富国基金管理有限公司
Fullgoal Fund Management Co.,Ltd.

富国基金大类资产报告（2016/11/07——2016/11/11）

A股市场 指数震荡上行，成交有所放大

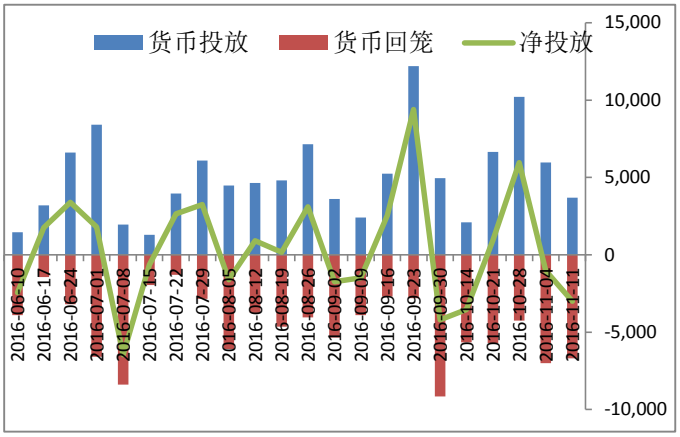
本周A股市场震荡上行，成交量有所放大。在特朗普意外当选的情况下，本周市场仍实现较大幅度上涨，显示A股韧性较强，投资者情绪有所修复。从风格来看，市场依旧青睐有色、钢铁和采掘等受益于涨价因素的行业板块。从近期公布的数据来看，经济短期仍保持平稳。资金面方面，预计央行将保持流动性的基本平稳。后续市场情绪若进一步改善，养老金等增量资金入场，或将推动市场中枢上移。

债券市场 资金利率小幅上升，债券市场继续调整

在资金利率明显回落之后，本周央行加大资金回笼力度，一周净回笼资金3000亿，体现了央行三季度货币执行报告中抑制资产泡沫和防范经济金融风险的政策意图。受此影响，资金利率小幅上行，叠加特朗普意外当选的外部冲击，本周国内债券市场延续前期走势，继续调整。从特朗普的政策主张来看，加大基建投资、加快加息步伐、实施高关税政策，都将对全球债券市场产生一定的冲击。

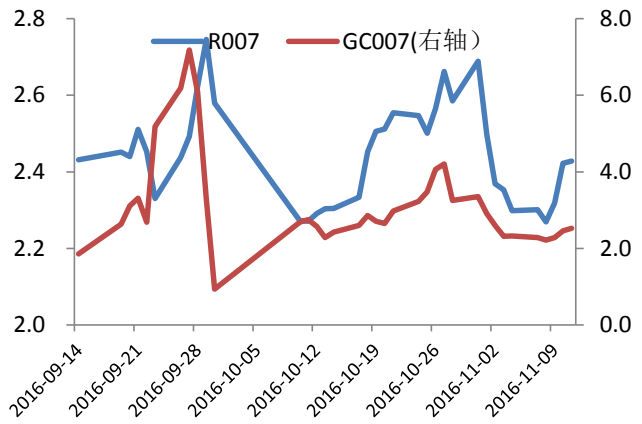
公开市场

本周，央行通公开市场操作投放资金3700亿，回笼资金6700亿，净回笼资金3000亿。



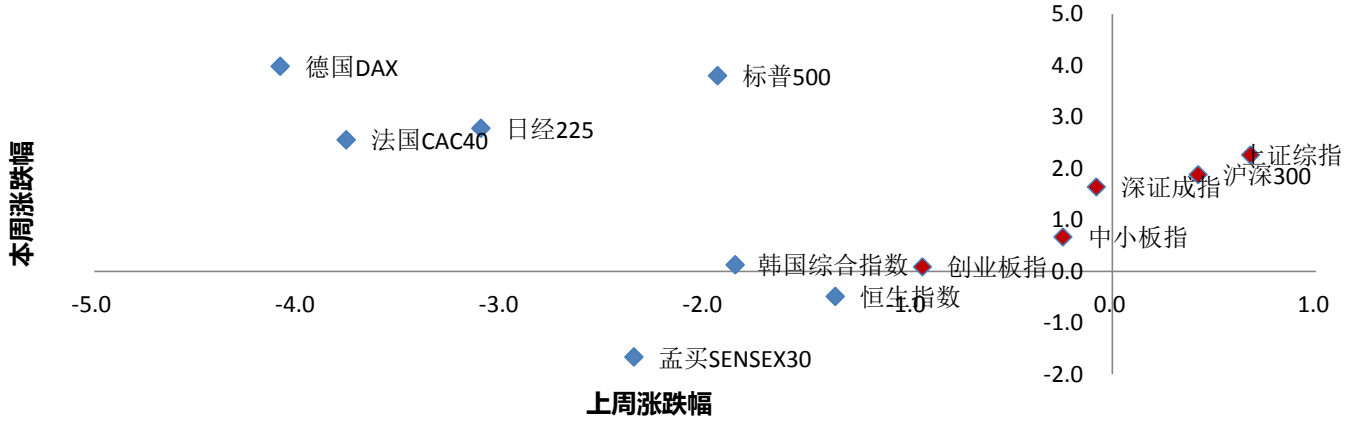
资金利率

央行回收流动性，资金利率小幅上行。



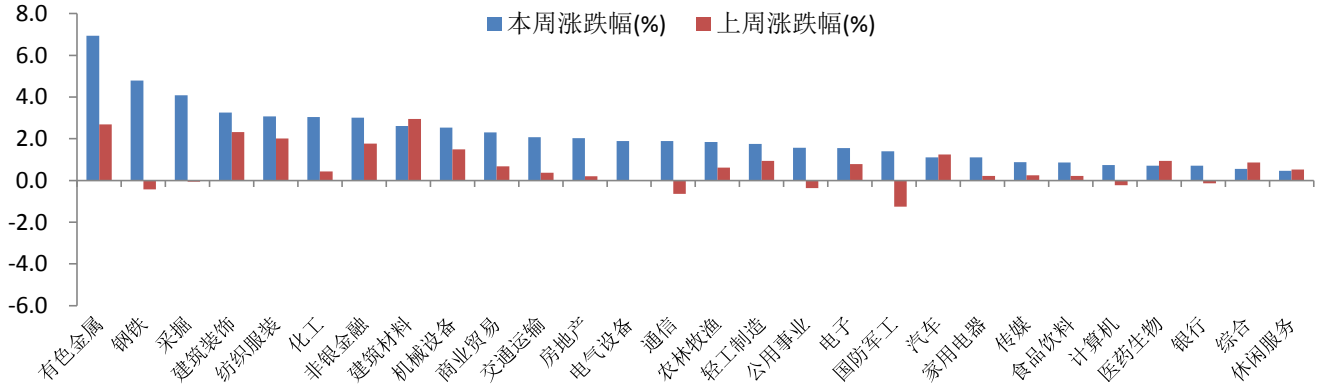
全球股市

从全球范围来看，各主要指数多数上涨。其中，德国DAX（3.98%)上涨幅度最大。

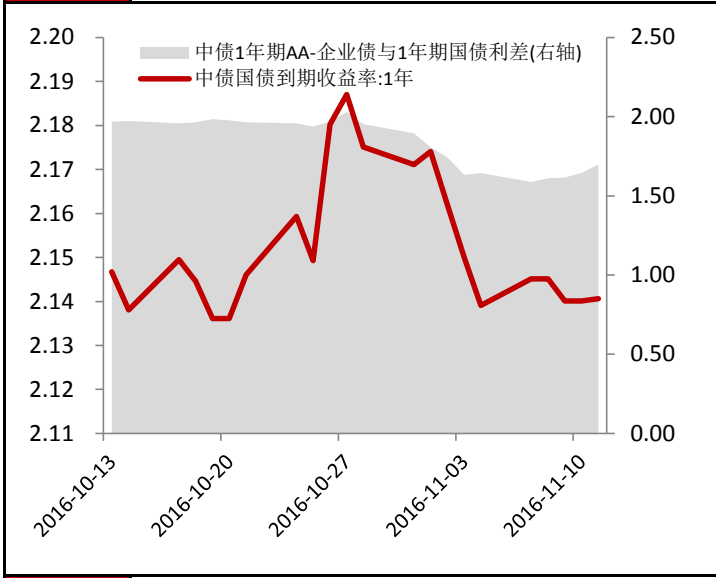


申万行业

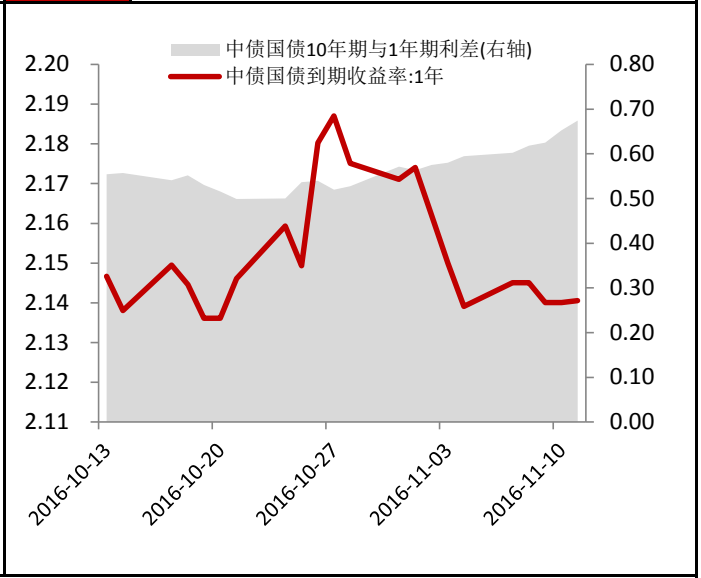
分行业来看，本周28个申万一级行业全部取得上涨。其中，有色金属（26.94%）、钢铁（4.79%）和采掘（4.08%）上涨幅度较大，排名靠前。休闲服务（0.47%）、综合（0.56%）和银行（0.71%)涨幅较小，排名落后。



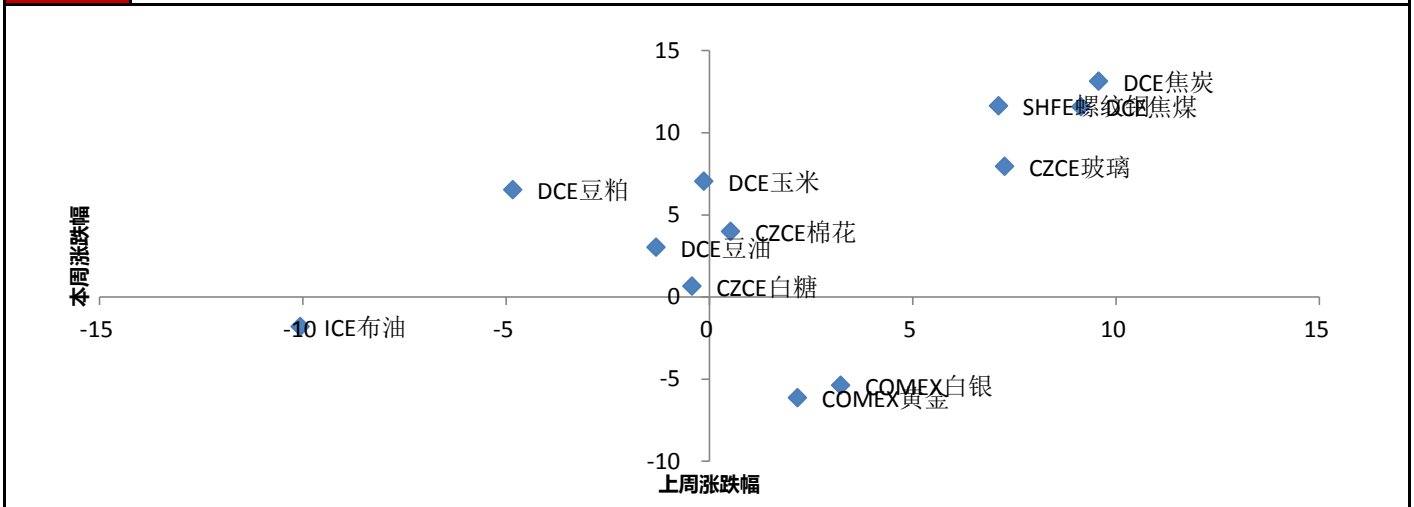
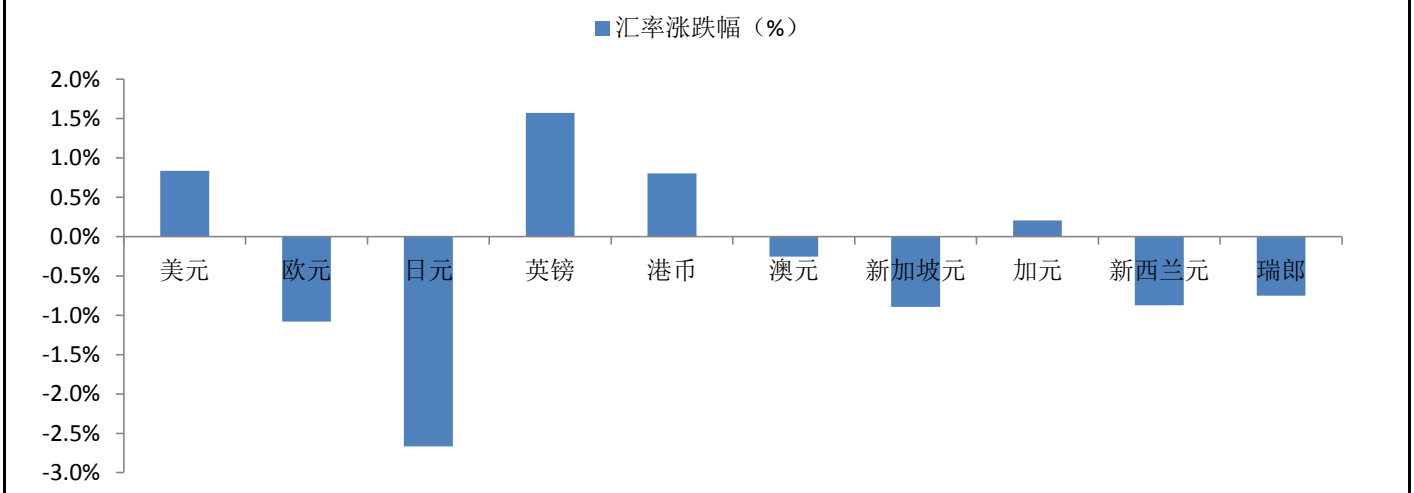
信用利差 1年期国债收益率基本不变，信用利差稳中略升。



期限利差 1年期国债收益率基本不变，期限利差小幅提高。



大宗商品 本周大宗商品大多上涨，其中焦炭（13.12%）、螺纹钢（11.63%）上涨幅度较大。黄金（-6.15%）、白银（-5.38%）跌幅靠前。



外汇市场 本周各主要币种兑人民币汇率涨跌互现。其中，英镑兑人民币涨幅最大，达1.57%；日元兑人民币跌幅最大，达2.67%。