

基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(257)期 2008年12月15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: 中央经济会议紧密布局明年经济增长

金鹰开放式基金业绩通报 (一周)

基金名称	基金代码	12月8日	9日	10日	11日	12日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	0.5500	0.5391	0.5473	0.5321	0.5152	2.0285	-3.78%
金鹰小盘	162102	1.0364	1.0205	1.0481	1.0220	0.9870	1.6670	-2.20%

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

一周市场放量回调。沪指震荡回落，12月5日收报2018.66点，12月12日收报1871.16点，周跌幅为3.19%。

消息面大事有：宏观经济面，11月份我国出口总值同比下降2.2%，为01年6月以来首次负增长，同时工业品出厂价格（PPI）和居民消费价格指数（CPI）同比涨幅也大幅下滑，出口急速萎缩加大国内产能过剩与通缩压力，进一步压缩工业企业利润。行业动态，国际市场大宗商品价格，基本金属小幅盘整，LME铜升至3165美元/吨，伦敦金升至820.63美元/盎司，NYMEX原油01反弹至每桶46.58美元，农产品期货价格多反弹，国内成品油价税费改革征求意见方案提出，在不提高现行价格前提下提高消费税，有助于节约能源使用，但因从出厂环节征税，中石油中石化需为消费者预付税额，资金占用成本高，A股有色金属、农业股走势平淡，黄金股走强，石油石化股走弱。东方航空、南方航空公告拟向控股股东非公开发行A股和H股，募集资金各30亿元人民币，国资委航空业注资有助于两公司降低过高资产负债率和提高应对需求进一步下滑风险管理能力。12日，工业和信息化部部长李毅中表示，运营商重组基本完成，将在今年年底或明年年初发放3G牌照，其中对中国移动发放具有自主知识产权的TD-SCDMA牌照，这将提升国内电信设备投资需求，培养自主创新增收能力。武钢09年1月份产品价格政策中，取向硅钢大幅下调17%，订单饱满电力设备制造企业将受益于成本下降和毛利率提升。外围股市，美国当选总统奥巴马公布将启动50多年来国内最大规模基础设施建设等经济复苏计划，日本宣布总额折合2550亿美元经济刺激计划提升市场信心，但美对冲基金被爆超过500亿美元诈骗案，参议院否决对三大汽车公司140亿美元资金援助方案，欧洲最大汽车金融公司大众金融向政府申请贷款担保，金融动荡未见平静且向实体经济深度蔓延，欧美日股市反弹受压。

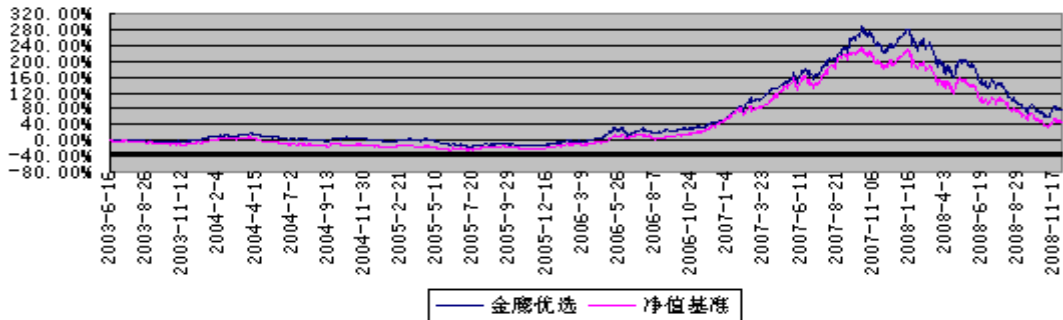
一周市场表现：航空、通信、电力设备和煤炭股涨幅居前，跌幅较大的主要是证券、石化、钢铁、水泥、基建和机械股。总体看，强势股获利回吐压力明显。

从日K线看，沪指上冲2100点未果后加速下滑，成交额连续五天萎缩反映资金入市热情递减，60日均线是否失守是短期强弱观察窗口。急速恶化的十一月份宏观经济数据，是早有广泛预期还是强化悲观预期，本周走势可能反映这一选调。

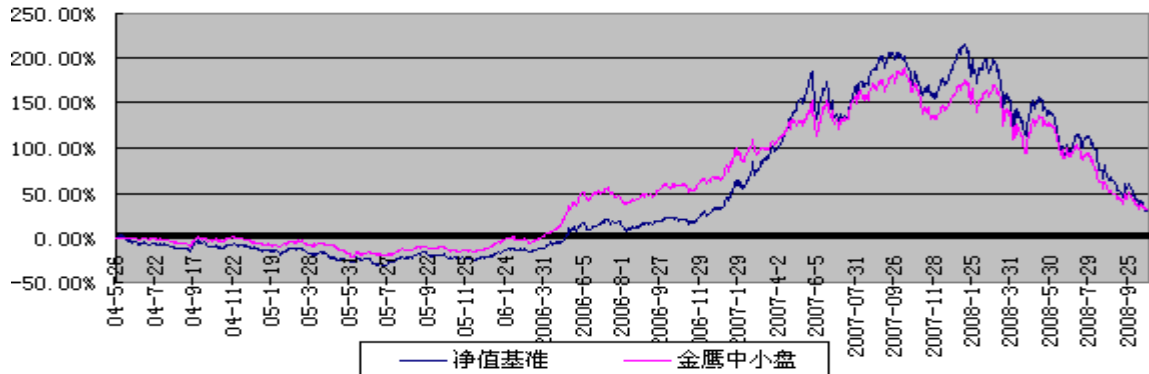
2
重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

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	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	1954.21	-3.81	4856.91	300 金融	-2.23	300 可选	-4.11
深证成指	7092.71	-2.56	2200.69	300 能源	-1.46	300 消费	-4.38
上证 50	1499.29	-2.55	1420.64	300 材料	-4.05	300 医药	-3.32
中小板 100	2790.85	-3.25	291.89	300 工业	-2.36	300 信息	-3.06
沪深 300 指数	1960.38	-2.62	3561.18	300 电信	-1.88	300 成长	-1.91
上证国债指数	120.01	0.19	69.91	300 公用	-0.52	300 价值	-2.79

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

一周要闻导读

中央经济会议紧密布局明年经济增长

金鹰点评：从中央对经济形势深刻认识推测，在岁末年初这一重要时间窗口，刺激经济增长政策全面出台和细化值得期待。政策性利好也将有助于减缓A股做空动能。

关于以基建等促进投资增长方面，政策目标和投入明确，短期对确保经济增长与就业见效快，但长期无助于改变增长方式（消费、投资与出口协调发展、节能环保等）。

会议提出要以提高居民收入水平和扩大最终消费需求为重点，但目前尚未观察到关于消费的系统性政策框架。当然充分就业和社会保障是促进消费主要前提。外贸依存度（进出口总额/GDP）近几年高达70%，外需萎缩对就业冲击不容忽视。在社会保障方面，医改方案未见分晓，教育负担过重，消费后顾之忧未减。

然而，政策不足也意味着下一步动向和市场热点，医疗、消费、节能环保等将是看点。

中央经济工作会议12月8日至10日在北京举行。会议指出，次贷危机引发的金融危机愈演愈烈，迅速从局部发展到全球，从发达国家传导到新兴市场国家和发展中国家，从金融领域扩散到实体经济领域。目前，这场金融危机不仅本身尚未见底，而且对实体经济的影响正进一步加深，其严重后果还会进一步显现。加上我国经济生活中尚未解决的深层次矛盾和问题，目前我国经济运行中的困难增加，经济下行压力加大，企业经营困难增多，保持农业稳定发展、农民持续增收难度加大，金融领域潜在风险增加。

会议强调，我国工业化、城镇化快速发展，基础设施建设、产业发展、居民消费、生态环境保护等方面有巨大发展空间，扩大内需潜力巨大。金融体系总体稳健，财政赤字规模较小，外汇储备充足，国内储蓄率较高，宏观经济政策调整有较大余地。

会议提出了明年经济工作的重点任务：一、实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策。实行结构性减税，继续加大对“三农”、就业、社会保障、教育、医疗、节能减排、自主创新、先进装备制造业、服务业、中小企业、重大改革等方面的支持力度。二、保障农产品有效供给、促进农民持续增收。三、加快发展方式转变，推进经济结构战略性调整。要以提高居民收入水平和扩大最终消费需求为重点，调整国民收入分配格局。四、深化改革开放，完善有利于科学发展的体制机制。加快建立资源要素价格形成机制。五、着力解决涉及群众利益的难点热点问题，切实维护社会稳定。必须实施更加积极的就业政策，加快完善城乡社会保障体系。

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