

# 基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(258)期 2008年12月22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: 十一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	12月15日	16日	17日	18日	19日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	0.5194	0.5236	0.5277	0.5345	0.5346	2.0581	3.77%
金鹰小盘	162102	1.0000	1.0227	1.0341	1.0482	1.0674	1.7474	8.15%

**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

一周市场缩量反弹。沪指缓步上涨并突破 2000 点，12 月 12 日收报 1954.21 点，12 月 19 日收报 2018.46 点，周涨幅为 3.29%。

消息面大事有：宏观经济面，11 月份中国工业增加值同比大幅放缓至 5.4%，创 14 年以来最低（春节期间除外），发电量同比负增长 9.6%，跌幅刷新纪录，下游钢铁、化工等高耗能行业减产是主因，这也将连带拖累煤炭需求萎缩。行业动态，国际市场大宗商品价格，受美国汽车业救援计划国会受阻、克莱斯勒北美停产等拖累，基本金属盘跌，LME 铜跌至 2925 美元/吨，NYMEX 原油 01 跌至每桶 33.87 美元，伦敦金升至 839.32 美元/盎司，美国周度大豆、玉米出口大幅增加，农产品期货价格多有所走强，国内发改委决定 19 日起下调成品油价格，时间比预期提前，A 股黄金、农业股走强，有色金属股走势平淡，石油石化股走弱。《国务院办公厅关于当前金融促进经济发展的若干意见》（“金融 30 条”）提出，研究对养老保险投保人给予延迟纳税等税收优惠，引导保险公司以债权等方式投资交通、通信、能源等基础设施项目和农村基础设施项目，稳妥推进保险公司投资国有大型龙头企业股权，政策激励将强有力增强保险产品吸引力，支持保费增长，扩大保险资金投资范围将提高保险资金长期投资收益率，减轻降息冲击。国务院常务会议 17 日研究部署促进房地产市场健康发展的政策，包括对改善性购房贷款优惠、暂时减免营业税、支持房企合理融资需求等，但对第二套房信贷谨慎开闸，11 月份全国销售面积与金额同比继续下滑，打压市场对政策成效期望。农业部公告江苏省海安县、东台市个别农户饲养的蛋鸡中检测到 H5N1 禽流感病原学阳性样品，动物防疫艰巨性仍需政府持续加大投入，同时卫生部制定《三年近期实施方案》，理顺医疗服务和药品管理，新医改方案最快可能在年底公布，受惠政府加大投入，医药医疗行业明后年需求增长确定性相对较高。

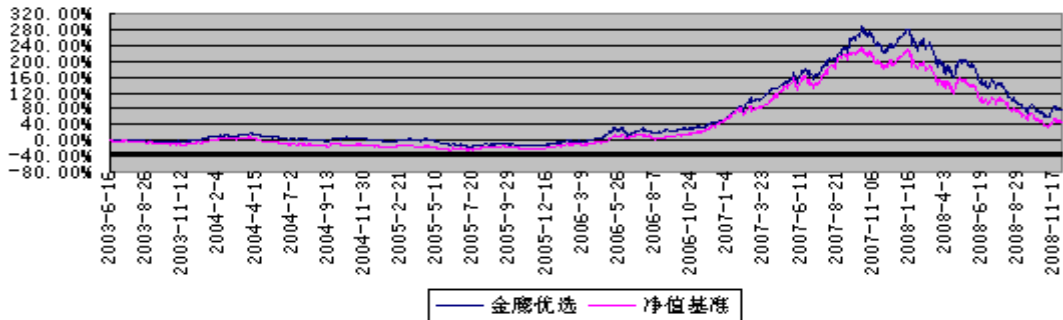
一周市场表现：保险、黄金、医药、旅游酒店、商业零售、食品饮料、农林牧渔和通信股涨幅居前，跌幅较大的主要是煤炭、石油石化、交通运输和基建股。

从日 K 线看，沪指缩量缓步上涨并连续两天站稳 2000 点。相比月初上一轮突破 2000 点，成交额明显萎缩，急速下滑的十一月份宏观经济数据可能加剧了市场观望和谨慎预期，后市成交量如无改善，短期突破可能性和有效性存疑。

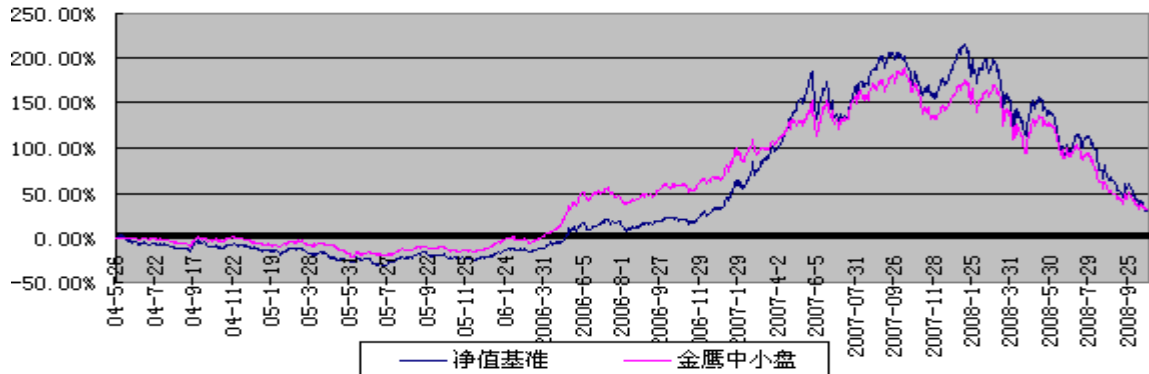
2  
重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

## 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	2018.46	3.29	3214.42	300 金融	4.99	300 可选	5.86
深证成指	7438.83	4.88	1608.02	300 能源	4.18	300 消费	6.50
上证 50	1554.11	3.66	888.60	300 材料	4.89	300 医药	11.02
中小板 100	3036.57	8.80	200.73	300 工业	3.78	300 信息	7.84
沪深 300 指数	2052.11	4.68	2302.94	300 电信	0.18	300 成长	5.14
上证国债指数	120.69	0.57	57.35	300 公用	2.36	300 价值	3.17

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

## 一周要闻导读

**金鹰点评：**十一月份宏观经济数据主要特征有：货币供应量持续回落尤其 M1 为统计以来新低，经济活跃度低迷，贷款明显增加；工业增加值因减产等原因增速为 14 年来新低；固定资产投资受累房地产投资萎缩而有所下滑，但新开工项目计划总投资明显增加；消费稳中有升；进出口皆负增长但进口回落更快导致贸易顺差创新高。PPI、CPI 大幅回落。总体看，经济增长急速下滑，通缩风险有所上升。

经济增长偏低，主要缘于房地产投资持续萎缩、外需急速下降和企业因高库存而减产等。从贷款和新开工项目计划总投资明显增加分析，中央保增长政策已经快速落实。

因政策见效存在时滞，存量需求下降可能先于基建等需求释放导致企业库存积压和减产，期待政府通过战略物资储备，助力企业消化库存和减少资金占用，降低短期通缩和长期通胀风险十分必要。

## 十一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十一月份宏观经济数据，主要细分数据有：

1、11 月末，广义货币供应量 (M2) 余额同比增长 14.8%，比上月末低 0.22 个百分点。狭义货币供应量 (M1) 余额同比增长 6.8%，比上月末低 2.05 个百分点；

2、11 月末，金融机构人民币各项贷款余额按可比口径同比增长 16.03%，比上月末高 1.45 个百分点。金融机构人民币各项存款余额同比增长 19.94%，比上月末低 1.16 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 5.4%。(1-10 月份同比增长 13.7%)

4、1-11 月，城镇固定资产投资 127614 亿元，同比增长 26.8%。其中全国完成房地产开发投资同比增长 22.7%，增幅比 1-10 月回落 1.9 个百分点。

5、1-11 月累计社会消费品零售总额 97759.2 亿元，同比增长 21.9% (10 月份同比增长 20.08%)。

6、11 月份，工业品出厂价格同比上涨 2% (1-11 月份累计同比上涨 7.6%)，居民消费价格总水平同比上涨 2.4% (1-11 月份累计同比上涨 6.3%)。

7、11 月份，出口增速同比增长-2.2% (1-11 月份增长 19.3%)；进口增速同比增长-17.9% (1-11 月份同比增长 22.8%)，当月贸易顺差为 400.9 亿美元，连续第四个月创下历史新高。

8、11 月实际使用外资金额为 53.22 亿美元，同比下降 36.52%。新批设立外商投资企业 2216 家，同比下降 38.32%。

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)