

基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(123)期 2006年3月13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: 1、外资并购席卷水泥业

金鹰开放式基金业绩通报(一周)

基金名称	基金代码	3月6日	3月7日	3月8日	3月9日	3月10日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	0.9011	0.8881	0.8883	0.8859	0.8883	0.9783	-1.52%
金鹰小盘	162102	0.9713	0.9557	0.9439	0.9407	0.9413	0.9413	-3.46%

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(限于优选基金)、交通银行和海通证券、华夏证券、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。沪指接连下破 20 日、30 日均线，最低探至 1238.16。沪指 3 月 3 日收报 1293.30 点，3 月 10 日收报 1245.65 点，周跌幅为 3.68%。金鹰成份股优选及金鹰中小盘精选基金 3 月 3 日的基金份额净值分别为 0.9020 元及 0.9750 元，3 月 10 日分别为 0.8883 元及 0.9413 元，周跌幅分别为 1.52% 及 3.46%。

消息面大事有：行业动态，国际黄金现期货价格一度跌破 540 美元/盎司，LME 期铜再度跌破 4800 美元/吨，诱致部分金属股杀跌；G 华新将向第二大股东瑞士豪西盟定向增发，首开外资战略投资 A 股办法实施先河，海德堡水泥拟增持冀东水泥股权，世界水泥行业龙头争先入股拔高水泥股成长前景，同时也引发 G 股再融资猜想；发改委表示，政府正在从四个方面着手解决我国房地产价格上涨过快、部分地区房地产市场比较混乱的问题，房价高热遭遇政策诘难；宝钢表示，中国在国际铁矿石谈判中仍然坚持要求“降价”，但这是一个过程，还需要继续磋商，中国钢铁业不同以往的强硬姿态降低市场对新年度铁矿石涨价担忧；1 月份全国销售轿车近 30 万辆，同比增长 93%，2 月全国销售轿车 24 万辆，同比增长 79%，前两月累计同比增长 87%，轿车销售高增长点亮汽车业复苏前景。市场环境，全面股改后第二十三批 46 家公司登场，至此参与股改的公司总数占 A 股公司家数的 49.93%，股改顺利完成市值和家数过半目标滋生再融资和 IPO 冲击的忧虑；香港恒生指数失守 15500 点关口，H 股指数三连阴，外围市场联动拖累 A 股相关个股走低。

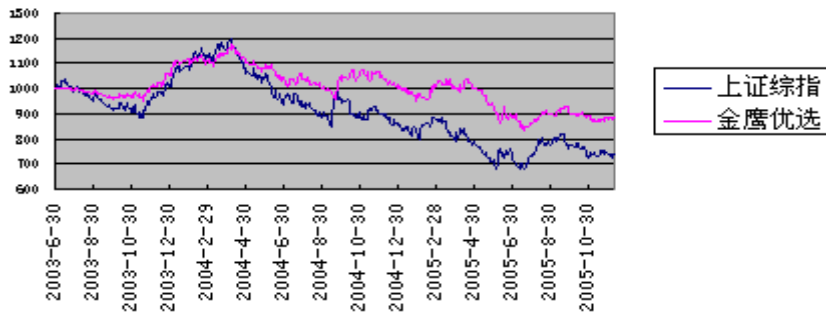
一周市场表现：钢铁、军工、科技和新能源概念股涨幅居前或跌幅较小，汽车股走势分化，银行、房地产、有色金属、煤炭、石化化工、电力、高速公路、航空和医药股跌幅较大。G 股或准 G 股复牌首日涨少跌多。总体看，“两会”传达出的政策信息和外围市场动向明显对板块走势产生冲击。

从日 K 线上看，沪指下探至 1250 附近呈现缩量反弹未果局面，反映多方谨慎。向上看，1260 上方密集成交区短期无法突破，向下看，前期高点 1220 附近汇集 60 日均线 and 1200 点关口，应有技术支撑。从板块看，连续两周拖累大盘走低的银行、房地产等下跌动能有所减弱，短期有反弹技术要求。因而预计本周 1220-1260 点之间振荡为主。

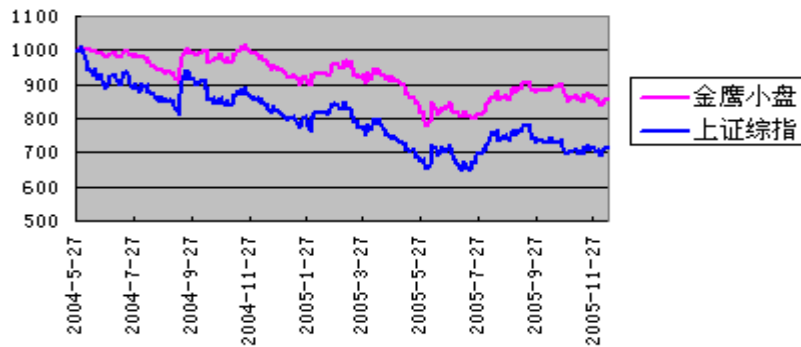
重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

上周基金净值走势

优选净值与大盘走势对比图



小盘净值与大盘走势对比图



上周市场走势

	收盘	涨幅 (%)	成交金额 (亿)	上周涨幅 (%)	上周成交金额 (亿)
上证指数	1245.65	0.04	71.73	-3.68	450.87
深证成指	3213.51	0.90	40.68	-4.09	251.99
上证 50	857.14	0.44	24.57	-2.64	160.34
中小板指数	1407.61	0.21	2.41	-2.92	16.95
沪深 300 指数	1008.90	0.45	63.38	-3.15	405.64
上证国债指数	110.39	0.02	7.06	0.11	35.25

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

一周要闻导读

外资并购席卷水泥业

金鹰点评： 2005 年水泥行业历经全社会固定资产投资增速回落和煤、电成本上升的两头夹击，行业利润步入低谷，这也为外资低成本并购创造机遇。

世界水泥巨头纷纷入主国内企业，除了受我国高固定资产投资带动下的需求前景诱导，更是看中现有企业独有的垄断性，即石灰石资源控制和销售半径限制所带来的地区市场垄断和价格垄断，尤其在水泥产能压力相对较小的中西部地区这一优势越发明显。况且，中国水泥销售价格远低于欧美乃至亚洲多数国家，也可分食周边国家市场。

从成本分析，今年煤价回落将足以抵消电价的再次联动上涨，但更重要的是周边地区供需分析，区域性的水泥产能投放和重大的工程项目需求使得各地区水泥市场竞争不平衡，同等标号的水泥价格落差较大就是明证。

上周，G 华新公告，公司将向自己的第二大股东-----全球最大水泥制造和销售商之一瑞士 Holchin B. V.（豪西盟）定向发行 A 股，从而使豪西盟实现对公司的战略投资和控股股东。这将成为《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》自去年底发布以来第一家实施上市公司。

公司透露，本次拟定向增发人民币普通股 (A 股)，每股面值为 1 元，发行数量为 16000 万股。发行价格，原则确定为不低于本次董事会会议决议公告前 20 个交易日内公司 A 股均价的 120%，具体由公司和豪西盟协商确定。所募集的资金将用于阳新二期 4800t/d 熟料水泥生产线等五个项目以及补充上述项目的铺底流动资金。若该五个项目全部达产，华新将新增产能约 700 万吨/年，公司总产能将达到近 4000 万吨。

与此同时，冀东水泥公告，公司控股股东河北省冀东水泥集团拟将上市公司部分股权转让给海德堡水泥有限公司，而海德堡集团是全球第四大水泥企业。而近期，世界头号水泥巨头拉法基收购四川双马，大摩和 IFC 拟参股海螺水泥，外资对国内水泥企业的并购浪潮风起云涌。

2005 年是国内水泥业低谷，全行业实现利润同比下降 38%，G 华新在全年主营业务收入同比增长 20.62%同时，净利润同比下降 58.22%。

但“十一五规划”依然展现中国波澜壮阔的投资需求前景，特别是新农村建设更加拔高了投资需求的增长预期。

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

直销电话：020-83282950

传真：020-83282856

客服中心：020-83936180

网址：www.gefund.com.cn

金鹰基金管理公司北京分公司

中国 北京

西城区三里河东路 39 号

燕京大厦 2 层

邮编：100045

电话：010-68525795

传真：010-68523608

金鹰基金管理公司上海办事处

中国 上海

张杨路 188 号（汤臣中心）C2005

邮编：200120

电话：021-58798752

传真：021-68882005