

基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(262)期 2009年1月19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: 汽车钢铁产业振兴规划火速出线

金鹰开放式基金业绩通报 (一周)

基金名称	基金代码	1月12日	1月13日	1月14日	1月15日	1月16日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	0.5230	0.5158	0.5254	0.5248	0.5261	2.0451	0.71%
金鹰小盘	162102	1.0827	1.0619	1.0978	1.1033	1.0962	1.7762	2.36%
金鹰红利	210002	0.9992	0.9923	1.0056	1.0057	1.0097	1.0097	0.93%

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

一周市场放量续涨。沪指稳步放量冲高突破 30、60 日均线,1 月 9 日收报 1904.86 点,1 月 16 日收报 1954.44 点,周涨幅为 2.60%。

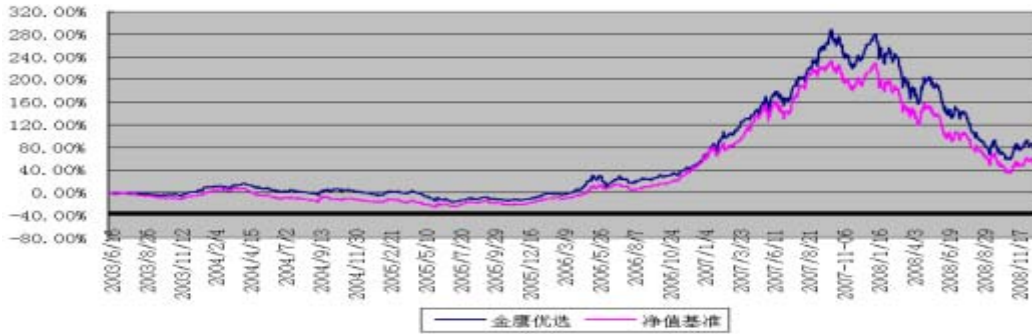
消息面大事有:宏观经济面,12 月末,广义货币供应量(M2)余额同比增长 17.82%,半年来首次反弹,当月人民币贷款突增 7718 亿元,宽松货币政策初见成效,通过政策主导的投资拉动有助于能源、原材料工业加速库存消化,也有助于银行短期盈利增长。行业动态,国际市场大宗商品价格,基本金属全线回落,LME 铜跌至 3350 美元/吨,NYMEX 原油 02 跌至每桶 36.51 美元,伦敦金跌至 840.74 美元/盎司,农产品期货价格多走弱,国内发改委通知自 15 日起将汽、柴油价格每吨分别降低 140 元和 160 元,进一步压缩炼油业毛利,A 股有色金属股走强大市,石油石化、农业股走势平淡。国务院宣布允许至多 2,000 亿元人民币的保险资金用作股权投资,相当于去年末 3.06 万亿元保险资金规模的 6.54%,短期收益贡献不大,但多元化投资有助于提高保险资金长期收益率与分散风险。深发展(000001)因第四季度大额拨备和核销导致业绩预警同比下降约 77%,资产质量相对稳健并有助于平滑 09 年业绩,但也将摊薄每股收益和净资产,提高静态估值水平,资本充足率下降的融资需求和方式对股价影响也存在不确定性。卫生部在新闻发布会上表示正在论证公立医院改革试点方案,要求取消药品加成,减轻老百姓看病的经济负担,我国药费已占到整个医疗费用的一半以上,远高于国际 20%左右标准,广东、江西等地陆续展开药品零差率销售试点,因医院其他收入来源尚未明朗,销售变革对生产厂家与医药流通企业的销量和产品价格冲击短期尚存不确定性。外围环境,德意志银行、花旗、美国银行等大型金融机构第四季度巨额亏损,政府注资仍显不足,北美最大电信设备制造商北电网络申请破产保护反映实体经济同步恶化,加上工业生产与零售额等宏观数据加速下滑,欧美股市多连阴下跌。

一周市场表现:金融、有色金属、机械、化工和电子元器件股走强大市,跌幅较大的主要是水泥、医药和商业零售股。

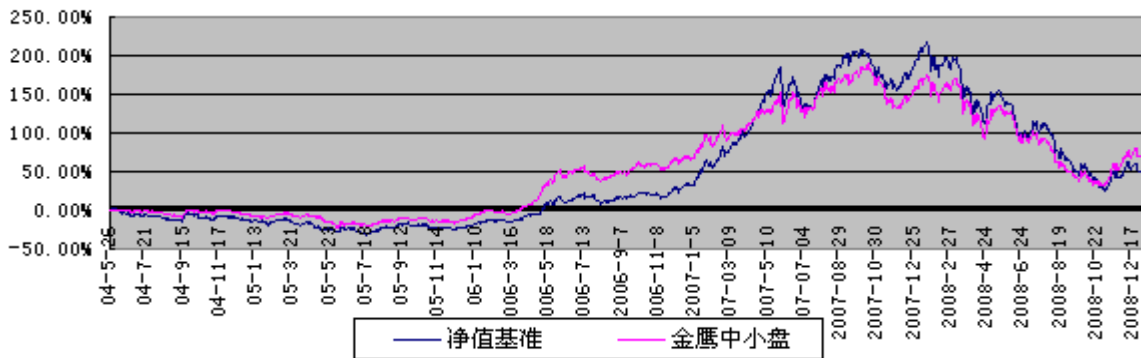
从日 K 线看,沪指放量普涨突破 30、60 日均线,上涨滞后个股明显补涨,资金入市意愿强烈,但前期强势电力设备股、中小企业板回吐压力明显。展望后市,风格转换向大盘股发展和持续放量是观察市场突破有效性可靠线索。

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	1954.44	2.60	3618.33	300 金融	5.24	300 可选	4.20
深证成指	6917.48	2.94	1902.09	300 能源	2.06	300 消费	-0.14
上证 50	1502.00	3.79	1117.95	300 材料	5.04	300 医药	1.34
中小板 100	3071.28	1.91	286.69	300 工业	2.76	300 信息	6.78
沪深 300 指数	1990.21	3.75	2917.04	300 电信	0.37	300 成长	4.79
上证国债指数	120.71	-0.42	55.51	300 公用	1.17	300 价值	4.29

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

一周要闻导读

汽车钢铁产业振兴规划火速出线

14日，国务院常务会议审议并原则通过汽车产业和钢铁产业调整振兴规划。主要内容有：

金鹰点评：从振兴规划政策思路看，国内汽车、钢铁业原有主要依靠引进设备、技术（车型）和产能扩张的发展模式遭遇瓶颈并面临转型。

从规划特色看，汽车偏重结构性需求刺激和技术创新，钢铁侧重供给有效整合。从发展思路看，提高行业集中度，增强规模经济的成本节约和技术研发实力，积极参与和适应国内外市场一体化竞争。但对消费信贷、出口、新能源等需求保障尚待明朗。

不管如何，投资策略上长期看需求周期性增长和个股技术、产品优势，短期则因需求步入低谷，选股偏重地域和细分需求稳定性、同业或上下游一体化并购整合的成本节约与国外产业转移带来的技术和产能提升。

汽车方面，一要培育汽车消费市场。从1月20日至12月31日，对1.6升及以下排量乘用车减按5%征收车辆购置税。从3月1日至12月31日，国家安排50亿元，对农民报废三轮汽车和低速货车换购轻型载货车以及购买1.3升以下排量的微型客车，给予一次性财政补贴。增加老旧汽车报废更新补贴资金，并清理取消限购汽车的不合理规定。二要推进汽车产业重组。三要支持企业自主创新和技术改造。今后3年中央安排100亿元专项资金，重点支持企业技术创新、技术改造和新能源汽车及零部件发展。四要实施新能源汽车战略。推动电动汽车及其关键零部件产业化。中央财政安排补贴资金，支持节能和新能源汽车在大中城市示范推广。五要支持汽车生产企业发展自主品牌，加快汽车及零部件出口基地建设，发展现代汽车服务业，完善汽车消费信贷。

钢铁方面，一要统筹国内外两个市场。落实扩大内需措施，拉动国内钢材消费。实施适度灵活的出口税收政策，稳定国际市场份额。二要严格控制钢铁总量，淘汰落后产能，不得再上单纯扩大产能的钢铁项目。三要发挥大集团的带动作用，推进企业联合重组，培育具有国际竞争力的大型和特大型钢铁集团，优化产业布局，提高集中度。四要加大技术改造、研发和引进力度，在中央预算内基建投资中列支专项资金，推动钢铁产业技术进步，调整品种结构，提升钢材质量。五要整顿铁矿石进口市场秩序，规范钢材销售制度，建立产销风险共担机制。

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