

富国基金大类资产报告 (2016/11/14—2016/11/18)

**A股市场** 指数重回震荡，行业板块分化

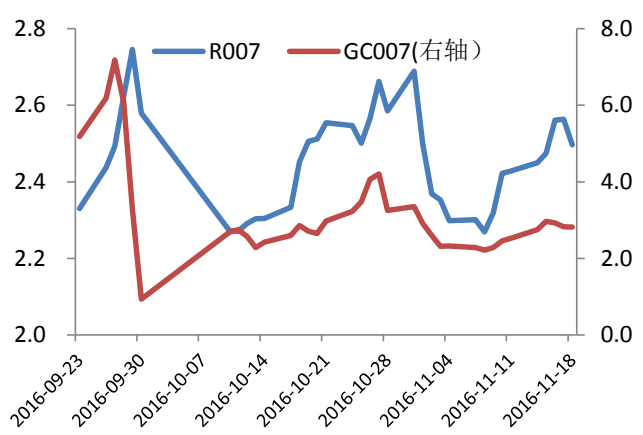
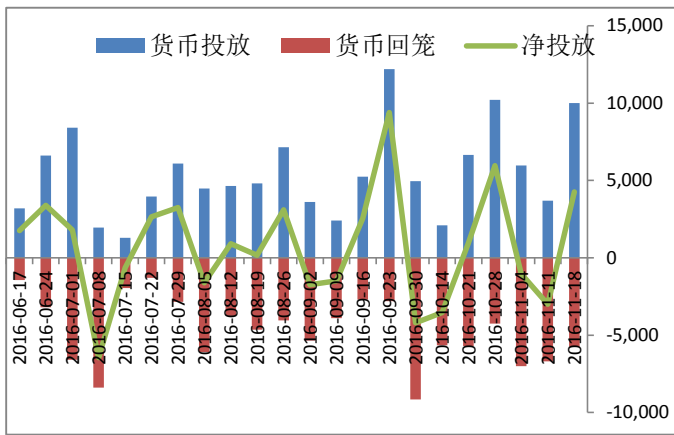
本周，A股市场未能延续前期的上涨走势，指数重回震荡。具体来看，上证综指下跌0.10%，深圳成指上涨0.10%，创业板指数上涨0.51%。受发改委加强调控影响，前期上涨较快的有色、采掘等板块出现较大幅度下跌。同时，市场预期特朗普保守的贸易主张将有利于扩大我国“一带一路”、“中日韩自贸区”等外向型政策的战略空间，带动机械设备、交通运输等板块较大幅度上涨。

**债券市场** 资金利率先升后降，债券市场持续调整

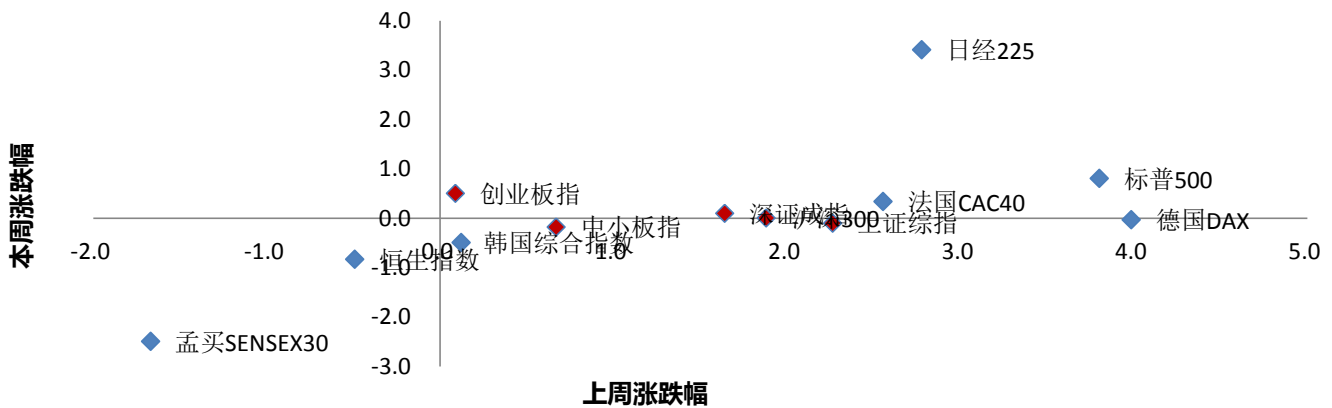
周初，资金利率延续上周走势继续上升。为保持流动性的合理充裕，央行通过公开市场与MLF操作加大了资金投放量。受此影响，资金紧张有所缓解，资金利率小幅下降。债券收益率方面，特朗普意外当选的负面影响持续发酵。而耶伦近期的公开讲话也整体偏鹰，导致市场对美联储12月加息的预期进一步上升。全球债券市场持续调整，国内债券收益率普遍上行。

**公开市场** 本周，央行通过公开市场操作投放资金4250亿，通过MLF净投放1870亿，共投放资金6120亿。

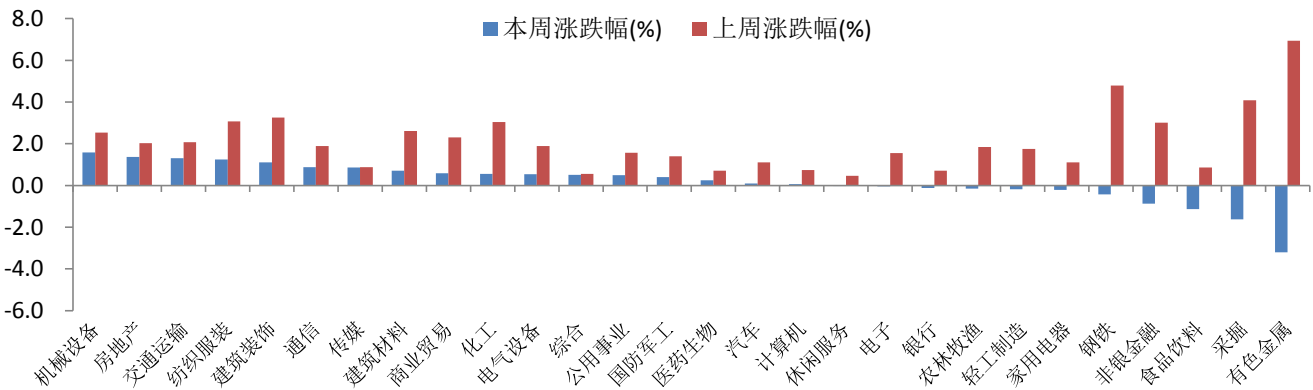
**资金利率** 本周市场资金面先紧后松，资金利率小幅波动。



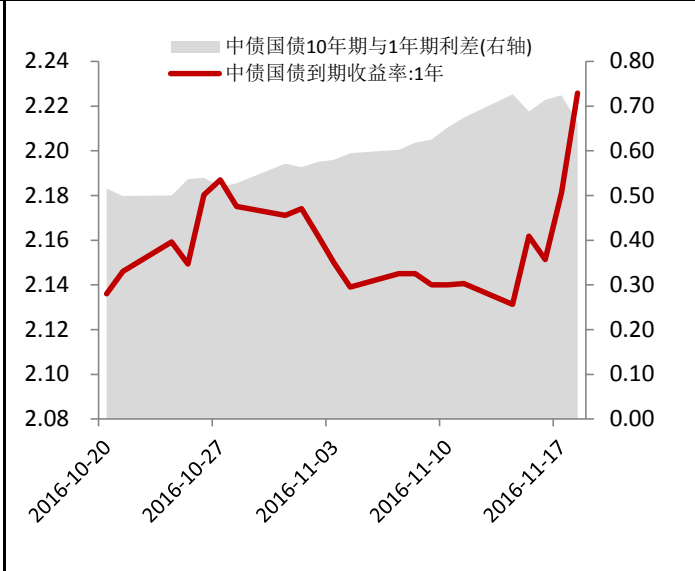
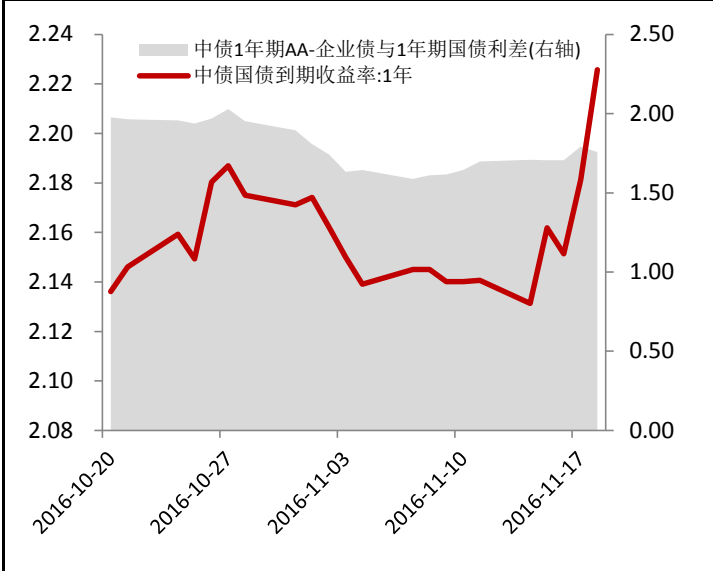
**全球股市** 从全球范围来看，多数指数小幅震荡。日经225指数表现较好，一周上涨3.41%；孟买SENSEX30指数跌幅较大，一周下跌2.49%。



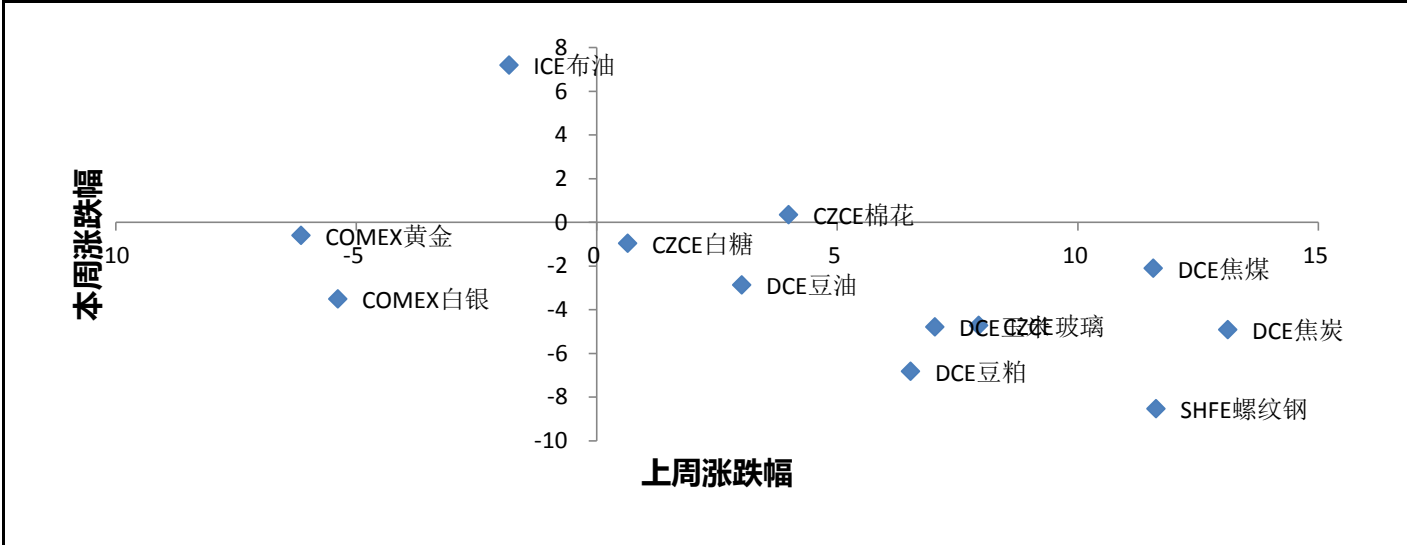
**申万行业** 分行业来看，本周28个申万一级行业涨跌互现。其中，机械设备 (1.58%)、房地产 (1.36%) 和交通运输 (1.30%) 上涨幅度较大，排名靠前。有色金属 (-3.21%)、采掘 (-1.62%) 和食品饮料 (-1.13%) 跌幅较大，排名落后。



**信用利差** 1年期国债收益率大幅上行，信用利差小幅扩大。  
**期限利差** 1年期国债收益率大幅上行，期限利差小幅收窄。



**大宗商品** 除布油 (7.20%)、棉花 (0.35%) 外，本周大宗商品均出现不同程度下跌。其中，螺纹钢 (-8.54%)、豆粕 (-6.83%) 跌幅较大。



**外汇市场** 本周人民币兑美元贬值幅度 (1.11%) 较大，兑日元、澳元、欧元升值比例较大。

