

# 基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(263)期 2009年2月2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: 2008年度宏观数据点评

## 金鹰开放式基金业绩通报 (一周)

基金名称	基金代码	1月19日	1月20日	1月21日	1月22日	1月23日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	0.5299	0.5357	0.5348	0.5386	0.5369	2.0616	2.06%
金鹰小盘	162102	1.0990	1.1110	1.1089	1.1182	1.1116	1.7916	1.41%
金鹰红利	210002	1.0174	1.0343	1.0369	1.0459	1.0431	1.0431	3.31%

**特别提示:**金鹰成份股优选、中小盘精选与红利价值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

一周市场缩量小涨。沪指上冲 2000 点受阻，1 月 16 日收报 1954.44 点，1 月 23 日收报 1990.66 点，周涨幅为 1.85%。

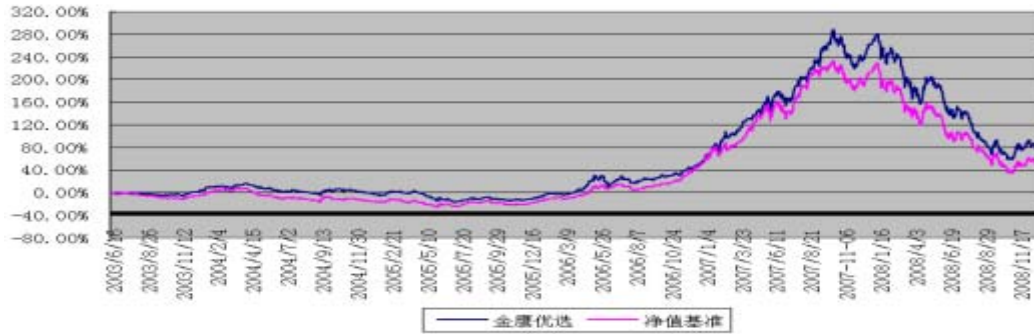
消息面大事有：宏观经济面，2008 年我国国内生产总值（GDP）同比增长 9%，其中第四季度增长 6.8%，创下近 7 年以来新低，居民消费价格水平（CPI）同比上涨 5.9%（12 月份上涨 1.2%），经济增长急速下滑伴随通胀快速降温，但 12 月份货币供应量、工业增加值等数据相比 11 月份出现复苏，出口小幅回落好于预期，公布数据的 22 日上证综指上涨 1%，反映市场预期趋向积极。行业动态，国际市场大宗商品价格，截止 1 月 23 日，基本金属走势不一，LME 铜跌至 3285 美元/吨，铝再创新低，NYMEX 原油 03 升至每桶 46.47 美元，伦敦金涨至 898.30 美元/盎司，农产品期货价格变化不大，国内中铝提高现货氧化铝价格 10%至 2200 元/吨，氧化铝减产保价初见成效，A 股石化股走强大市，有色金属、农业股走势平淡。国务院常务会议 21 日审议并原则通过《关于深化医药卫生体制改革的意见》和《2009 - 2011 年深化医药卫生体制改革实施方案》，3 年内各级政府预计投入 8500 亿元，折合年复合增长率 13%，政策加快推进医疗卫生体制改革，医疗器械与药品等行业需求增长前景确定，成长性高。宝钢 3 月份钢材出厂价格上调 8%-9%左右，为连续第二个月上调，钢价持续反弹反映钢铁业逐步复产，同时 12 月份火电发电量同比下滑 12.4%，相比 11 月份-16.6%明显好转，环比则上升 15.01%，煤炭下游需求回暖迹象明显。外围环境，美国第四季度 GDP 按年率折算下降 3.8%，为 26 年来最大幅度萎缩但好于预期，大公司不断宣布裁员计划反映实体经济进一步恶化，但美国众议院通过总额 8190 亿美元经济刺激一揽子计划，英国宣布第二轮金融救助计划，日本央行考虑买进公司债以增加企业信贷，各国政府救市之风助力欧美日股市低位有所回稳。

一周市场表现：银行证券、石化化工、煤炭和医药股走强大市，跌幅较大的主要是建筑、食品饮料和商业零售股。

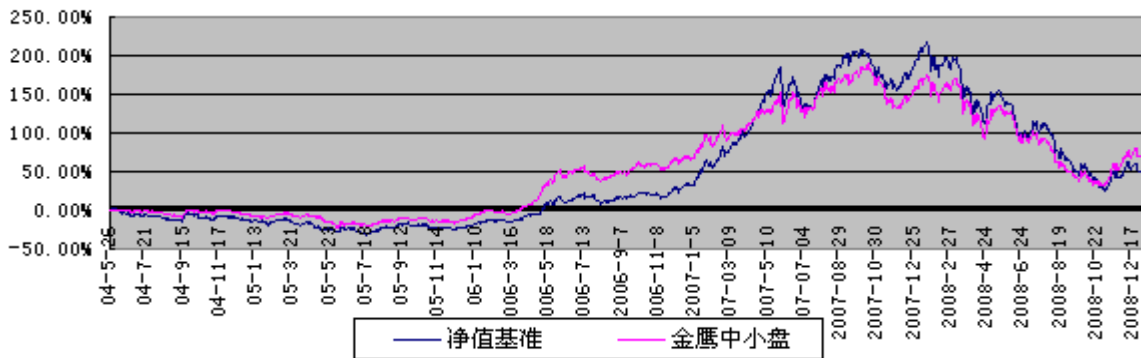
从日 K 线看，沪指七连阳上冲 2000 点未果后成交萎缩，板块继续补涨轮动，但年报季报业绩负面冲击和强势股回吐压力显现。展望后市，风格转换初步向大盘股发展，但是否能得到持续放量配合是观察市场突破有效性可靠线索。

## 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	1990.66	1.85	3407.29	300 金融	3.17	300 可选	-1.26
深证成指	7015.24	1.41	1341.66	300 能源	3.63	300 消费	-0.34
上证 50	1538.27	2.41	1125.16	300 材料	2.72	300 医药	3.11
中小板 100	3059.43	-0.39	334.19	300 工业	1.71	300 信息	-1.05
沪深 300 指数	2032.68	2.13	2786.67	300 电信	2.73	300 成长	2.76
上证国债指数	120.71	-0.00	36.90	300 公用	-0.41	300 价值	3.27

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

## 一周要闻导读

### 2008 年度宏观数据点评

近期，国家统计局、人民银行、海关总署等陆续公布十二月份及全年宏观经济数据，主要数据有：

**金鹰点评：**2008 年宏观经济数据主要特征可以概括为：在资源、宏观调控约束与外需急速萎缩冲击下，经济增长率从过热迈向硬着陆，反映在通胀上，PPI 与 CPI 由峰值逼近 10%急速降温接近零增长。

而十二月份宏观经济数据，主要特征有：货币供应量受益信贷突增而明显反弹，经济活跃度明显好转；工业增加值有所反弹；固定资产名义投资受累房地产投资萎缩而进一步下滑；消费考虑物价回落因素保持平稳；进出口负增长扩大但出口回落相对平缓导致贸易顺差居高不下，反映关税与退税调整初见成效。PPI、CPI 继续大幅回落，PPI 负增长显现通缩风险。总体看，经济增长急速下滑后展露复苏迹象，反映相对宽松货币政策与积极财政政策成效显著。

1、初步核算，全年国内生产总值 300670 亿元，比上年增长 9.0%。分季度看，一季度增长 10.6%，二季度增长 10.1%，三季度增长 9.0%，四季度增长 6.8%。

2、12 月末，广义货币供应量 (M2) 余额同比增长 17.82%，增幅比上月末高 3.02 个百分点；狭义货币供应量 (M1) 余额同比增长 9.06%，增幅比上月末高 2.26 个百分点；12 月份人民币贷款增加 7718 亿元，同比多增 7233 亿元。12 月份人民币各项存款增加 3834 亿元，同比少增 30 亿元。

3、全年规模以上工业增加值比上年增长 12.9%，增速比上年回落 5.6 个百分点。(11 月份同比增长 5.4%，1-10 月份同比增长 13.7%)

4、全年全社会固定资产投资 172291 亿元，比上年增长 25.5%，增速比上年加快 0.7 个百分点。其中全年房地产开发投资 30580 亿元，比上年增长 20.9% (1-11 月同比增长 22.7%)。

5、全年社会消费品零售总额 108488 亿元，比上年增长 21.6%，增速比上年加快 4.8 个百分点。(1-11 月累计同比增长 21.9%)。

6、工业品出厂价格比上年上涨 6.9%，12 月同比下降 1.1%，全年涨幅比上年提高 3.8 个百分点。全年居民消费价格上涨 5.9%，涨幅比上年提高 1.1 个百分点 (1-11 月份累计同比上涨 6.3%)。

但信贷突然大增主要是政府主导的基建等投资项目的集中推出拉动信贷需求导致，不具有全年可持续性，固定资产投资稳中有升趋向也有待于房地产投资避免大幅萎缩的支持。从可持续性增长看，稳定房地产、汽车需求，培养消费亮点是关键。

7、全年进出口总额 25616 亿美元，比上年增长 17.8%。其中，出口 14285 亿美元，增长 17.2%（12 月份出口增长-2.8%）；进口 11331 亿美元，增长 18.5%（12 月份进口同比增长-21.3%）。进出口相抵，贸易顺差 2955 亿美元，比上年增加 328 亿美元。。

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)