

基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(166)期 2007年1月29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: 宏观经济运行良好 市场泡沫温和膨胀

金鹰开放式基金业绩通报(一周)

基金名称	基金代码	1月22日	1月23日	1月24日	1月25日	1月26日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	1.6391	1.6595	1.6738	1.6273	1.6717	1.7617	4.78%
金鹰小盘	162102	1.2240	1.2242	1.2274	1.1820	1.1868	1.8068	-0.31%

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。沪指巨幅震荡，最高冲至 2994.28 点。沪指 1 月 19 日收报 2832.21 点，1 月 26 日收报 2882.56 点，周涨幅为 1.78%。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 19 日分别为 1.5955 元及 1.1905 元，1 月 26 日分别为 1.6717 元及 1.1868 元，周涨幅分别为 4.78%及-0.31%。

消息面大事有：宏观经济面，1 月 25 日，国家统计局发布经济统计数据表明，06 年 GDP 增长达 10.7%，全年规模以上工业利润同比增长 31.0%，经济增长连续四年超 10%与中国企业高成长性特征一定程度上支撑市场估值水平，与此同时，数据显示 12 月份 CPI 上涨 2.8%，幅度高于此前市场普遍预期，通胀压力有所加大引发央行加息联想并此前银监会严禁信贷资金入市通知开始倍受关注，市场资金紧缩预期下大盘一度下探明显。行业动态，国际市场大宗商品价格多有上涨，最终 LME 铜涨至 5810.00 美元/吨，纽约黄金期货涨至 645.10 美元/盎司，WTI 油价涨至 55.29 美元/桶，本周 A 股金属股涨幅居前；22 日，国家发改委公布《煤炭工业“十一五”发展规划》，重点阐述煤炭总量调控及企业整合等，有利于煤炭资源价格长期获得支撑并行业集中度的提高，板块相对估值优势下重点上市公司值得关注；23 日，发改委宣布，自本月 26 日开始调整 10 类 354 种药品的最高零售价，其中 70%的品种下调价格，平均降价幅度 20%，降价金额约 70 亿元，上市公司产品多元结构及实际招标价已较低等因素使控制最高零售价对多数公司影响不大，但前期累计涨幅较大医药板块本周借机调整，跌幅较大；市场方面，兴业银行 23 日网上申购开始，其不断增强的盈利能力与快速成长性激发市场对中小股份制银行想象空间，并创记录冻结申购资金一万亿，银行股本周表现优异；中国证券登记结算公司数据显示，中国股民开户数已超 8000 万，本周单日最高开户数超 10 万，人气继续高涨锁定本周市场下调幅度。

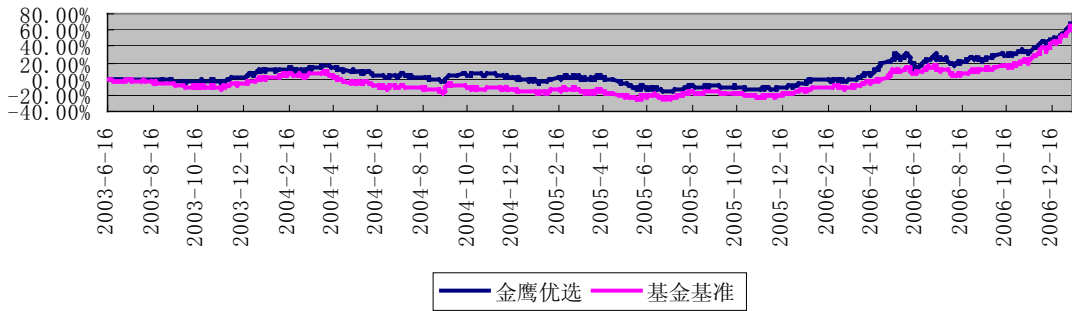
一周市场表现：金融、钢铁、房地产、家用电器、有色金属、石化、电力、软件及服务股等涨幅居前，涨幅靠后的主要是食品饮料、通信、医药、传媒、造纸包装、汽车、商业零售、机械设备股等。

从日 K 线看，沪指周初高开高走，再创新高后大幅下调并一度跌穿 15 日均线但被强势拉回，使周线呈现长上下影线的类十字星型，显示市场多空力量相对平衡。成交量上，本周成交量再创天量，日均量变幅度 7%左右表明市场仍较谨慎，大幅拉升杀跌动能不足，整体上，市场仍在 2600 点至近期高点箱体中震荡。后市在流动性泛滥及市场估值分歧下有望继续维持目前趋势保持震荡整理局面，若非重大利空出现，大幅向下击穿 15 日均线机会不大。

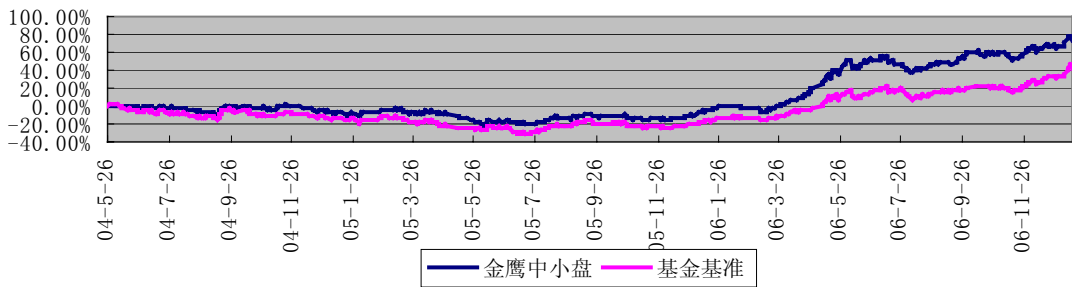
2
重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

上周基金净值走势

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	2882.56	0.88	861.61	1.78	4950.27
深证成指	8223.30	2.62	438.06	1.96	2449.27
上证 50	2164.51	3.16	306.94	8.47	1686.59
中小板指数	3157.93	0.21	49.60	0.30	257.66
沪深 300 指数	2512.92	2.45	732.76	4.88	4054.78
上证国债指数	111.65	-0.02	6.76	-0.01	31.72

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

一周要闻导读

宏观经济运行良好 市场泡沫温和膨胀

金鹰点评：经济的高速增长、企业利润的大幅提升为目前股票市场的高估值奠定了一定的基础。经济，利润的增长很大程度上在于获得了人口红利（高储蓄率、低利率水平），资源红利（土地、能源、环境安全）和人工成本红利（低工资、低福利）的贡献。而后面两类红利将陆续在政府新执政思路的干预下逐渐微弱，这将可能造成未来行业整体盈利的下降，并使现有的预期存在高估的可能。对经济成长的过度乐观预期及盈利的透支已使目前市场出现局部泡沫。

固定资产投资全年同比有所下降但预期紧缩政策仍将继续。近期对加息的联想主要在于CPI的超预期增长，但单独的加息并不能控制流动性泛滥的局面，除非形成连续的加息预期，否则不能从根本上影响企业的投资偏好或居民的资产选择偏好。只要资金仍然充足，加息引起的短期调整将再激发市场抄底热情。泡沫虽已存在，但仍未到极大膨胀程度，在资金光环下仍熠熠生辉。

1月25日，国家统计局公布06年度经济数据，其中主要包括以下几个方面：

全年国内生产总值209407亿元，按可比价格计算，比上年增长10.7%，加快0.3个百分点。其中，第一产业增加值24700亿元，增长5.0%；第二产业增加值102004亿元，增长12.5%；第三产业增加值82703亿元，增长10.3%。分季度看，四个季度国内生产总值分别增长10.4%、11.5%、10.6%和10.4%。

工业生产快速增长，效益提高。全年全部工业增加值比上年增长12.5%。其中，规模以上工业增加值增长16.6%（12月份增长14.7%）。在规模以上工业增加值中，重工业增长17.9%，轻工业增长13.8%。规模以上工业企业产销率达到98.1%。规模以上工业企业实现利润18784亿元，增长31.0%。

固定资产投资增长较快，增幅回落。全年全社会固定资产投资109870亿元，比上年增长24.0%，回落2.0个百分点。其中，城镇固定资产投资93472亿元，增长24.5%，回落2.7个百分点（12月份14160亿元，增长13.8%）；农村固定资产投资增长21.3%。对外贸易快速增长，出口9691亿美元，增长27.2%；进口7916亿美元，增长20.0%。进出口相抵，顺差达1775亿美元，比上年增加755亿美元。年末国家外汇储备10663亿美元，比上年末增加2473亿美元。国内消费市场活跃，增速加快。全年社会消费品零售总额76410亿元，比上年增长13.7%，加快0.8个百分点（12月份7499亿元，增长14.6%）。价格总水平基本稳定，房价涨幅仍然偏高。全年居民消费价格上涨1.5%，涨幅比上年回落0.3个百分点（12月份上涨2.8%）。

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