善财务收支平衡和负债能力，也有利于推动电网投资加快。外围股市，美国总统奥巴马签署规模为 7870 亿美元的经济刺激计划并宣布最高耗资将达到 2750 亿美元一整套住房救援计划，但具体金融稳定措施不明朗加剧投资者对金融股可能面临新一轮国有化而稀释股东权益的担忧，道琼斯指数创出 02 年 10 月以来新低，同时东欧国家高负债将受累经济持续恶化而引发外债危机并可能拖累西欧银行业担忧加重，欧洲三大股指加速下探并临近或创出新低。

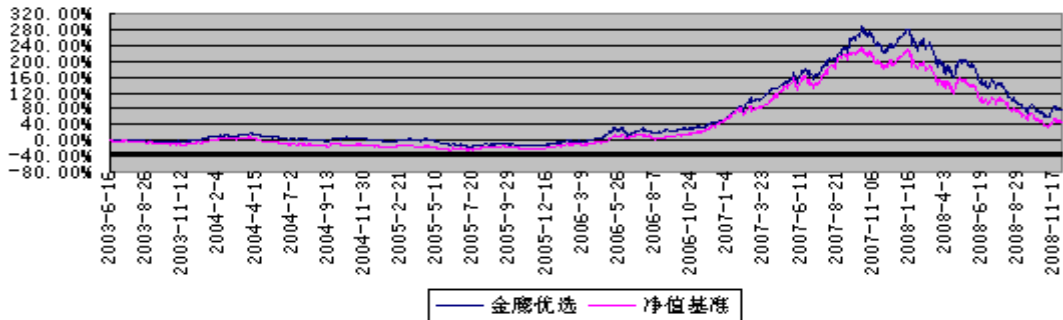
一周市场表现：钢铁、水泥、电力及电力设备、有色金属、工程机械和新能源汽车股走强大市，跌幅较大的主要是金融、房地产、交通运输、煤炭和旅游股。

从日 K 线看，沪指缩量回调，9 日缺口目前显示技术支持，上升趋势尚且完好，短期能否放量重拾升势是关键。值得关注的负面因素是，欧美股市因金融股冲击而动荡不安，虽然其金融股与 A 股直接关联预期甚少，但可能加剧获利盘回吐而滞涨。

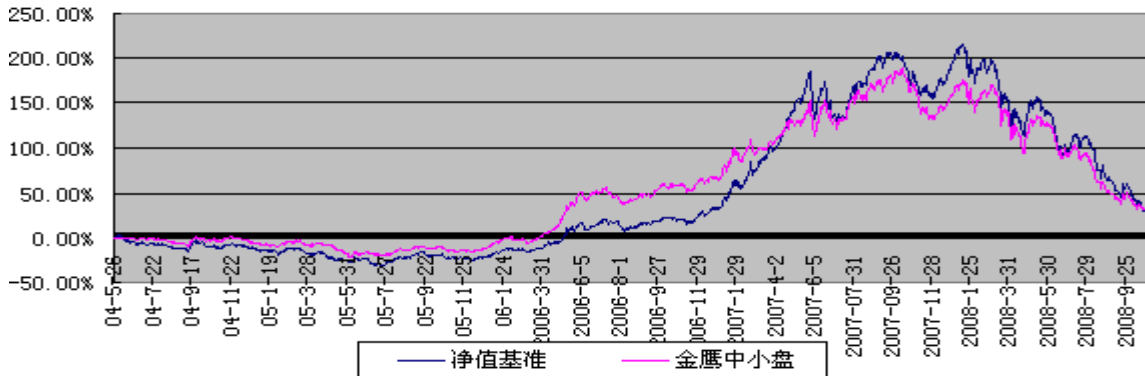
重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

上周基金净值走势

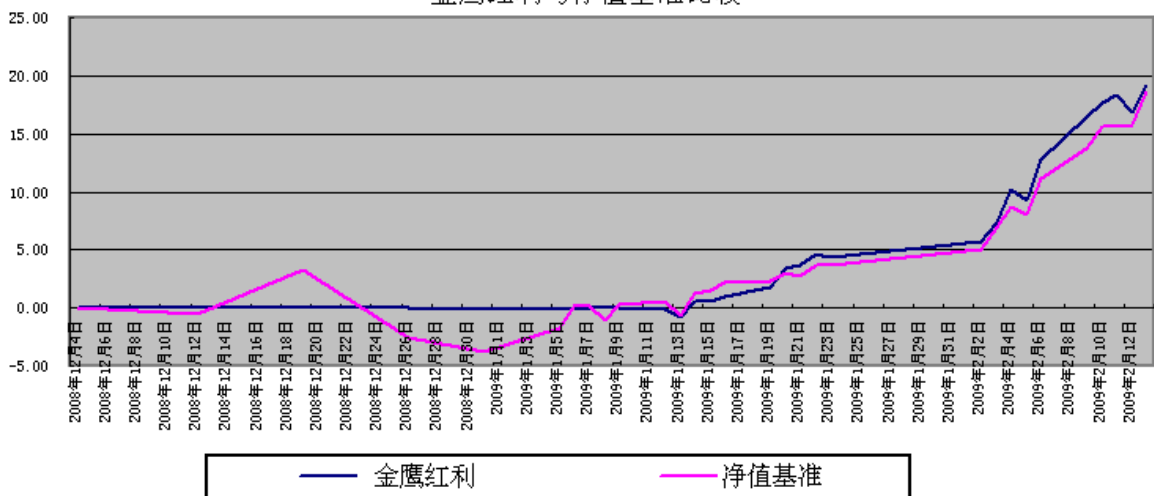
金鹰优选与净值基准比较



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

金鹰点评：全球金融系统“去杠杆化”继续在欧洲及新兴经济体深化，新一轮信贷紧缩及货币大幅贬值，将对中国出口，尤其象俄罗斯等新兴经济体造成新的冲击和萎缩，出口形势不容乐观。

为消除金融系统性风险，各国政府向大型金融企业持续注资或担保资产、债务。如果经济增长继续恶化而进一步拖累金融资产质量与财政赤字，可能造成金融危机的风险向政府转嫁，主权信用违约风险剧增。这将大大增加中国金融企业等外币债券投资的信用风险与汇率风险，并因金融股占 A 股较大权重而可能直接向 A 股传递金融危机系统性风险和恐慌，类似去年国内银行涉险“雷曼”债券投资风波的冲击值得警惕——尽管后来证明反应过度，损失尚在银行承受能力之内。

金融危机深度蔓延欧洲及新兴经济体

近期，欧洲尤其东欧新兴经济体金融动荡加剧，经济数据不断恶化，银行接连陷入亏损困境，股市大跌与货币大幅贬值交迫引发广泛关注与担忧。新年至今，俄罗斯卢布便已贬值超过 20%，欧元也成为重灾区，兑美元一度低见 1.2514，为去年 10 月以来最低位。

目前东欧国家外债总计 1.7 万亿美元，短期需要偿还的债务约为 4000 亿左右，占他们 GDP 比重的 1/3。俄罗斯目前负外债 4650 亿美元，仅 2009 年，俄银行和公司就需偿还本息近 1400 亿美元，而目前俄罗斯的外汇储备已不到 4000 亿美元。而东欧和俄罗斯几乎所有的外债都来自于西欧的银行业。随着东欧及俄罗斯经济持续下滑，财政赤字恶化及本币大幅贬值，将加大其偿还债务违约可能性，一旦引发外债危机，对欧洲银行业的打击将是致命的，此前“冰岛”危机的“国家破产”已有史可鉴。

17 日，穆迪及标普对东欧银行业发出警告。穆迪表示，奥地利、意大利、法国、比利时、德国及瑞典等国的银行大量贷款给东欧国家，占到西欧银行对东欧贷款总量的 84%，并认为，东欧等新兴经济体衰退可能更严重，而不良债权拨备增加、银行借贷成本上升及汇率下滑等因素，将打压银行的盈利能力，并侵蚀其资本基础。

德国 18 日通过临时法例，容许政府将银行国有化。该法例将首先拯救按揭银行 HypoRealEstate，为德国政府于二次世界大战后首次国有化的一间银行。德国财长施泰因·布吕克说：“不只我，其他人都认为 Hypo 倒下，带来的影响将跟雷曼一样。”

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	2261.48	-2.56	7132.40	300 金融	-4.34	300 可选	-3.34
深证成指	8423.77	-2.38	3727.49	300 能源	-3.03	300 消费	-2.08
上证 50	1695.26	-3.44	2116.22	300 材料	2.19	300 医药	-0.87
中小板 100	3583.33	-1.34	817.91	300 工业	-1.89	300 信息	-4.19
沪深 300 指数	2344.32	-2.28	5714.53	300 电信	-4.23	300 成长	-2.50
上证国债指数	120.55	0.43	44.07	300 公用	1.69	300 价值	-1.99

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