

# 基金通讯

金鹰基金管理有限公司

总第(210)期 2007年12月24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: 万科降价引爆房价拐点争鸣

## 金鹰开放式基金业绩通报(一周)

基金名称	基金代码	12月17日	12月18日	12月19日	12月20日	12月21日	最近一天累计净值(元)	一周涨跌幅
金鹰优选	210001	1.0302	1.0262	1.0403	1.0508	1.0620	2.7410	2.32%
金鹰小盘	162102	1.5194	1.5074	1.5285	1.5380	1.5513	2.1713	2.15%

**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、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

一周市场探底回升。沪指下破 4900 点后强力反弹，12 月 14 日收报 5007.91 点，12 月 21 日收报 5101.78 点，周涨幅为 1.87%。

消息面大事有：宏观经济面，人民银行宣布年内第六次调整金融机构人民币存贷款基准利率，其中存款上调幅度大于贷款，五年期以上贷款利率不变，同时明年各家商业银行必须“按季度”统筹规划信贷进度，全国财政工作会议表示明年要适当减少财政赤字和长期建设国债规模，宏观政策全面从紧，利差缩小及信贷配给压制银行股反弹。行业动态，国际市场金属与原油商品价格中，基本金属回升居多，LME 铜涨至 6855 美元/吨，伦敦金涨至 810.33 美元/盎司，NYMEX 原油 02 升至每桶 93.31 美元；国内动态，中国铝业一个月内第二次上调氧化铝现货价格，由 3800 元上调至 4200 元/吨，电解铝业成本上升压力突现，A 股金属股多反弹，锌与镍业股表现相对突出，石油石化股走稳。京沪高速铁路施工项目招标工作进入评标阶段，有望春节前开工，总投资规模高达 2200 亿元，远高于年初 1600 亿元的预期，高铁投资将带动钢铁、水泥与工程机械等需求增长并为建筑施工企业带来巨额工程合同。国内主要特钢企业陆续上调出厂价格，全国多个省区也出现水泥价格普涨局面，尤其海南水泥市场价格四个月来已翻番，成本推动与淘汰落后产能是钢铁、水泥业涨价主因，PPI 上涨压力持续增强。据报道，万科在广州、深圳等珠三角新楼盘降价销售，房价拐点争议加大房地产股恐慌抛售。22 日财政部与商务部联合宣布，旨在扩大我国农村消费的“家电下乡”工作将在山东、河南和四川三省率先试点，三省农民将可以买到专为农村市场生产的限价家电并同时申领“家电下乡”财政补贴，家电行业内需陡然大扩容。

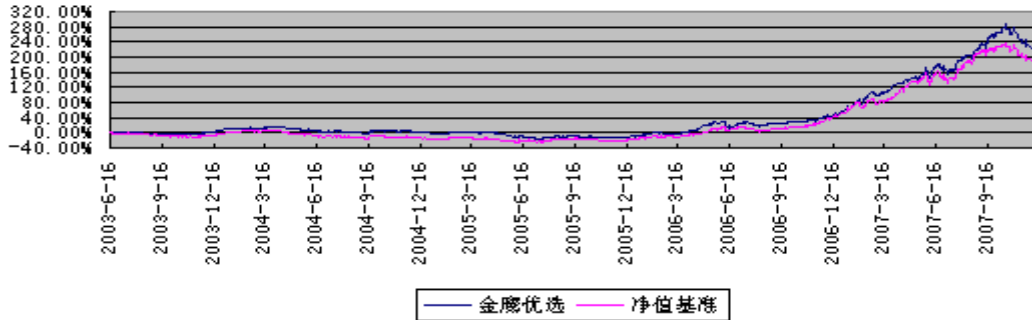
一周市场表现：建筑施工、化工、水泥、钢铁、文化传媒、交通运输、家电和科技股、中小企业板涨幅居前，涨幅靠后的主要是金融和房地产股。总体看，高铁建设是主要热点。

从日 K 线看，沪指 5000 点失而复得，连续三日大幅普涨反弹，市场人气明显回升。如能继续放量，必将激发资金入市热情。从政策冲击看，不对称加息尚未对市场构成较大的负面撼动，反映经过大幅调整后市场信心增强。从 IPO 看，本周恰逢大盘股缺席真空期，资金面相对充裕并可能回流。因而，预计年末最后一周市场有望走稳。

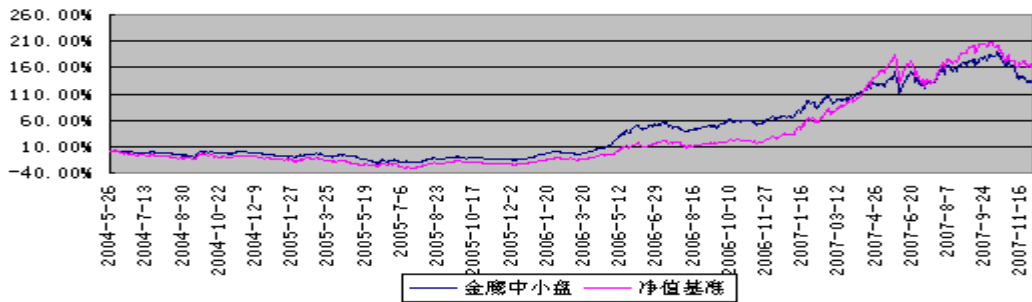
重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

## 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	涨幅 (%)	成交金额 (亿)	上周涨幅 (%)	上周成交金额 (亿)
上证指数	5101.78	1.15	1053.98	1.87	4509.85
深证成指	16808.68	1.10	513.00	1.97	2174.46
上证 50	4081.01	1.01	276.61	1.80	1233.63
中小板 100	5781.35	1.08	41.76	3.51	189.81
沪深 300 指数	5101.85	1.28	735.50	2.50	3182.40
上证国债指数	110.47	0.13	4.63	0.32	18.09

数据来源：钱龙、金鹰基金研究部

## 一周要闻导读

### 万科降价引爆房价拐点争鸣

**金鹰点评：**从庞大的人口基数与城镇化趋势看，房地产业发展前景广阔。但从目前过高房价收入比看，众多的人口尚构不成有效需求。

不仅如此，从货币政策从紧抑制需求与资金推动、前十一月全国房地产开发完成投资增长同比增长 31.8%，逐月加快，增大供给以及政策严控高档住宅建设、增加中低档住宅供应改变供应结构等看，房价下行压力增大。

然而，房地产作为通胀敏感型资产，目前国内全面通胀压力持续增强，明年如果不能降低这一压力与预期，庞大的资金将回流房地产寻找保值增值出路，可能将延缓房价回落这一进程。

近期，房地产市场降价潮正从珠三角地区向其他城市蔓延。去年以来房价上涨领头羊深圳首现疲态，成交低迷且连爆大型地产中介倒闭，而万科近月在广州、深圳等珠三角地区新楼盘的降价，为持续高涨且饱受争议的房地产市场增加了恐慌与观望。据《南方都市报》报道，广州市国土房管局向国务院有关部委组成的联合调查小组汇报广州房价的最新数据：广州 11 月一手房成交价格出现今年以来的首次大幅下降，11 月成交均价为 10433 元/平方米，环比 10 月下降幅度 9.9%，降幅为广州楼市近两年前所未有。

与此形成鲜明对比的是，上周发改委、国家统计局联合发布的最新数据显示，11 月，全国 70 个大中城市房屋销售价格同比上涨 10.5%，涨幅比上月高 1.0 个百分点，连续第六个月刷新同比涨幅纪录；环比上涨 0.8%，涨幅比上月低 0.8 个百分点。而深圳、广州房价并未出现调整。11 月份深圳房价同比涨幅为 18.6%，环比涨 1.6%；广州 11 月份的房价同比涨 6.7%，环比涨为 0.5%。令人关注的是，上海房价经历两年调整后，今年以来同比涨幅逐月加大，11 月份同比上涨达到 8.8%。

同时，上周人民银行宣布，年内第六次调整金融机构人民币存贷款基准利率，但五年期以上贷款利率不变，个人住房公积金贷款利率保持不变。此前年内五次加息，对住房按揭明年利息负担的负面影响将一次性体现。在房价滞涨关头，政策选择谨慎观望做法，也反映了需求受抑制已经出现苗头。

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