



# 投资周报



2007 年第四十七期 (总第 212 期)

2007.12.17—2007.12.23

## 目录

基金表现 2

市场观点 3

股票市场走势展望: 我们判断市场后期有望震荡上扬

股票市场投资策略: 重点布局未来业绩高速增长预期明确

的公司

### 招商基金管理有限公司

地址: 深圳市深南大道 7088  
号招商银行大厦 28 层

邮编: 518040

总机: 0755-83196666

传真: 0755-83196405

公司网址:

[www.cmfchina.com](http://www.cmfchina.com)

社区网址:

[bbs.cmfchina.com](http://bbs.cmfchina.com)

电子邮箱:

[cmf@cmfchina.com](mailto:cmf@cmfchina.com)

客户服务热线:

400-887-9555

出版部门:

招商基金研究与策划组

## 基金表现

### 招商基金旗下基金总回报率

基金名称	总回报率 (%)				最近两年 风险评价
	一周	三个月	今年以来	成立以来	
安泰股票	1.94	-2.72	94.95	354.06	中
安泰平衡	1.92	-1.01	65.57	220.15	高
安泰债券-A	0.37	1.49	20.14	39.27	中
安泰债券-B	0.37	1.40	19.53	22.80	--
现金增值	0.10	0.85	2.55	9.37	--
先锋基金	1.80	-2.29	106.30	331.44	偏低
优质成长	2.16	-2.19	123.96	504.41	中
安本增利	0.95	1.53	19.38	25.26	--
核心价值	2.13	-4.49	--	67.05	--

数据来源：晨星资讯

计算截止日期：2007-12-21

### 招商基金旗下非货币市场基金一周净值

日期	12月17日	12月18日	12月19日	12月20日	12月21日	累计净值
安泰股票	1.0015	1.0001	1.0164	1.0255	1.0337	3.6477
安泰平衡	2.0656	2.0668	2.0933	2.1076	2.1263	2.7413
安泰债券-A	1.1177	1.1178	1.1191	1.1195	1.1207	1.3572
安泰债券-B	1.1104	1.1105	1.1118	1.1122	1.1134	1.3499
先锋基金	0.9766	0.9745	0.9902	1.0071	1.0134	2.9634
优质成长	1.7225	1.7142	1.7463	1.7768	1.7974	3.7077
安本增利	1.1827	1.1832	1.1906	1.1956	1.2021	1.2471
核心价值	1.6007	1.5944	1.6238	1.6562	1.6705	1.6705

### 招商现金增值基金一周表现

日期	12月17日	12月18日	12月19日	12月20日	12月21日
每万份基金收益 (元)	1.4989	1.6649	1.6093	1.3063	0.8459
基金七日收益率 (%)	4.619%	4.894%	5.279%	5.670%	5.495%

## 市场观点

股票市场展望	★★★★☆☆中性	债券市场展望	★★★★☆☆中性
股票市场风险	中	债券市场风险	中

### 股票市场走势展望

我们判断市场后期有望震荡上扬。

我们判断市场后期有望继续震荡上扬。经过前期的市场调整，积累的市场风险已经得到了较为充分的释放，从市场成交量的有效放大来看，市场信心已经逐渐恢复，同时市场行情以基金等专业投资机构为主导的特征较为明显。我们认为受政策调控影响的地产等板块调整已经充分，而且目前尚未见到行业基本面出现明显的恶化。由于短期内已没有新股发行，市场扩容压力减缓。预计在明年两会前政策层面将会相对平静，市场的焦点将再度回到上市公司 4 季度盈利方面来。由于近期市场的利空因素明显偏少，我们倾向于认为市场的底部已经完成确认，A 股市场有望迎来跨年度行情。

在我国居民收入增长和消费升级、国际产业转移和产业结构升级、人口红利和城市化进程都逐渐加快的情况下，我国的长期经济增长前景向好。在外贸顺差维持高位、人民币升值预期和居民储蓄分流等所导致的市场流动性充裕局面还难以出现逆转的情况下，我们认为 A 股市场长期向好依然可期。

### 股票市场投资策略

我们重点布局未来业绩高增长预期明确的公司，重点挖掘前期超跌优质股和 4 季度业绩预期较好的公司

由于上市公司业绩增长是市场的主要驱动力，因此我们重点布局未来业绩高增长预期明确的公司，重点挖掘前期超跌优质股和 4 季度业绩预期较好的公司。

在行业选择上，我们继续看好消费、医药、化工、航空等板块的投资机会。(1) 节日的临近和个税起征点可能提高预计会对消费板块产生促进作用，基于对未来我国消费的乐观预期，我们认为受益于通货膨胀的消费服务和连锁商业行业会有较好的投资机会；(2) 由于 2008 年政府对医疗体制改革的投入将大幅增加，医改受益和估值水平相对较低的医药品种值得重点关注；(3) 受成本上升和国家节能减排政策的影响，化工行业未来的整合将会加快，化工产品价格提振对上市公司业绩带来

真实支撑；（4）人民币升值、客座率的持续上升和油价的高位回落使得航空股的投资机会值得关注。

从风格投资角度，受创业板推出时机成熟和相对估值优势推动，市场热点可能正逐渐转向中小盘股和二三线股。而由于大盘蓝筹股的流动性较好、业绩增长稳定，相对估值较低的大盘蓝筹股也值得重点关注。另外我们认为央企整合等实质性资产重组类和节能减排政策导向受益类公司也值得重点关注。

本周刊并非基金宣传推介材料,仅作为客户服务内容之一, 供投资者参考, 不构成任何投资建议或承诺, 投资涉及风险。本周刊所用信息均出于已公开资料, 我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。未获得招商基金管理有限公司的书面授权, 任何人不得对本周刊进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发, 需注明出处为“招商基金管理有限公司”, 且不得对本周刊进行有悖原意的删节和修改。