

基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(249)期 2008年10月20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: 沪杭涌沸 地方政府救援楼市成风

金鹰开放式基金业绩通报 (一周)

基金名称	基金代码	10月13日	14日	15日	16日	17日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	0.5057	0.4941	0.4920	0.4794	0.4814	1.9769	-1.74%
金鹰小盘	162102	0.8369	0.8191	0.8201	0.7892	0.7975	1.4775	-1.94%

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

一周市场缩量续跌。沪指反弹受压 10 日均线后加速下滑, 10 月 10 日收报 2000.57 点, 10 月 17 日收报 1930.65 点, 周跌幅为 3.50%。

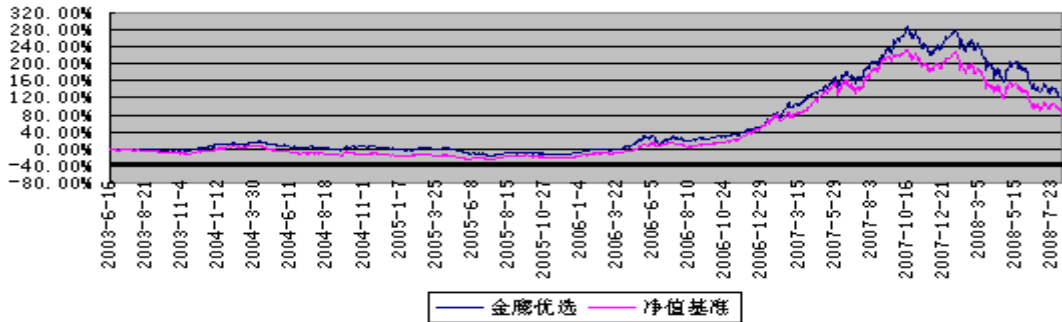
消息面大事有: 行业动态, 国际市场大宗商品价格弱势不改, 基本金属低位震荡, LME 铜升至 4835 美元/吨, 镍锌跌势相对明显, 伦敦金跌至 785.03 美元/盎司, NYMEX 原油 11 跌至每桶 71.85 美元, 农产品期货价格低位盘整, BDI (波罗的海干散货指数) 周跌 35.25%, 澳大利亚 BJ 煤炭价格指数 10.9-10.16 跌 9%, 国内中转地秦皇岛港煤炭库存继续高企且煤价本周继续小有回落, 钢材价格继续大幅下滑, 中钢协指数周跌 11.54%, 化工产品价格全面回落, 不乏周跌幅超过 10%, 水泥也呈现全国性普跌, A 股周期性特征明显的能源、原材料股普遍大幅下跌。历经两年多的讨论和修改, 发改委发布《关于深化医药卫生体制改革的意见(征求意见稿)》, 提出我国将建立政府主导的多元卫生投入机制, 探索改变以药补医机制的有效方式, 这将带动药品和消费者市场的扩容, 医药股有望获得相对抗经济周期的可观增长。继中西部多个省会城市颁布激励房地产交易的救市政策之后, 杭州和上海也公布提供购房入户、补贴、放宽公积金贷款和为购房者和开发商减税等主要政策扶持楼市, 作为全国性中心城市的风向标, 引发市场对中央政策默许和紧缩导向松动的猜想。市场环境, 欧美继续联手缓解金融危机, 欧元区成员国将在 2009 年年底为银行 5 年期以下新发债务提供担保, 并通过取得优先股的方式向银行直接注资, 承诺不会让任何一家大型金融机构在金融危机中垮台, 美国政府也宣布总额高达 2500 亿美元的银行业注资计划, 有助于银行通过融资获得流动性并解冻信贷和货币市场, 恢复对实体经济金融支持, 欧美股市低位剧烈震荡中有所回暖。

一周市场表现: 房地产和医药股走强大市, 跌幅较大的主要是证券、煤炭、有色金属、石化化工、水泥玻璃和航运机场股。总体看, 产品价格信号全面回落的能源、原材料股成为主要杀跌动力。

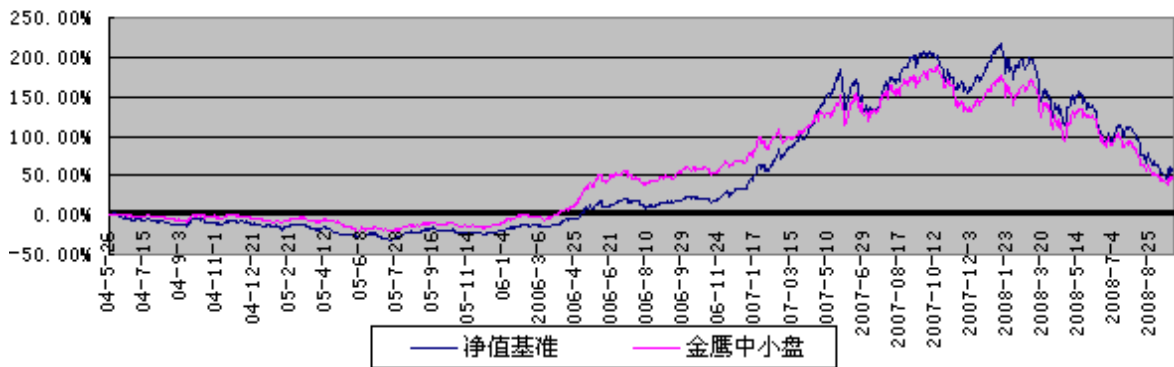
从日 K 线看, 沪指完全回补 2900-3000 点缺口且缩量下跌, 主要杀跌动力周期性板块跌势减缓并有所回暖, 短期有反弹迹象, 如果缺口技术支持作用得到确认, 将有助于鼓舞市场进一步反弹。不确定仍在于部分抗跌的权重股仍未见走稳。

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	1930.65	1.08	270.25	-3.50	1930.01
深证成指	6209.51	0.70	123.19	-2.75	794.06
上证 50	1480.16	0.47	101.64	-3.14	816.34
中小板 100	2238.99	0.37	11.13	-8.41	79.11
沪深 300 指数	1833.26	0.68	230.17	-3.86	1686.49
上证国债指数	118.31	-0.02	6.08	0.13	39.36

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

一周要闻导读

金鹰点评：在房价出现下行趋向但降幅普遍不大之际，地方政府出台救市政策，可能加剧房地产商观望和维持高价，不利于挤压房地产泡沫。减税也只是购房成本一小部分，不足为购房决定因素。从国庆长假旺季不旺看，中西部救市政策成效尚不明显。

去年支持高房价最主要的资金推动来源——信贷目前也未松动。由此，第二套房等改善性和投资性购房需求仍受压抑，开发商以贷款获取流动性硬扛高房价策略也缺乏条件和持续性。再者，深圳“断供”上半年成为舆论焦点，也加剧了购房者观望和银行惜贷。开发商维持高房价根基不稳。

在欧美房地产泡沫破灭连带拖累提供房贷的大型金融机构风头正盛，国内房价下降吸引刚性需求尚有较大空间背景下，期待信贷松动支持高房价不合时宜。

沪杭涌沸 地方政府救援楼市成风

上周，在杭州房博会开始前夕，杭州市政府出台《关于杭州市房地产市场健康稳定发展的若干意见》，共 24 条。意见明确，原有购房入户政策中的购房范围扩大到除萧山、余杭以外的所有主城区，住房公积金贷款最高额度由 50 万元提高到 60 万元且首付款比例由 30%降低至 20%，自发布之日起至 2009 年 12 月 31 日止，对个人购买普通商品房的契税、印花税、交易税地方部分全免；个人买卖普通住房的，买卖双方缴纳的税收收入根据地方体制分成部分给予全额补贴。在购买第二套房的贷款政策方面也有所松动，对一户家庭中年满 18 周岁子女购买第二套住房，可比照首套住房贷款政策执行。上海市也上调补充住房公积金贷款的最高额度，符合条件的家庭最高可贷 60 万元。作为全国性中心城市，沪杭作法可能将地方政府救市之风引向高潮。

此风始长于西安，今年 9 月，西安政府决定向购房者拨发财政补贴，按开工时间设置不同比例，减免普通商品房项目房地产开发企业的城市基础设施配套费等。虽引发社会舆论广泛质疑，但也开导更多地方政府仿效。长沙市经济适用住房全面推行货币补贴方式，停止实物分配，二手房交易税、营业税调整；多项房地产税费减免或延迟收取和放宽公积金贷款首付和最长期限。南京市也取消原有“一套一价”的商品房价格管理方式，购房可按面积获得“补贴”等。

也有舆论指出，地方政府救市的背后，是其对土地财政收入的担忧。由于房地产成交量大幅萎缩，土地流拍现象时有发生，占据财政收入多者高达 30-50%的土地财政收入下滑将冲击地方政府开支。

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