

基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(256)期 2008年12月8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: 扩大内需 消化产能 家电下乡广开门路

金鹰开放式基金业绩通报(一周)

基金名称	基金代码	12月1日	2日	3日	4日	5日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	0.5161	0.5122	0.5319	0.5316	0.5354	2.0593	5.71%
金鹰小盘	162102	0.9727	0.9803	1.0075	0.9948	1.0092	1.6892	7.26%

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

一周市场放量反弹。沪指五连阳上冲突破 2000 点（60 日均线），12 月 1 日收报 1871.16 点，12 月 5 日收报 2018.66 点，周涨幅为 7.88%。

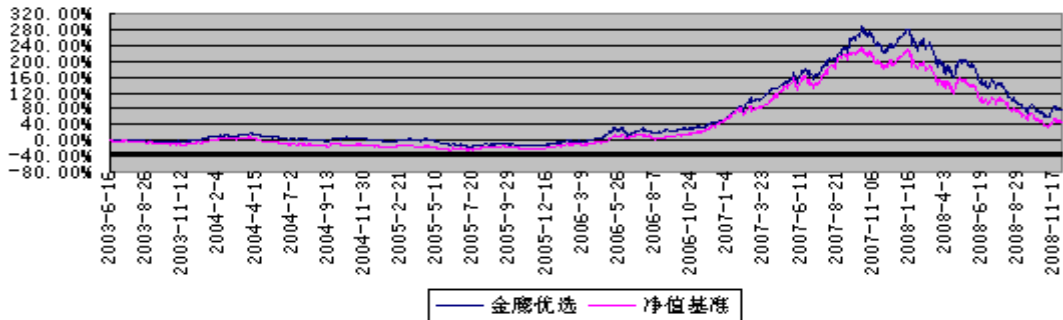
消息面大事有：宏观经济面，自央行 11 月 26 日宣布大幅降息后，人民币对美元汇率加速回落并多日触及跌停，即将公布的进出口与 FDI 数据预期可能大幅下滑和美元流动性趋紧是主要原因，人民币适度贬值有利于改善出口平稳增长，但外汇流出可能加重房地产与证券市场套现压力。中国物流与采购联合会 11 月份制造业采购经理指数（PMI）跌为 38.8%，为 05 年 1 月以来新低，新出口订单指数更是加速下跌到 29%，制造业需求与开工率加快萎缩，外需急降温将拉低交通运输业收入增长预期。证监会主席尚福林表示研究加大鼓励各类长期资金投资股票市场的政策措施，全国社保基金理事会宣布将逐步扩大指数化投资规模，同时追加部分股票投资，建设银行公告汇金公司增持 A 股达到 7080 万股，政策为引导长期资金入市与提振市场信心开创新局面。行业动态，国际市场大宗商品价格，基本金属全线下跌，LME 铜跌至 3070 美元/吨，伦敦金跌至 757.62 美元/盎司，NYMEX 原油 01 大跌至每桶 40.81 美元，农产品期货价格全线下跌，国内粮食总产量可望达到 5250 亿公斤，连续五年粮食增产增收，发改委表示明年将实施增加涉农投资、千方百计增加农民收入等措施，有助于改善丰收后谷贱伤农预期，云南省对有色、化肥等资源型企业给予阶段性特殊电价扶持，并将收储 100 万吨有色金属矿产品，A 股有色金属、农业股走强，石油石化股走势平淡。外围股市，11 月欧元区制造业 PMI 下降至 35.6，美国 ISM 制造业指数下降到 36.2，全球制造业齐见多年低谷加深衰退忧虑，但欧洲、英国等多国央行宣布大幅减息，美国按揭贷款利率连续第二周明显下滑反映信贷市场有所解冻，当选总统奥巴马初展经济复兴计划，恶化宏观数据与经济刺激政策交相辉映，欧美日股市震荡中有所回落。

一周市场表现：保险证券、通信、商业零售、食品饮料、造船、元器件、旅游和农林牧渔股涨幅居前，跌幅较大的主要是电力、电力设备、水泥和交通运输股。

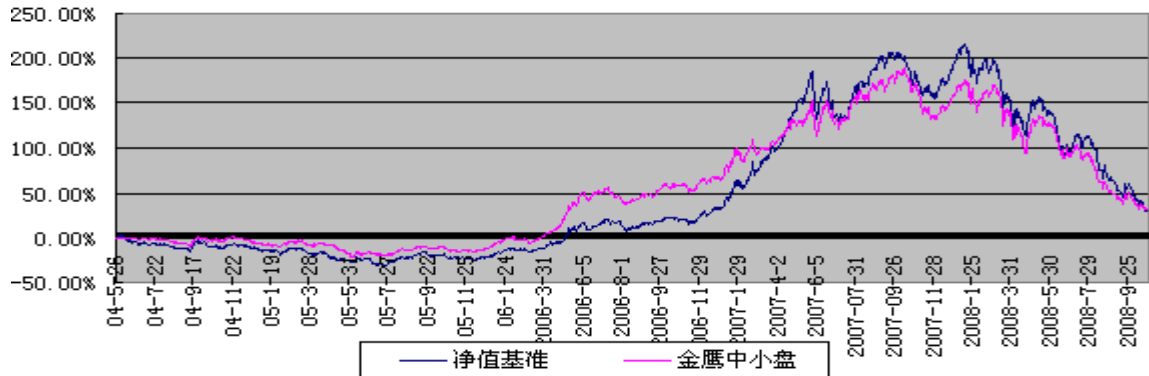
从日 K 线看，沪指五连阳并连续两天突破站稳 2000 点，人气回暖迹象明显，落后板块补涨与强势股获利回吐压力并存。本周即将召开的中央经济工作会议与公布十一月份宏观经济数据，政策利好预期与不利经济数据，可能加大后市震荡。

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	2018.66	7.88	4209.70	300 金融	11.28	300 可选	12.15
深证成指	7279.15	9.32	2074.78	300 能源	10.32	300 消费	11.09
上证 50	1538.47	9.02	1130.75	300 材料	9.60	300 医药	8.62
中小板 100	2884.66	12.07	289.49	300 工业	8.97	300 信息	13.52
沪深 300 指数	2013.17	10.01	3123.13	300 电信	11.64	300 成长	11.03
上证国债指数	119.78	0.33	68.61	300 公用	1.94	300 价值	9.09

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

一周要闻导读

扩大内需 消化产能 家电下乡广开门路

金鹰点评：十月份家电零售额同比接近零增长，在外需（出口依存度约 50%）萎缩及人民币对非美元大幅升值与国内房地产销售不景气背景下，高库存反映家电业面临供给过剩的压力。家电下乡虽尚难扭转行业景气度下滑趋势，但有助于消化库存和回笼资金，增加企业研发投入和提高应对危机能力。

财政补贴提高了农民消费能力，在国家启动大规模基建投资创造当地就业、提高农产品收购价格和允许土地承包经营权流转等政策引导下，农村消费市场前景广阔。但单件消费价格低、农村电网建设滞后等导致短期见效缓慢。

国家未来三年 9000 亿保障性住房建设、减税降息刺激下商品房市场销售回暖，对家电需求拉动成效更大。

财政部、商务部、工业和信息化部 11 月 30 日联合宣布，从 12 月 1 日起将“家电下乡”实施范围扩大到 14 个省区市。按照启动的时间顺序，“家电下乡”工作分三批进行：第一批，山东、河南、四川、青岛三省一市继续执行到 2011 年 11 月底；第二批，内蒙古、辽宁、大连、黑龙江、安徽、湖北、湖南、广西、重庆、陕西等十个省（区、市），执行到 2012 年 11 月底；第三批，其余 22 个省（区、市）及新疆生产建设兵团，从 2009 年 2 月 1 日起，执行到 2013 年 1 月底。

对农民购买彩电、冰箱（冰柜）、手机、洗衣机等四类产品，按产品销售价格的 13% 给予财政补贴。据测算，连续四年在全国农村对彩电、冰箱、洗衣机、手机四类农民需求量大的产品实施“家电下乡”，可实现家电下乡产品销售近 4.8 亿台，累计可拉动消费 9200 亿元。

商务部副部长傅自应认为，在当前海外市场需求下降，我国家电行业出口减少的情况下，在全国推广“家电下乡”，既有利于统筹国内国外两个市场，扩大国内市场需求，也有利于统筹消费、投资、出口的协调发展，促进我国经济发展方式转变。目前我国居民消费率明显低于世界水平，据世界银行统计，2007 年我国居民消费率比世界平均水平低 27 个百分点。2007 年这四类产品累计出口 579 亿美元，出口依存度约 50%，产能过剩严重。特别是今年以来，随着生产成本上升、人民币汇率升值、能源原材料涨价等因素影响，家电出口受到了很大制约，不少企业已经出现利润下降甚至亏损。

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