

基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(254)期 2008年11月24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: 十月份宏观经济数据点评

金鹰开放式基金业绩通报 (一周)

基金名称	基金代码	11月17日	18日	19日	20日	21日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	0.5342	0.5039	0.5260	0.5184	0.5199	2.0357	-0.65%
金鹰小盘	162102	0.9433	0.9062	0.9491	0.9473	0.9450	1.6250	3.46%

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

一周市场放量滞涨。沪指震荡受阻于 60 日均线，11 月 14 日收报 1986.44 点，11 月 21 日收报 1969.39 点，周跌幅为 0.86%。

消息面大事有：宏观经济面，国务院常务会议 19 日确定促进轻纺工业健康发展的 6 项政策措施，包括推广“家电下乡”、适当提高出口退税率等，同时自明年 1 月 1 日起全国取消和停止征收 100 项行政事业性收费，为企业和社会减轻负担约 190 亿元，国家电网公司表示今后 2 至 3 年计划投资规模将超过 1 万亿元但尚待批复，刺激经济增长宏观政策持续出台，有助于改善证券市场对明年经济增长和企业利润下滑悲观预期，电力设备等受益股走强。行业动态，国际市场大宗商品价格，基本金属继续走弱，LME 铜跌至 3530 美元/吨，锡价抗跌，伦敦金升至 800.22 美元/盎司，NYMEX 原油 01 跌至每桶 49.93 美元，农产品期货价格继续下探并多现新低，国内中转地秦皇岛港煤价续挫，大同优混周跌 12%左右，A 股石油石化股走强大市，有色金属与农业股走势平淡，煤炭股下跌突出。近日发改委联合财政部、交通部等多个部门召开会议，就完善国内成品油价格形成机制、适当降低成品油价格，同步取消公路养路费等多项收费，撤销政府还贷二级以下公路收费站点，实施燃油税费改革等问题进行商讨，但未提及高速公路收费改革，而燃油税成本增加一定程度抑制车流量和高速公路收费增长。针对集团有望各获政府注资 30 亿元报道，东航和南航股份公告大股东确曾向国务院相关部门申请注资，但尚未收到书面批复，政府注资有助于高负债率且已陷入亏损困境航空股提高应对需求进一步萎缩的抗风险能力。外围股市，美国 10 月份新房开工量降至 1959 年有记录以来最低水平，申请失业救济人数连续两周超过 50 万人，花旗集团继续收购问题资产将加大亏损等引爆股价周跌 60%，金融危机深化未见尽头，日本继欧洲后正式确认陷入经济衰退，金融动荡与经济衰退交迫，欧美股市继续走弱回落。

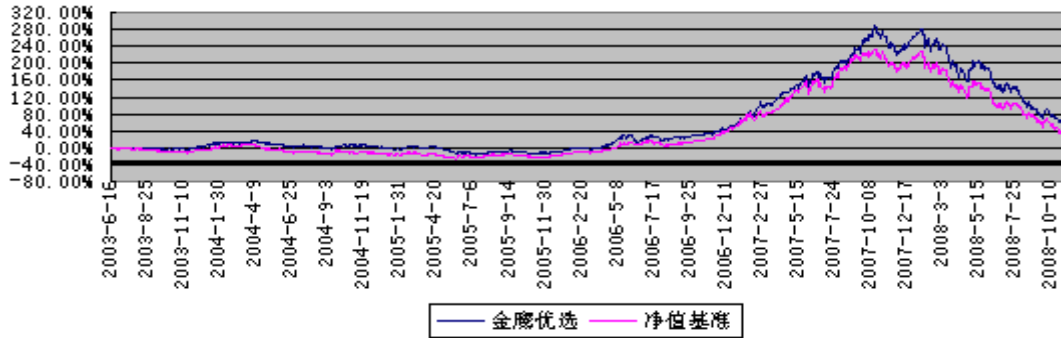
一周市场表现：石化、通信、房地产、航空、黄金和电力设备股涨幅居前，涨幅靠后的主要是煤炭、保险证券、钢铁、航运和高速公路股。

从日 K 线看，沪指放量滞涨，受阻于 60 日均线。从板块看，近期强势板块获利回吐压力初步显现，权重股走势分化，金融等持续走弱大市。沪指短期能否突破是关键，否则获利盘将全面回吐。

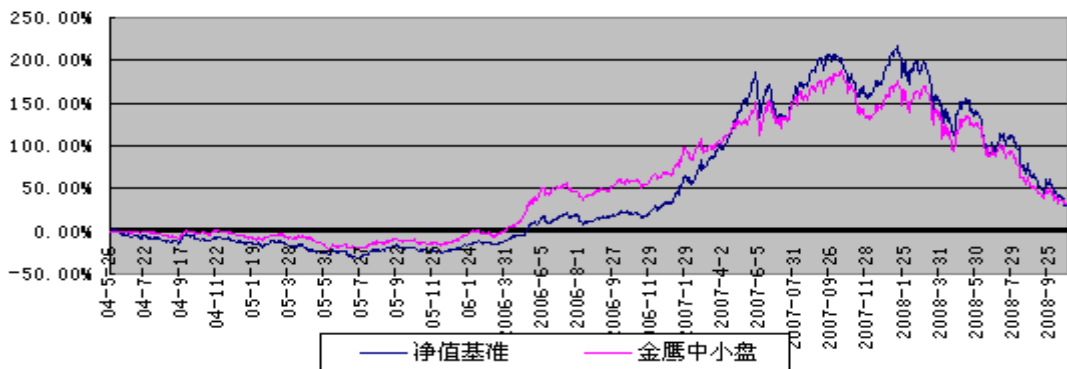
2
重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

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



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	1969.39	-0.72	859.62	-0.86	4559.72
深证成指	6711.35	0.22	383.75	0.76	2048.00
上证 50	1501.09	-0.71	254.46	-3.18	1332.51
中小板 100	2517.59	-2.34	40.67	0.03	247.35
沪深 300 指数	1920.73	-0.61	661.24	-1.18	3449.66
上证国债指数	119.37	-0.12	8.90	-0.35	58.73

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

一周要闻导读

十月份宏观经济数据点评

近期，国家统计局、人民银行、海关总署等陆续公布十月份宏观经济数据，主要细分数据有：

金鹰点评：九月份宏观数据主要特征是：货币供应量增速继续回落，M1 连续两月低于 10%，货币需求与经济活跃度下滑明显；贷款有所反弹（去年同期基数较低），但存款增长更快。固定资产投资增速明显回落，主要是房地产投资萎缩拖累，但中央项目投资持续加快；消费高增长有所降温；进出口增速回落但进口回落更快导致贸易顺差创新高。PPI 与 CPI 双回落，通胀压力短期无忧。

总体看，宏观数据全面降温，尤其 M1 和工业增加值增速接近 98 年水平（97 亚洲金融危机影响），颇为异常，刺激经济增长的政策力度仍需加大且更加全面。

除了政府主导投资拉动外，预计大幅减税降息仍十分必要。一方面可以刺激投资/消费信贷需求等，另一方面政府投资/消费效率不如企业和个人高且难免有挤出效应。

1、10 月末，广义货币供应量 (M2) 余额同比增长 15.02%，比上月末低 0.27 个百分点；狭义货币供应量 (M1) 余额同比增长 8.85%，比上月末低 0.58 个百分点；

2、10 月末，金融机构人民币各项贷款余额同比增长 14.58%，增幅比上月末高 0.1 个百分点。当月人民币各项贷款增加 1819 亿元，同比多增 457 亿元。金融机构人民币各项存款余额同比增长 21.1%，比上月末高 2.31 个百分点。

3、10 月份，全国规模以上工业企业增加值同比增长 8.2%（1-10 月份同比增长 14.4%）。

4、1-10 月，城镇固定资产投资 113189 亿元，同比增长 27.2%。其中全国完成房地产开发投资 23918 亿元，同比增长 24.6%，增幅比 1-9 月回落 1.9 个百分点。

5、1-10 月累计社会消费品零售总额 87968 亿元，同比增长 22.0%（10 月份同比增长 22.0%）。

6、10 月份，工业品出厂价格同比上涨 6.6%（1-10 月份累计同比上涨 8.2%），居民消费价格总水平同比上涨 4.0%（1-10 月份累计同比上涨 6.7%）。

7、10 月份，出口增速同比增长 19.2%（1-10 月份增长 21.9%）；进口增速同比增长 15.6%（1-10 月份同比增长 27.6%），当月贸易顺差为 352.39 亿美元，连续第三个月创下历史新高。

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