

基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(164)期 2007年1月15日出版
责任编辑:蔡锋亮 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:水泥行业“国家队”名单出台点评

金鹰开放式基金业绩通报(一周)

基金名称	基金代码	1月08日	1月09日	1月10日	1月11日	1月12日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	1.4974	1.5165	1.5494	1.5171	1.4724	1.5624	-0.05%
金鹰小盘	162102	1.0899	1.1017	1.1102	1.1062	1.0812	1.7012	2.00%

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

一周市场放量调整。沪指冲高回落，最高冲至 2841.74。沪指 1 月 05 日收报 2641.33 点，1 月 12 日收报 2668.11 点，周涨幅为 1.01%。金鹰成份股优选及金鹰中小盘精选基金基金份额净值 1 月 05 日分别为 1.4731 元及 1.0600 元，1 月 12 日分别为 1.4724 元及 1.0812 元，周涨幅分别为-0.05%及 2.00%。

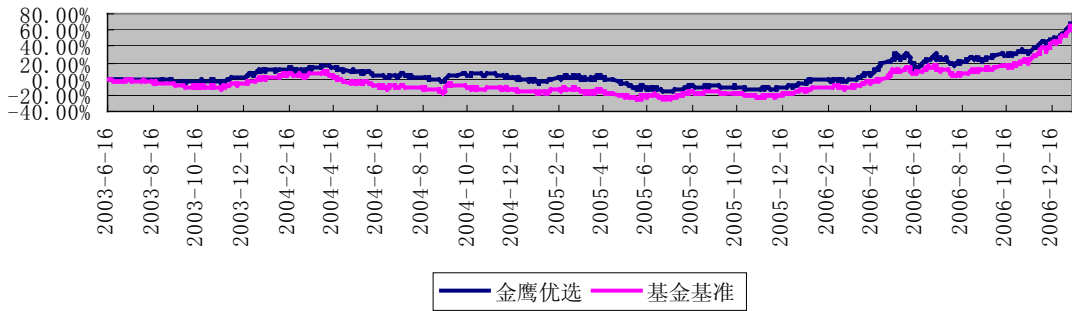
消息面大事有：宏观经济面，1 月 5 日人民银行公布从 1 月 15 日起上调存款类金融机构人民币存款准备金率 0.5%，流动性充裕条件下存款准备金率上调未损周初相关行业及大盘上行节奏；行业动态，国际市场大宗商品价格表现不一，最终 LME 铜涨至 5750.00 美元/吨，纽约黄金期货涨至 626.90 美元/盎司，受美国暖冬影响，WTI 油价跌至 52.99 美元/桶，油价下跌及国资委注资传言下本周航空股大涨，A 股金属股走势较强；1 月 5 日，武钢（600005）公布 2 月份部分产品价格调整政策并拉开今年第一季度钢材上涨序幕，钢材价格反季度上涨显示行业基本面好转，行业利润上升预期下钢铁股仍值关注。10 日国家发改委、国土资源部和人民银行联合下发通知公布 60 家国家重点支持水泥工业结构调整大型企业名单并对名单中企业在项目核准、土地审批、贷款投向等方面予以支持，水泥行业集中度可能将迅速提高，相关上市公司值得跟踪；截止至 1 月 11 日，煤炭产运销衔接会上已录入合同总量已占目标的 83%并合同煤价上涨 10-30 元左右，煤价上涨基础上及估值优势下将可能锁定该板块后续下行空间。市场环境，中国人寿（601628）1 月 9 日登陆 A 股市场，首日涨幅高达 106.2%，较 H 股溢价 52%且成交金额超百亿显示市场对类似优质股票趋之若鹜，兴业银行近期上市及交通银行回归 A 股等市场扩容计划将为市场供给更多优质个股，有利于遏止资金过于集中而形成价格泡沫。

一周市场表现：食品、医药、商业零售、纺织服装、软件、有色金属、交通运输股及中小企业板涨幅居前，涨幅靠后的主要是煤炭、石化、通信、供水供气、电力、农业股等。

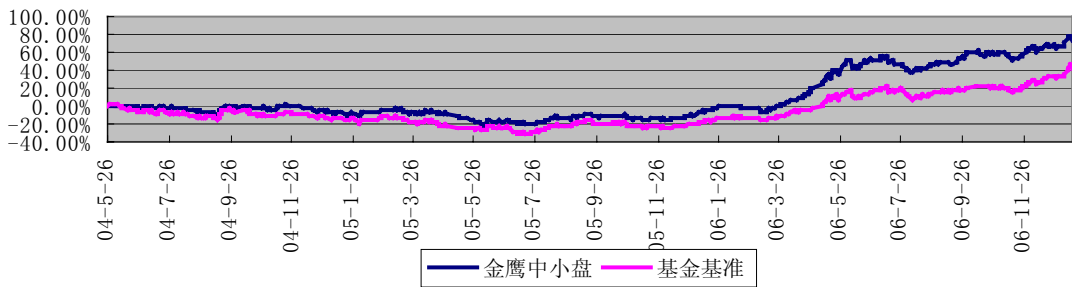
从日 K 线看，沪指周初连接大幅拉升后在近期高点 2800 附近大幅回调并使周 K 线形成带上影线的光脚阳线，显示市场高位之下恐慌情绪浓重。成交量上，日成交量变幅度较为温和且呈逐渐放大之势但周五虽深幅下调但成交量缩小表明市场仍较为谨慎，预示短期之内大幅向上或向下动能不足，15 日均线仍为强支撑。后市在流动性继续收紧预期下、新基金审批放缓及前期部分涨幅过大个股出现估值分歧等因素下可能存在向下压力，但年报行情逐渐展开将克制下跌动能，估计后市将在 2500-2800 点附近以震荡调整为主。

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	2668.11	-3.68	747.64	1.01	4017.81
深证成指	7187.02	-1.41	401.30	7.17	1968.82
上证 50	1876.14	-2.65	238.32	3.36	1352.71
中小板指数	2637.47	-2.50	42.70	3.19	188.76
沪深 300 指数	2173.75	-2.59	617.43	4.87	331.06
上证国债指数	111.47	-0.07	2.45	0.03	30.39

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

一周要闻导读

金鹰点评：我国水泥产业面临的结构性调整任务仍然艰巨，此次出台的重点扶植企业名单在于加快水泥行业内的重组兼并，提高行业集中度。结合我国的经济情况，水泥板块存在较为良好的投资机会：

首先，固定资产与房地产投资增长、新农村建设等持续拓展水泥的消费空间并且06年前三季度该板块业绩大幅增长体现行业复苏迹象；

其次，提高行业集中度的要求将得到政策的支持。水泥业作为一个规模效应明显的行业，通过兼并重组将使大企业获得难得的市场机遇；

最后，未来大型水泥企业受到经济周期而导致的利润波动将明显低于行业平均水平。利润波动水平降低和高成长率将大幅提高大型水泥企业的估值水平。因此，大型企业及有收购兼并计划预期的上市公司将无疑吸引更多眼球，存在更多的机会。

水泥行业“国家队”名单出台点评

1月10日，由国家发展和改革委员会、国土资源部、中国人民银行共同发文，出台国家和地方重点支持水泥企业名单，确立60户大型水泥企业（集团）为国家重点支持水泥工业结构调整的企业，其中，全国性大型企业分别是：安徽海螺集团有限公司、山东山水水泥集团有限公司、浙江三狮集团有限公司、湖北华新水泥股份有限公司、河北唐山冀东水泥股份有限公司、中国联合水泥有限责任公司、吉林亚泰（集团）股份有限公司、中国材料工业科工集团（含天山水泥股份公司）、北京金隅集团有限责任公司（含河北太行集团）、河南天瑞集团公司、红狮控股集团有限公司以及甘肃祁连山水泥集团股份有限公司。同时包括以下几点说明：

- 一、 本次公布的重点企业总体符合国家产业政策和水泥工业发展规划布局，生产工艺主体为新型干法，企业规模较大，区域市场调控能力较强，经营业绩优良，发展前景好，依法经营并有较强社会责任感的大型企业（集团）。将有利于鼓励这些大型水泥企业兼并、重组、联合，迅速提高生产集中度，优化资源配置，带动水泥行业结构调整。
- 二、 在被确定60户国家重点支持的大型水泥企业（集团）中，安徽海螺集团等12户为全国性重点企业，内蒙乌兰集团等48户为区域性重点企业。
- 三、 在列入重点支持的大型水泥企业开展项目投资、重组兼并、有关方面应在项目核准、土地审批、信贷投放等方面予以优先支持。
- 四、 对国家重点支持的大型企业名单实行动态管理，认定公布后，根据“十一五”期间大企业发展变化情况适当时候重新核准一次。
- 五、 重点支持的大型企业（集团）每年年度终了应将本企业（集团）年度生产经营和发展情况书面报告国家发展和改革委员会（经济运行局）。

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