

# 基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(250)期 2008年10月27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: 前三季度宏观经济数据点评

## 金鹰开放式基金业绩通报 (一周)

基金名称	基金代码	10月20日	21日	22日	23日	24日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	0.4904	0.4871	0.4773	0.4775	0.4727	1.9636	-1.81%
金鹰小盘	162102	0.8081	0.8124	0.8056	0.8103	0.8117	1.4917	1.78%

**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 日均线后下滑至前期新低上方，10 月 17 日收报 1930.65 点，10 月 24 日收报 1839.62 点，周跌幅为 4.71%。

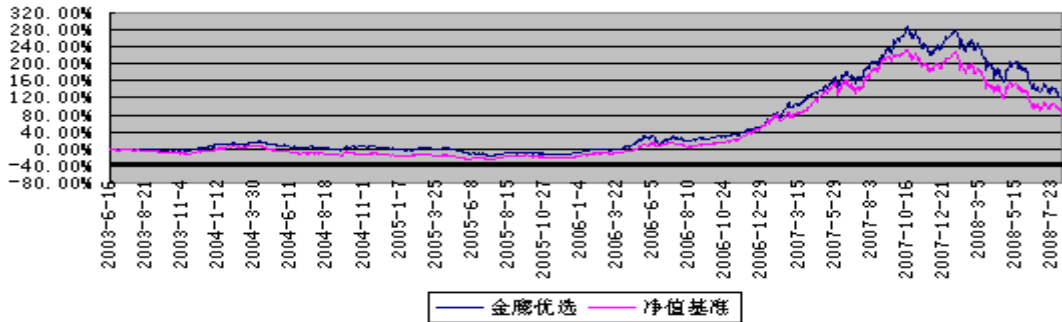
消息面大事有：宏观经济面，今年前三季度，我国 GDP 同比增长 9.9%，较上年同期回落 2.3 个百分点，其中第三季增速为 9%，明显放缓，房地产投资与出口对经济增长拉动趋向回落是主要原因并仍将拖累 GDP 增长。财政部、国税总局宣布，从 11 月 1 日起，适当调高部分劳动密集型和高技术含量、高附加值商品的出口退税率，同时宣布对个人首次购买 90 平方米及以下普通住房的，契税税率暂统一下调到 1% 等降低住房交易税费措施，人民银行也宣布商业性个人首次购买和改善型普通自住房贷款利率下浮幅度可扩大为贷款基准利率的 0.7 倍，最低首付款比例调整为 20%，宏观政策确保出口与房地产两大经济增长动力导向明确，但高房价仍压抑楼市复苏，银行存量按揭贷款利息收入可能下滑成忧。行业动态，国际市场大宗商品价格维持跌势，基本金属全线下跌，LME 铜领跌至 3715 美元/吨，伦敦金跌至 732.13 美元/盎司，NYMEX 原油 12 跌至每桶 64.15 美元，农产品期货价格继续回落但幅度相对较小，澳大利亚 BJ 煤炭价格指数 10.16-10.23 跌 12.18%，国内煤炭中转地秦皇岛港大同优混平仓价仅回落 1% 左右，强于外盘，A 股周期性特征明显的能源、原材料股跌势减缓。香港恒指成分股中信泰富惊爆外汇投资因澳元大幅贬值而巨亏 155 亿港元，引发市场对持有澳元资产的石油、工程建设和金融股等可能遭受汇兑损失的担忧，其中中铁、铁建分别公告大额汇兑损失。市场环境，欧美联手缓解金融危机初见成效，银行拆借利率持续下降反映信贷市场有所解冻，冰岛获得 IMF60 亿美元的紧急援助资金，但美国第三季度房屋止赎量同比上升 71%，上市公司业绩不如预期等加剧市场对全球经济陷入衰退担忧，英国央行承认英国经济正在步入衰退，欧美股市反弹受挫后收出新低。

一周市场表现：医药、煤炭、食品饮料、证券和化工股走强大市，跌幅较大的主要是保险银行、石油石化、电力和铁路建设股。

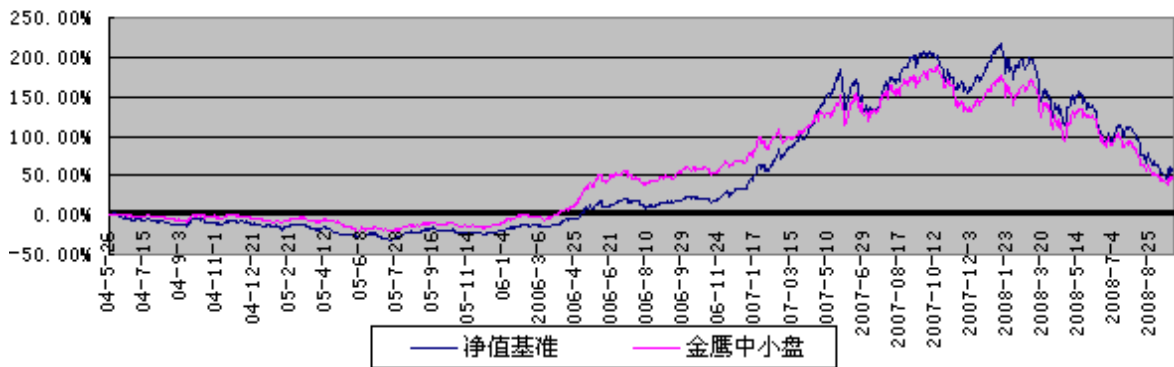
从周 K 线看，沪指二连阴且均带上影线，银行、石油、铁路建设等近期相对抗跌板块补跌重创市场信心，不少仍未见走稳，预计指数仍然受压。相对积极的是，成交平淡，恐慌性抛盘不大，宏观政策持续为经济增长注入活力也将有助于后市走稳反弹。

## 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	1839.62	-1.92	324.32	-4.71	1725.56
深证成指	6158.95	-2.63	127.22	-0.81	730.93
上证 50	1480.13	-3.50	129.78	-4.87	658.64
中小板 100	2299.92	-1.02	12.39	2.72	68.18
沪深 300 指数	1781.60	-2.90	271.01	-2.82	1447.67
上证国债指数	118.30	-0.03	19.64	-0.01	56.59

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

## 一周要闻导读

**金鹰点评：**前三季度宏观数据主要特征是，经济增长持续降温并在第三季度成加速下滑态势，PPI 高涨受阻将减速，CPI 增速先行大幅回落，通胀压力舒缓。

而 9 月份宏观数据主要特征是：货币供应、工业增加值增速继续回落，其中后者增速为 02 年 4 月以来最低；固定资产投资、信贷增速和贸易顺差有所反弹，但占据全社会投资 18% 的房地产投资明显放缓；出口增速相对平稳好于预期，但欧美金融危机爆发与人民币相对非美元货币升值导致增长前景暗淡；消费实际增速创新高。PPI 减速，CPI 连续五月回落。总体看，经济增长与通胀压力维持双回落局面，但当月工业增加值、房地产投资与财政收入同比增长仅 3.10% 异常数据，反映内需增长放缓加快，在外需增长预期悲观背景下，宏观政策保增长刻不容缓。

### 前三季度宏观经济数据点评

上周，国家统计局、人民银行、海关总署等陆续公布前三季度及九月份宏观经济数据，初步核算，前三季度国内生产总值 201631 亿元，按可比价格计算，同比增长 9.9%，比上年同期回落 2.3 个百分点。主要细分数据有：

1、9 月末，广义货币供应量 (M2) 余额同比增长 15.29%，比上月末低 0.71 个百分点；狭义货币供应量 (M1) 余额同比增长 9.43%，比上月末低 2.05 个百分点；

2、9 月末，金融机构人民币各项贷款余额同比增长 14.48%，比上月末高 0.19 个百分点。当月人民币贷款增加 3745 亿元，同比多增 910 亿元。各项存款余额同比增长 18.79%，比上月末低 0.49 个百分点。当月人民币各项存款增加 4769 亿元，同比少增 796 亿元。

3、前三季度，规模以上工业增加值同比增长 15.2% (9 月份增长 11.4%)，比上年同期回落 3.3 个百分点。1-8 月份，全国规模以上工业企业实现利润 18685 亿元，同比增长 19.4%。

4、前三季度，全社会固定资产投资 116246 亿元，同比增长 27.0%，比上年同期加快 1.3 个百分点。其中城镇固定资产投资增长 27.6% (9 月份增长 29.0%)，加快 1.2 个百分点。分项看，全国完成房地产开发投资 21278 亿元，同比增长 26.5% (1-8 月增长 29.10%)。

5、前三季度，社会消费品零售总额 77886 亿元，同比增长 22.0% (9 月份增长 23.2%)，比上年同期加

虽然近期从中央到地方政府纷纷出台多项扶持房地产市场发展的政策，但高房价仍压制刚性需求和拖延开发商销售回款进程。房价下跌对证券市场并非全是利空，如果下跌吸引销售放量，对耐用品、建材等直接需求和刺激开发商新一轮投资并拉动经济增长具有积极意义，将是股市反弹催化剂。

快 6.1 个百分点。

6、前三季度，居民消费价格上涨 7.0%（9 月份上涨 4.6%），涨幅比上年同期高 2.9 个百分点，但比上半年回落 0.9 个百分点。工业品出厂价格同比上涨 8.3%（9 月份上涨 9.1%，涨幅比上月回落 1.0 个百分点），涨幅比上年同期高 5.6 个百分点；

7、前三季度，进出口总额 19671 亿美元，同比增长 25.2%，比上年同期加快 1.7 个百分点。其中，出口额增长 22.3%，回落 4.8 个百分点；进口额增长 29.0%，加快 9.9 个百分点。贸易顺差 1810 亿美元，同比减少 47 亿美元，9 月份顺差 293 亿美元，创单月历史新高。

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](http://www.gefund.com.cn)