

# 基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(253)期 2008年11月17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: 中央四万亿投资力保经济增长

## 金鹰开放式基金业绩通报 (一周)

基金名称	基金代码	11月10日	11日	12日	13日	14日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	0.4870	0.4855	0.4935	0.5113	0.5233	2.0409	13.24%
金鹰小盘	162102	0.8439	0.8438	0.8531	0.8900	0.9134	1.5934	13.24%

**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

一周市场放量突破。沪指持续放量突破 30 日均线，11 月 7 日收报 1747.71 点，11 月 14 日收报 1986.44 点，周涨幅为 13.66%。

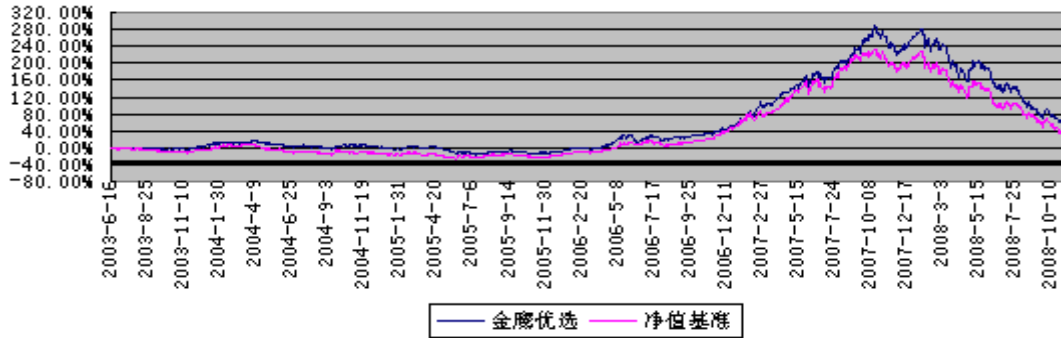
消息面大事有：宏观经济面，国务院常务会议确定当前进一步扩大内需、促进经济增长的十项措施，主要包括加快民生工程、基础设施、生态环境和灾后重建等方面建设，到 2010 年底约投资 4 万亿元，积极财政政策支援经济增长导向明确，有助于带动社会投资成倍增长和拉动水泥、工程机械等需求，也为银行明年贷款增长提供坚实需求。10 月份工业增加值增速大幅放缓至 8.2%，为 01 年以来最低（春节除外），其中发电量出现同比下降 4.0% 罕见负增长，工业需求放缓和高库存将导致第四季度工业增加值与电力需求增长乏力。10 月末，广义货币供应量(M2)余额同比增长 15.02%，创 2005 年 6 月以来新低，狭义货币供应量(M1)余额同比增长 8.85%，为 1998 年 7 月以来最低水平，货币需求明显降温反映经济活跃度加速下降，M2、M1 差距增大反映存款定期化趋向未改，社会投资意愿收缩，这将降低银行贷款需求增长预期和抬高资金成本。行业动态，国际市场大宗商品价格，基本金属低位盘整，LME 铜升至 3815 美元/吨，伦敦金升至 743.99 美元/盎司，NYMEX 原油 12 跌至每桶 57.04 美元，农产品期货价格弱势不改，稻米、糖和棉花下跌突出，国内取消部分粮食出口关税、发改委表示明年稻谷最低收购价将得到较大幅度的提高，中国铝业下调氧化铝现货价格 10.3% 至 2600 元/吨，全球最大的锡生产加工企业锡业股份公告四季度预计比计划减产 30% 左右，A 股有色金属与农业股走强大市，石油石化股走弱大市。外围股市，美国 10 月份失业率 6.5% 为 14 年来新高，零售额环比下降 2.8%，为该数据编制以来最大月跌幅，房利美和 A I G 第三季度分别净亏损 290 亿、245 亿美元，财政部承诺的大额注资可能仍然不足，英国和欧元区正式确认陷入经济衰退，欧美股市继续走弱回落。

一周市场表现：基建、工程机械、水泥、煤炭、电力设备、农林牧渔和有色金属股涨幅居前，涨幅靠后的主要是石油石化、金融和电力股。

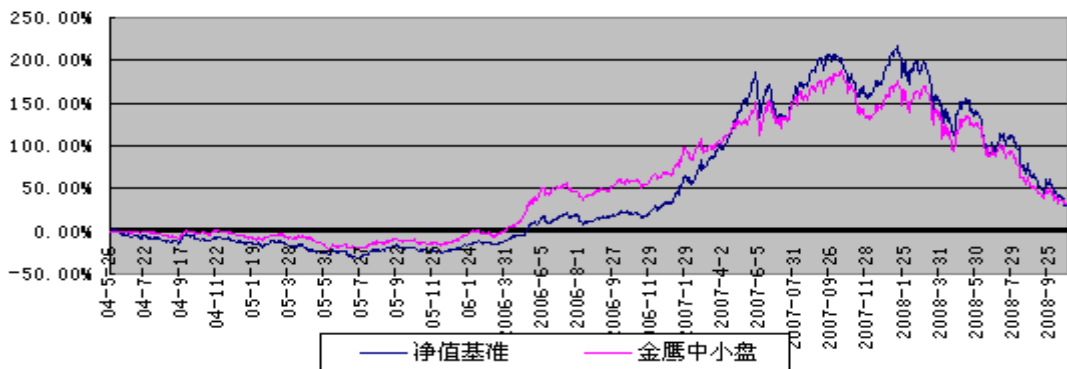
从日 K 线看，沪指持续放量突破，个股普涨，不少板块尚有补涨空间，后市不乏上冲动力。但石油金融股走弱大市，能否走强决定后市空间，强势板块累计涨幅普遍超过 30% 以上，获利回吐压力增大，尤其关注到煤炭等价格信号仍在加速下滑。

## 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	1986.44	3.05	901.79	13.66	3300.15
深证成指	6660.41	4.66	409.23	15.77	1457.19
上证 50	1550.46	2.69	290.45	13.72	1146.44
中小板 100	2516.84	5.61	48.49	15.58	163.09
沪深 300 指数	1943.65	3.71	734.30	15.84	2693.89
上证国债指数	119.79	0.04	17.95	0.53	80.47

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

## 一周要闻导读

### 中央四万亿投资力保经济增长

**金鹰点评：**从十项措施看，涉及住房保障、基建、三农、医疗、环保、科技和消费等多个行业，由此看来，政策支持经济增长将是全方位的，大部分行业将受益，因而板块轮动将为反弹提供坚实基础。

但由于政策时滞、工程筹备尚需时日、各行业高库存和欧美消费日益萎缩对进出口行业冲击加大，政策对第四季度GDP增长刺激可能不一定尽如预期，但对明后年积极影响深远。

关注到近期投资品板块受益明后年增量需求大扩容，普遍反弹并明显走强大市，但也要关注到近期存量需求下降速度较快并可能先于增量需求释放、库存完全消化可能需要一个季度左右时间以及作为可贸易品，仍要面对国际市场可比价格的价格冲击，短期业绩可预见性相对不易。

国务院总理温家宝 5 日主持召开国务院常务会议，。会议确定了当前进一步扩大内需、促进经济增长的十项措施。一是加快建设保障性安居工程。二是加快农村基础设施建设。三是加快铁路、公路和机场等重大基础设施建设。四是加快医疗卫生、文化教育事业发展。五是加强生态环境建设。加快城镇污水、垃圾处理设施建设和重点流域水污染防治，加强重点防护林和天然林资源保护工程建设，支持重点节能减排工程建设。六是加快自主创新和结构调整。七是加快地震灾区灾后重建各项工作。八是提高城乡居民收入。提高明年粮食最低收购价格等。九是在全国所有地区、所有行业全面实施增值税转型改革，鼓励企业技术改造，减轻企业负担 1200 亿元。十是加大金融对经济增长的支持力度。

初步匡算，实施上述工程建设，到 2010 年底约需投资 4 万亿元。为加快建设进度，四季度先增加安排中央投资 1000 亿元，明年灾后重建基金提前安排 200 亿元，带动地方和社会投资，总规模达到 4000 亿元。

12 日国务院常务会议研究决定四项实施措施。会议核准总投资 930 亿元西气东输二线项目东段工程、总投资 955 亿元的广东阳江核电工程和浙江秦山核电厂扩建工程，自 12 月 1 日起，进一步提高部分劳动密集型产品、机电产品和其他受影响较大产品的出口退税率。取消部分钢材、化工品和粮食的出口关税，降低部分化肥出口关税并调整征税方式，对个别产品开征或提高出口关税。

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)