



# 投资周报



2008 年第三期 (总第 216 期)

2008.1.14—2008.1.20

## 目录

基金表现 2

市场观点 3

### 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

股票市场走势展望：我们判断市场有望企稳回升

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

## 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<br>风险评价 |
|--------|----------|-------|-------|--------|--------------|
|        | 一周       | 三个月   | 今年以来  | 成立以来   |              |
| 安泰股票   | -2.83    | -3.44 | -0.27 | 368.86 | 中            |
| 安泰平衡   | -1.77    | -1.76 | 0.07  | 228.82 | 高            |
| 安泰债券-A | -0.02    | 0.26  | -0.23 | 39.42  | 中            |
| 安泰债券-B | -0.04    | 0.15  | -0.27 | 22.86  | --           |
| 现金增值   | 0.05     | 0.79  | 0.14  | 9.58   | --           |
| 先锋基金   | -4.36    | -1.08 | 0.59  | 347.37 | 偏低           |
| 优质成长   | -3.93    | 0.36  | 2.05  | 543.32 | 中            |
| 安本增利   | -1.10    | -0.81 | -0.29 | 25.66  | --           |
| 核心价值   | -4.01    | -1.39 | 1.71  | 77.06  | --           |

数据来源：晨星资讯

计算截止日期：2008-1-18

### 招商基金旗下非货币市场基金一周净值

| 日期     | 1月14日  | 1月15日  | 1月16日  | 1月17日  | 1月18日  | 累计净值   |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 安泰股票   | 1.1003 | 1.0970 | 1.0781 | 1.0615 | 1.0674 | 3.6814 |
| 安泰平衡   | 2.2266 | 2.2225 | 2.1966 | 2.1743 | 2.1839 | 2.7989 |
| 安泰债券-A | 1.1230 | 1.1230 | 1.1221 | 1.1212 | 1.1219 | 1.3584 |
| 安泰债券-B | 1.1152 | 1.1151 | 1.1143 | 1.1134 | 1.1140 | 1.3505 |
| 先锋基金   | 1.1004 | 1.0925 | 1.0673 | 1.0475 | 1.0508 | 3.0008 |
| 优质成长   | 1.9936 | 1.9861 | 1.9377 | 1.8992 | 1.9131 | 3.8234 |
| 安本增利   | 1.2201 | 1.2179 | 1.2099 | 1.2045 | 1.2060 | 1.2510 |
| 核心价值   | 1.8573 | 1.8415 | 1.7929 | 1.7564 | 1.7706 | 1.7706 |

### 招商现金增值基金一周表现

| 日期          | 1月14日  | 1月15日  | 1月16日  | 1月17日  | 1月18日  |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 每万份基金收益 (元) | 0.6523 | 0.6696 | 0.6798 | 0.6119 | 0.6529 |
| 基金七日收益率 (%) | 2.355% | 2.378% | 2.384% | 2.405% | 2.390% |

## 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        |

我们判断市场近期有望企稳回升，上证综指可能在 5000 点附近获得支撑。

### 股票市场走势展望

我们判断市场近期有望企稳回升，上证综指可能在 4800 点附近获得支撑。外围市场的剧烈调整和基金的调仓是近期市场调整的主要原因，但是从个股涨跌比例接近 4:1 的表现来看，节前市场做多的热情仍在。我们预计随着美国系列经济补救措施出台，外围市场将逐渐企稳。由于政策层面相对平静，基金仓位的调整一旦到位，预计市场将再度回到上升通道。另一方面，下周开始公布的 2007 年 12 月份经济数据可能会给市场带来一定的扰动。预计市场可能再度出现指数疲软而个股灿烂的局面，市场热点仍将持续在中小盘板块、业绩超预期个股，以及大农业概念、创投概念等题材股上。

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

上市公司业绩增长是股市向上运行的主要驱动力，因此我们在策略上重点布局相对估值水平较低、未来业绩高增长预期明确的公司，在整体市场估值水平偏高的情况下，从业绩和估值角度自下而上精选优质个股将成为第一选择。近期我们将重点放在挖掘年报业绩预期较好、可能高送配的公司和的创投概念和大农业概念类公司上。

近期我们将重点放在挖掘年报业绩预期较好、可能高送配的公司和的创投概念和大农业概念类公司上。

从行业景气度和估值水平角度挑选，近期我们建议关注化工、汽车、医药和银行股板块的投资机会。(1) 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；（2）汽车板块处于高景气周期，受益于节日效应和消费升级，且相对估值水平较低；（3）2008 年政府对医疗体制改革的投入将大幅增加，医改政策受益和估值水平相对较低的医药品种值得重点关注；（4）银行业 2008 年业绩高增长预期明确，而整体估值水平较低。另外我们继续建议关注中小板块，关注创投和奥运概念、央企整合和节能减排政策导向受益类公司。

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。