

# 基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(163)期 2007年1月4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、两税合并热秀 大盘蓝筹发飙
- ◆ 特别提醒: 因元旦假期后第一周不完整, 下一期通讯1月15日出版

## 金鹰开放式基金业绩通报(一周)

基金名称	基金代码	12月25日	12月26日	12月27日	12月28日	12月29日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	1.3896	1.3942	1.4012	1.4002	1.4291	1.5191	4.17%
金鹰小盘	162102	1.0461	1.0415	1.0375	1.0258	1.0337	1.6537	-0.21%

**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、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

一周市场加速上扬。沪指屡破新高，最高涨至 2698.90。沪指 12 月 22 日收报 2343.67 点，12 月 15 日收报 2675.47 点，周涨幅为 14.16%。金鹰成份股优选及金鹰中小盘精选基金基金份额净值 12 月 22 日分别为 1.3719 元及 1.0359 元，12 月 15 日分别为 1.4291 元及 1.0337，周涨跌幅分别为 4.17%及-0.21%。

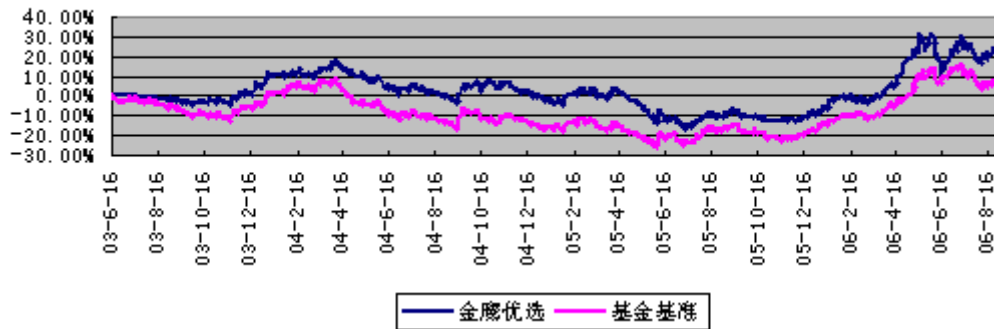
消息面大事有：宏观经济面，前 11 个月全国规模以上工业企业实现利润比去年同期增长 30.7%，相比 1-10 月份 30.1%的增速继续攀升，工业利润明显复苏提升明年上市公司增长质量预期。行业动态，国际市场大宗商品价格变化不大，最终 LME 铜收 6330 美元/吨，锡价再创 17 年来新高，纽约黄金现货微升至 636.80 美元/盎司，NYMEX 原油 02 小跌至 61.07 美元/桶，A 股金属股除锡类股外多走弱大盘。市场环境，十届全国人大常委会第二十五次会议 12 月 24 日开幕，首次提请全国人大常委会审议企业所得税法草案，初步明确内资、外资企业适用统一的企业所得税法，新税率确定为 25%，29 日全国人大常委会表决通过将企业所得税法草案提请明年 3 月举行的十届全国人大五次会议审议，两税合并将大幅增厚大部分上市公司 08 年业绩；中国人寿保险 A 股首发网上网下共冻结资金约 8325 亿元，超越工商银行 A 股发行时 7810 亿元的冻结资金规模并刷新国内证券市场的新纪录，申购热烈激发市场对人寿上市拉升指数的期待。

一周市场表现：金融及参股金融概念股、钢铁、航空、工程机械和机床股涨幅居前，跌幅较大的主要是有色金属、通信、家电、电子元器件和高速公路股。总体看，金融与大盘权重股成为主要热点。

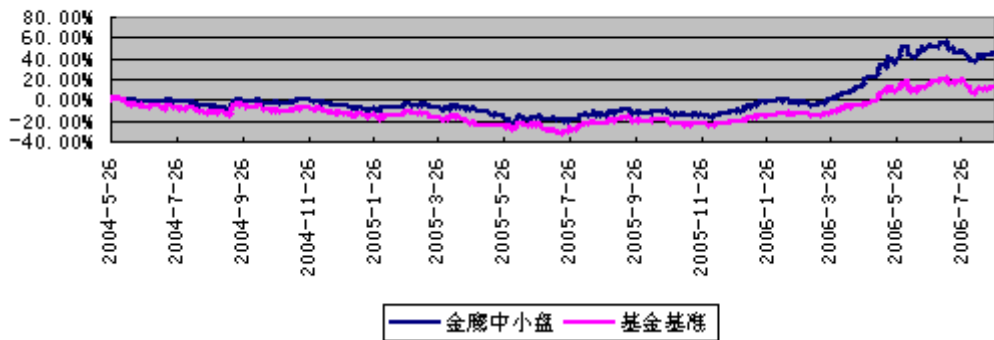
从日 K 线看，沪指加速上冲，连收五连阳，显示市场热情进一步高涨。从盘面看，大盘权重股连续拉升成为主力，但拉升过急且市场热点过于集中，尤其银行股，随着进一步冲高，市场分歧将加大，预计后市短期内震荡将加剧。

## 上周基金净值走势

金鹰优选与基准走势比较



金鹰中小盘与基准走势比较



## 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	2675.47	4.20	610.40	14.16	2543.26
深证成指	6647.14	3.28	270.40	6.49	1181.39
上证 50	1805.31	3.92	287.76	11.84	1103.64
中小板指数	2493.26	2.12	27.51	0.79	127.26
沪深 300 指数	2041.05	3.09	557.16	7.67	2209.61
上证国债指数	111.39	0.08	11.62	0.08	45.45

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

## 一周要闻导读

### 两税合并热透 大盘蓝筹发跑

**金鹰点评：**两税合并及统一税前扣除标准，增厚了内资企业留存利润和现金流入，有助于降低负债率，有利于其增加对技术研发和员工福利待遇投入，也有利于其外延式投资和并购，增强竞争优势。但一次性的政策红利，不应过多影响对上市公司业绩增长质量的考核和估值，公司持续增长、可观的盈利基数才是可能受益于此的关键。

大盘蓝筹股，管理规范，合法避税较少，税负较高，因此受益程度无疑较大，不少历史分红记录理想的个股未来红利增长更因留存利润增多而增添想象空间。而目前市场以近两三个涨停板涨幅来追捧大盘蓝筹，已完全足够反映这一利好，谨防过度追涨。

12月24日，十届全国人大常委会第二十五次会议开幕。首次提请全国人大常委会审议的企业所得税法草案明确，内资、外资企业适用统一的企业所得税法，新税率确定为25%。

根据企业所得税法草案，企业所得税优惠重点将由以区域优惠为主的格局转向以产业优惠为主、区域优惠为辅、兼顾社会进步的新的税收优惠格局。取消内资企业实行的计税工资制度，对企业真实合理工资支出实行据实扣除。草案体现了“四个统一”：内资、外资企业适用统一的企业所得税法；统一并适当降低企业所得税税率；统一和规范税前扣除办法和标准；统一税收优惠政策。

29日，十届全国人大常委会第二十五次会议表决通过将企业所得税法草案提请十届全国人大五次会议审议。据报道，考虑到中国的会计年度、财政年度政策，企业所得税法最快要到2008年1月1日才能正式实施。

两税合一，令税率水平较高的绩优上市公司成为主要受益者。从行业看，银行、通信服务、食品饮料利润提升幅度较大，多者可望超过10%。煤炭等采掘、钢铁、造纸、化工等传统制造业净利润增长幅度也有望增多在5—10%之间。从以上行业看，大盘股尤其权重股居多，由此上周市场大盘股表现出色，指数也节节高攀。其中，工商银行上涨了30.80%，中国银行35.75%，武钢25.94%，联通上涨了20.05%。

**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](http://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