

基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(259)期 2008年12月29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: 购车信贷断流加剧欧美日汽车业衰退

金鹰开放式基金业绩通报 (一周)

基金名称	基金代码	12月22日	23日	24日	25日	26日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	0.5285	0.5092	0.5044	0.5018	0.5019	2.0581	-6.12%
金鹰小盘	162102	1.0681	1.0129	1.0140	1.0085	1.0092	1.7474	-5.46%

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

一周市场缩量下挫。沪指下破 60 日均线并徘徊于 1850 点附近，12 月 19 日收报 2018.46 点，12 月 26 日收报 1851.52 点，周跌幅为 8.27%。

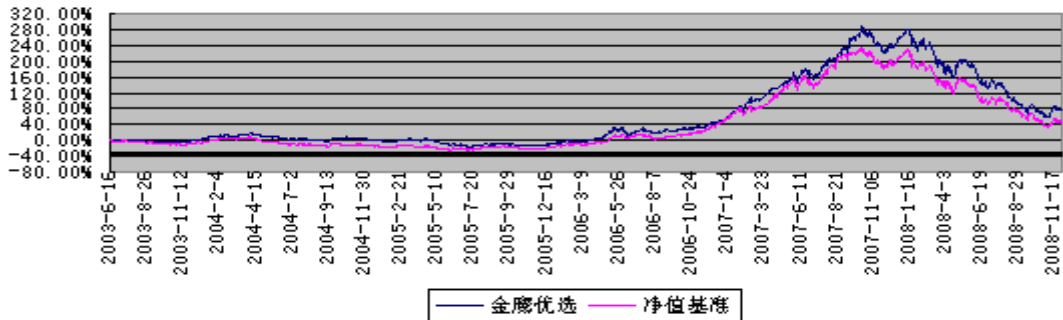
消息面大事有：宏观经济面，人民银行宣布，从 12 月 23 日起下调一年期人民币存贷款基准利率各 0.27 个百分点，从 12 月 25 日起下调存款准备金率 0.5 个百分点，这是 9 月份以来第五次降低利率、第四次降低存款准备金率，宽松货币政策为确保经济增长注入流动性和提供融资条件，但频繁降息从另一方面加剧市场对经济下滑担忧，23 日 A 股下跌 4.55%。国务院常务会议 24 日研究部署搞活流通扩大消费和保持对外贸易稳定增长的政策措施，尤其提出促进流通企业发展，降低消费成本，支持大型流通企业跨区域兼并重组，优势百货超市等商业企业迎来发展壮大历史机遇，以消费促进经济增长预期渐成新一轮政策红利热点。行业动态，国际市场大宗商品价格，基本金属盘跌，LME 铜跌至 2850 美元/吨，NYMEX 原油 02 收至每桶 37.71 美元，伦敦金升至 869.78 美元/盎司，农产品期货价格多继续走强，国内国储局确定明年 1 月收储 30 万吨电解铝，收购价高于市场价 10%，有助于消化库存和行业减亏，11 月全国石油和化工总产值增长仅为 0.8%，增速突降接近零增长，为五年来同期最低水平，其中油气开采业为-1.2%，石化业收入增长乏力，S 上石化公告，受境外货源低价冲击、需求萎缩、消化高价库存原油等负面因素的冲击，对部分装置采取阶段性停产或减产措施，预计第四季度的亏损额将大于第三季度的 23 亿元，全年累计为巨额亏损，明显削弱石化业四季度业绩环比大幅改善预期，A 股石油石化、有色金属与农业股全线走弱。11 月份沿海港口主要货物吞吐量同比仅增长 1.8%，逼近零增长，沿海主要高速公路部分路段车流量和收入出现同比罕见 20-40%负增长，民航货邮运输量同比增长-10.40%，交通运输业收入萎缩集中体现中国进出口增速急速下滑，投资防御性降低。

一周市场表现：医药、商业零售、食品饮料、电力设备和通信股走强大市，跌幅较大的主要是保险证券、交通运输、房地产、有色金属、石化、工程机械和建材股。

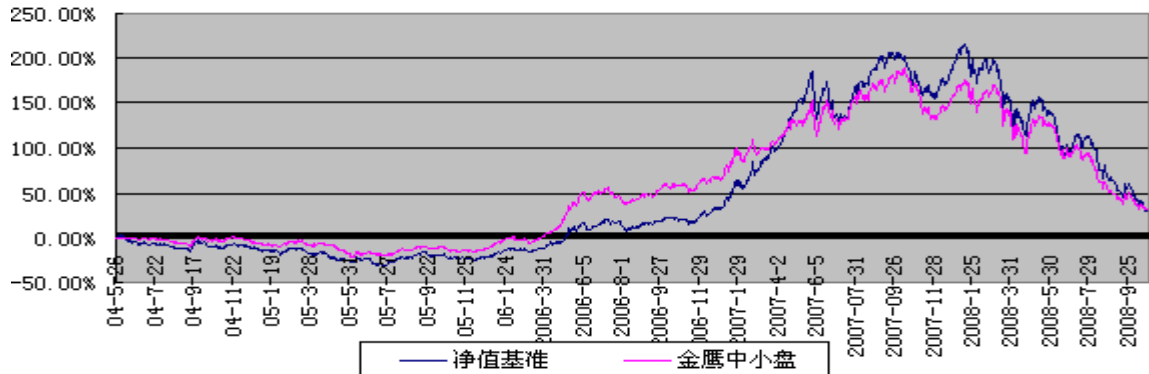
从日 K 线看，沪指缩量下破 60 日均线后跳空下沉，跌势有所减缓。从板块看，含 H 股并高溢价的权重股出现下跌接轨倾向，强势小盘股有回吐迹象，短期仍不乏压力。重新逼近前期新低，放量承接应是观察市场逢低介入意愿方向标。

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	1851.52	-8.27	2579.04	300 金融	-10.34	300 可选	-8.26
深证成指	6704.25	-9.87	1479.92	300 能源	-8.54	300 消费	-8.36
上证 50	1416.83	-8.83	662.17	300 材料	-9.80	300 医药	-6.66
中小板 100	2867.15	-5.58	231.25	300 工业	-8.70	300 信息	-10.30
沪深 300 指数	1862.10	-9.26	1882.22	300 电信	-7.93	300 成长	-10.66
上证国债指数	120.96	0.22	49.17	300 公用	-7.29	300 价值	-9.11

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

一周要闻导读

购车信贷断流加剧欧美日汽车业衰退

金鹰点评: 2007 年全球汽车保有量相比 2005 年增长高达 18.30%，其中汽车金融助力消费需求提前释放，但也透支了未来几年需求容量。金融危机导致汽车信贷紧缩，经济衰退降低消费者购买力与购买欲望，全球汽车业衰退不可避免。这也加剧近期有色金属与原油等大宗商品继续杀跌，同样也可能将压制近期 A 股钢铁、有色金属与石油石化等能源、原材料股乃至指数走强。

中国经济增长增速下滑与社会保障体系不健全，必然削弱消费者信心，短期汽车需求难以较大提振，但税收成本、加速折旧与消费信贷仍有改善需求空间。

值得关注的是，欧美日汽车市场萎缩可能加大国内汽车市场竞争压力。国内合资汽车与国外类似车型或可比性能的相比价位偏高，与进口车等降价销售将加大国产车竞争压力。

美国布什政府 19 日宣布将提供紧急贷款以救援陷入困境的美国汽车业，贷款总计 174 亿美元，来源于总额 7000 亿美元的金融救援方案，20 日此加拿大政府也宣布向同样陷入困境的加汽车业提供 40 亿加元（约 32 亿美元）的贷款，用于向通用、福特和克莱斯勒加拿大分公司及一些汽车配件生产商等提供援助，同时还将向消费者提供更多贷款。

欧日汽车制造商同样陷入困境。欧洲市场 11 月份销量连续第七个月下滑，同比大降 25.8%，法国两大汽车制造商雷诺和标致雪铁龙也纷纷宣布大幅减产。丰田汽车 11 月份全球销量也降至 26 年以来的最低水平，并宣布本财年可能出现有史以来首次年度营业亏损。据报道，欧洲汽车制造商联合会正要求欧盟委员会出台一项 400 亿欧元的行业拯救计划。

究其根源，金融危机引发信贷紧缩导致汽车金融资金不足是开端，欧美贷款购车比例高达 60-80%。24 日，美联储宣布批准通用汽车公司此前提出的将其旗下的通用汽车金融服务公司（GMAC）转型为银行控股公司的申请，以便有资格参与美国政府的贷款计划并避免陷入破产的境地。欧洲最大汽车金融公司大众金融向政府申请贷款担保。但关键是，欧美日消费者基于经济衰退，贷款购车能力与预期已大幅下滑，美国汽车油耗大、劳动力成本高、研发投入不足等也是导致其竞争力衰落内在原因。

作为全球汽车增长前景最为广阔的中国汽车市场短期也难寄于厚望，11 月我国汽车销量同比下降 14.6%，是 06 年以来首次出现 10% 以下的同比增幅，国内关于政策支援汽车业发展呼声也甚高。

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