

# 基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(261)期 2009年1月12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: 3G牌照开局 通信板块低头相迎

## 金鹰开放式基金业绩通报(一周)

基金名称	基金代码	1月5日	1月6日	1月7日	1月8日	1月9日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	0.5142	0.5254	0.5236	0.5173	0.5224	2.0395	4.78%
金鹰小盘	162102	1.0267	1.0485	1.0551	1.0472	1.0710	1.7510	7.87%
金鹰红利	210002	0.9994	0.9993	1.0002	1.0003	1.0004	1.0004	0.09%

**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有限公司直销中心申购。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。沪指震荡走高，12月31日收报1820.81点，1月9日收报1904.86点，周涨幅为4.62%。

消息面大事有：行业动态，国际市场大宗商品价格，基本金属反弹受阻，LME铜升至3430美元/吨，NYMEX原油02跌至每桶40.83美元，伦敦金跌至853美元/盎司，农产品期货价格多走强，其中豆类上涨突出，国内商务部和海关总署12月31日联合发布公告，自2月1日起，恢复铜、镍、钴矿砂及其精矿等商品的进口免税与精炼铜、未锻轧镍合金、非合金制铝条、杆等商品出口免税政策，从加工贸易禁止类目录中剔除27个十位商品编码，主要涉及铜、镍、铝材等产品，有助于国内冶炼企业提高产能利用率与盈利能力，秦皇岛港煤炭库存急速下降并跌破500万吨，相比去年11月16日库存最高峰值923万吨减少大半，同时中石油中石化上海加油站轮番降价引人注目，反映成品油库存在消化压力，A股石油石化股走弱大市，有色金属、煤炭与农业股走强大市。国内MYSPIC周钢材综合指数连续第四周回升，继宝钢在去年年底上调冷热轧产品价格之后，武钢也上调其主流钢材品种2月份价格，钢铁业库存消化与减产保价成效显著。卫生部部长陈竺在2009年全国卫生工作会上透露，修改后的医改意见以及医改五项重点改革的实施方案将于近期下发，我国将制订并颁布国家基本药物目录（2009版），医药医疗行业需求增长前景将进一步明朗。万科12月份实现销售面积与销售金额环比分别增加57.0%和49.6%，保利环比分别增长31.8%和10.7%，降息减税促进房地产销售成效进一步体现。美国银行以3.92港元/股出售中国建设银行56.2亿H股，瑞士银行（UBS）也于12月31日全部配售中国银行的解禁股份，海外投资者因金融危机加大其自身财务压力而出售解禁股份渐成风，但也加大了市场对银行股资产质量可能因经济下滑而加速风险暴露的担忧。

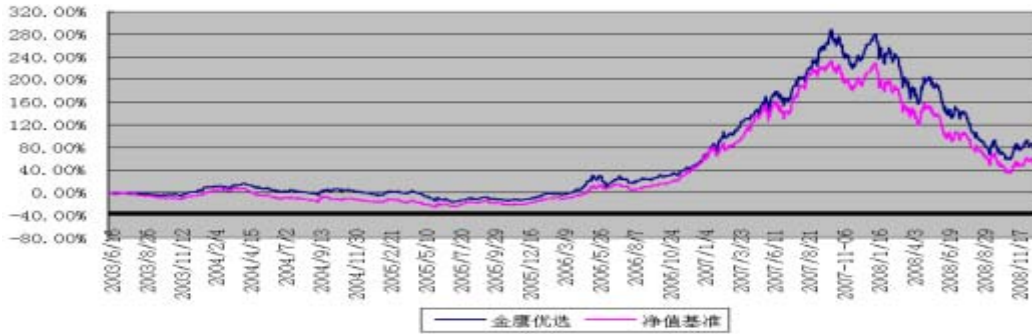
一周市场表现：房地产、机械、煤炭、有色金属、钢铁、水泥、农林牧渔和医药股走强大市，跌幅较大的主要是通信、黄金和商业零售股。

从日K线看，沪指放量反弹，市场逢低介入意愿较强，但1900点附近震荡剧烈，反映上方套牢盘仍有消化压力，短期能否放量突破将是关键。尽管小盘股与周期性行业热点纷呈，但石油石化、银行等权重股一直明显走弱大市，短期仍留不确定性。

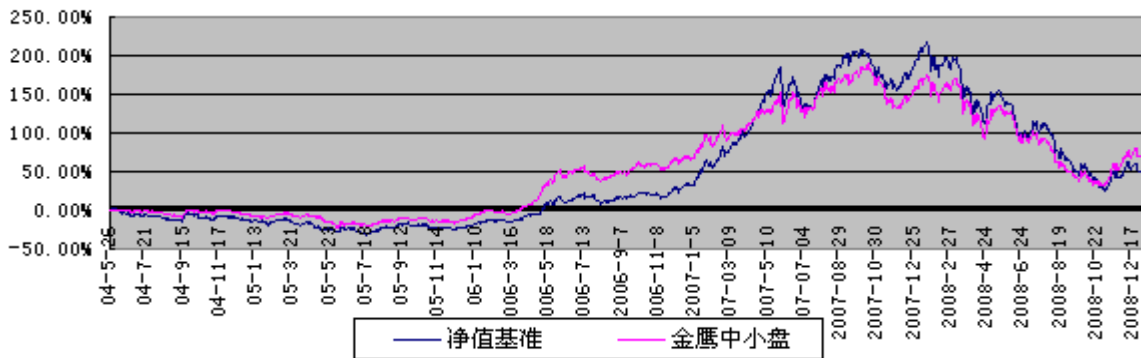
重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

## 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	1904.86	4.62	2899.05	300 金融	5.08	300 可选	2.66
深证成指	6719.88	3.61	6719.88	300 能源	9.92	300 消费	2.66
上证 50	1447.14	4.49	885.38	300 材料	6.65	300 医药	7.38
中小板 100	3013.60	5.22	262.30	300 工业	7.08	300 信息	4.31
沪深 300 指数	1918.37	5.54	2373.45	300 电信	-1.41	300 成长	6.60
上证国债指数	121.22	-0.06	38.48	300 公用	4.09	300 价值	5.50

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

## 一周要闻导读

### 3G牌照开局 通信板块低头相迎

**金鹰点评：**从代表性个股的股价反映看，市场对通信设备制造需求高增长难以持续与运营商经营压力担忧加重。

从设备制造看，通信设备、计算机及其他电子设备制造业 11 月份工业增加值同比已出现 0.2% 负增长 (1-11 月增长 13%)，前 11 月我国通信设备产品出口增幅也比去年同期下降 5.7 个百分点，国内外需求同步放缓。运营商重组和 3G 牌照发放，将在近两年集中释放建设需求，有助于抵消 2G 投资减少和国际电信开支增速下滑负面影响，但长期需求增长前景仍不明朗，剧烈市场竞争也抑制了毛利率提升。

从运营商看，全球罕有成功经营范例，三大运营商分列三个标准，市场竞争将强于以往，资费下调可能超出预期，运营商设备投资和市场推广的财务压力对业绩摊销也不容忽视，短期业绩可预见性不易。

2008 年 12 月 31 日，国务院常务会议宣布，同意启动第三代移动通信 (3G) 牌照发放。2009 年 1 月 7 日，工业和信息化部正式向中国移动、中国联通、中国电信分别发放了 TD-SCDMA、WCDMA 和 CDMA2000 三张第三代移动通信 (3G) 牌照，这意味着我国正式进入 3G 时代。

根据工业与信息化部电信研究院副总工程师陈金桥预测，3G 发牌后，将形成一条包括 3G 网络建设、终端设备制造、运营服务、信息服务在内的通信产业链，在未来 3 年内，整个 3G 产业链将拉动 1.8 万亿—2 万亿元的社会投资。

截至 2008 年 11 月，我国手机用户已经达到 6.3 亿户，固定电话用户 4.3 亿户，成为全球最大的通信市场，但是在第一代移动通信和第二代移动通信时期，我国几乎没有参与到移动通信产业标准的制定。在第三代移动通信时代，我国政府提出了自己的 3G 标准——TD-SCDMA，与 WCDMA、CDMA2000 一同成为国际主流 3G 标准。更重要的是，因为自主创新的 TD 技术无需支付庞大昂贵的专利费，国内相关企业更有利于分享全球最大的移动通信市场发展机会和形成自主创收良性循环，也能降低消费者成本。

联通集团 6 日宣布，联通集团吸收合并网通集团已经取得国资委的批准并正式生效，这意味着自 2008 年 5 月开始的电信重组正式收官，三大运营商正式同台竞争。

从市场反映看，通信板块多数逆市走低，代表性个股中兴通讯周跌 0.33%，联通跌 2.19%。

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)