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（2016/11/28——2016/12/02）

A股市场　A股先扬后抑，市场震荡加剧

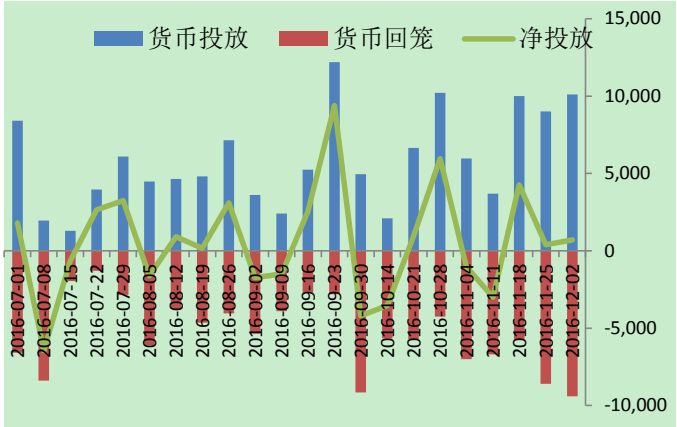
本周A股市场呈现先扬后抑走势，整周小幅收跌。具体来看，上证综指下跌0.55%，中小板指数下跌0.91%，创业板指数下跌1.11%，下跌过程中主板表现仍好于创业板。分行业来看，建筑装饰（2.80%）、家用电器（1.27%）、钢铁（0.30%）等大盘蓝筹表现较好。短期来看，市场在前期积累了较大幅度上涨后，震荡将有所加剧。而中长期来看，目前A股估值仍较为合理，市场的健康发展将有利于直接融资占比的上升。

债券市场　资金利率上行，债券市场调整

本周，央行通过逆回购操作投放资金10100亿元，逆回购到期回笼资金9400亿元，净投放700亿元。本周周初，在央行资金投放量较少、临近月末资金较为紧张的影响下，资金利率大幅上升。后在央行常备借贷便利投放下，资金利率有所回落。受资金紧张影响，债券市场延续前期走势，本周继续较大幅度调整。短期来看，货币政策仍将保持中性，流动性维持紧平衡。

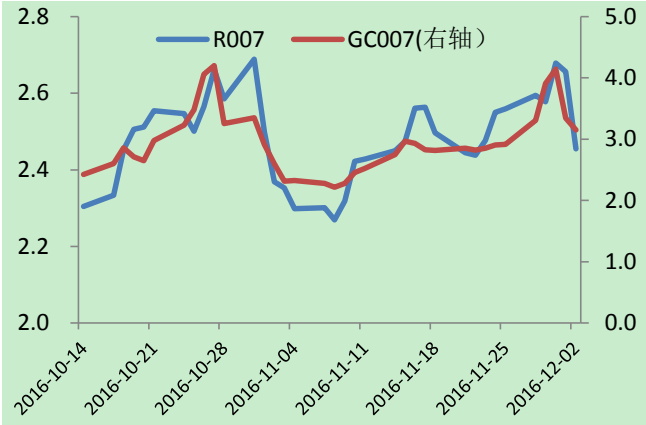
公开市场

本周，央行通过逆回购操作投放资金10100亿元，逆回购到期回笼资金9400亿元，净投放700亿元。



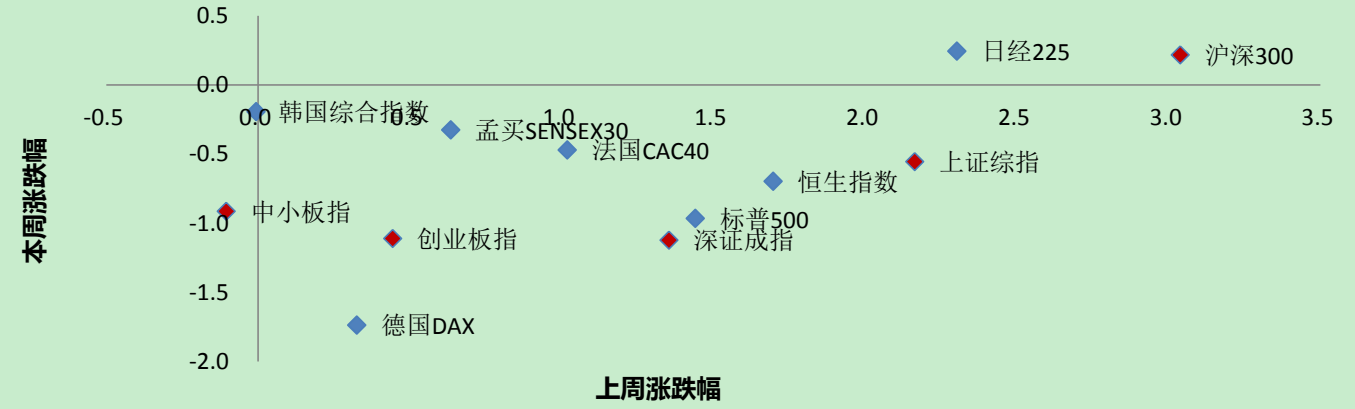
资金利率

周初在月末因素影响下，资金面整体偏紧，资金利率较大幅度上升，后在央行常备借贷便利投放下资金利率有所回落。



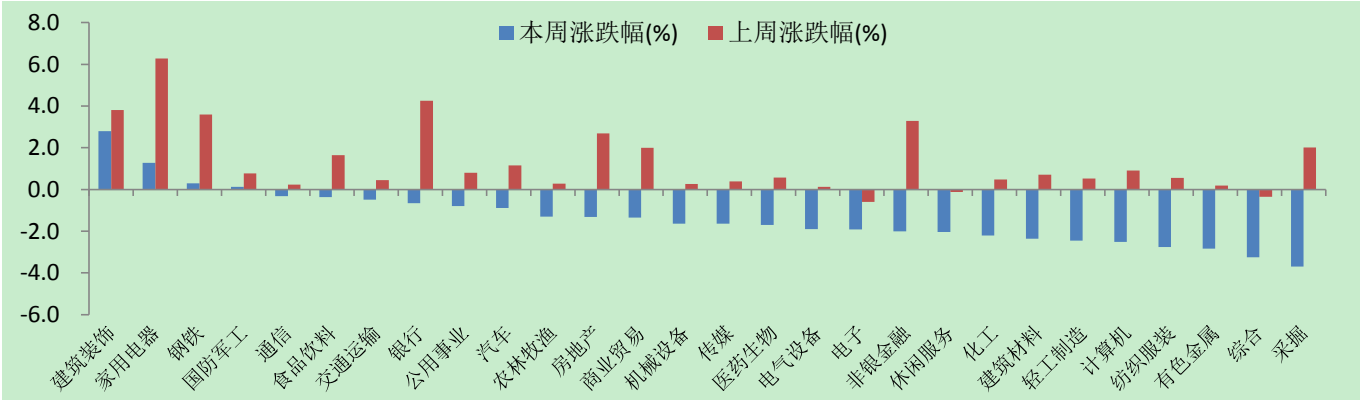
全球股市

从全球范围来看，各主要指数多数下跌。其中，日经225指数表现较好，一周上涨0.24%；德国DAX表现相对较差，一周下跌1.74%。

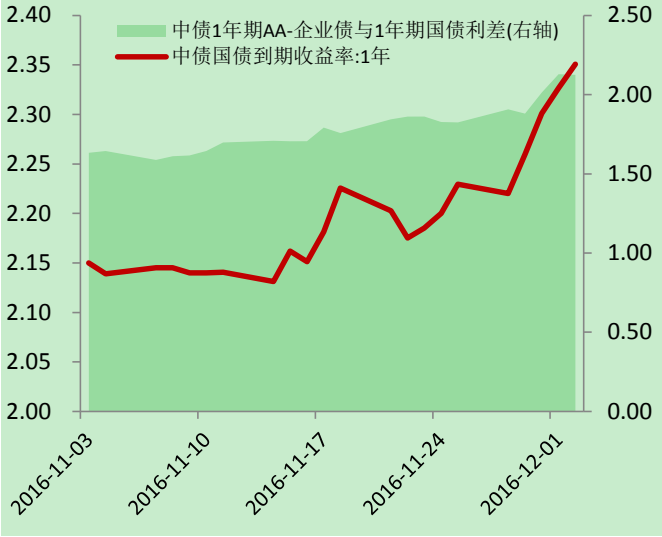


申万行业

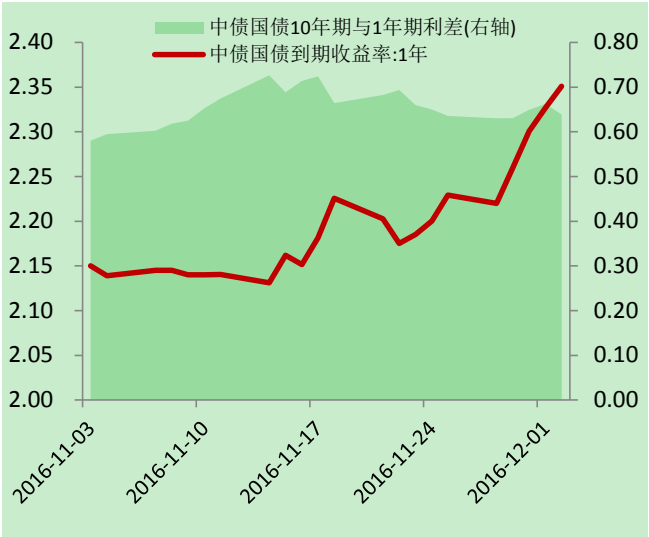
分行业来看，本周28个申万一级行业多数下跌。其中，建筑装饰（2.80%）、家用电器（1.27%）、钢铁（0.30%）等表现较好，排名靠前。采掘（-3.70%）、综合（-3.25%）和有色金属（-2.84%)表现较差，跌幅靠前。



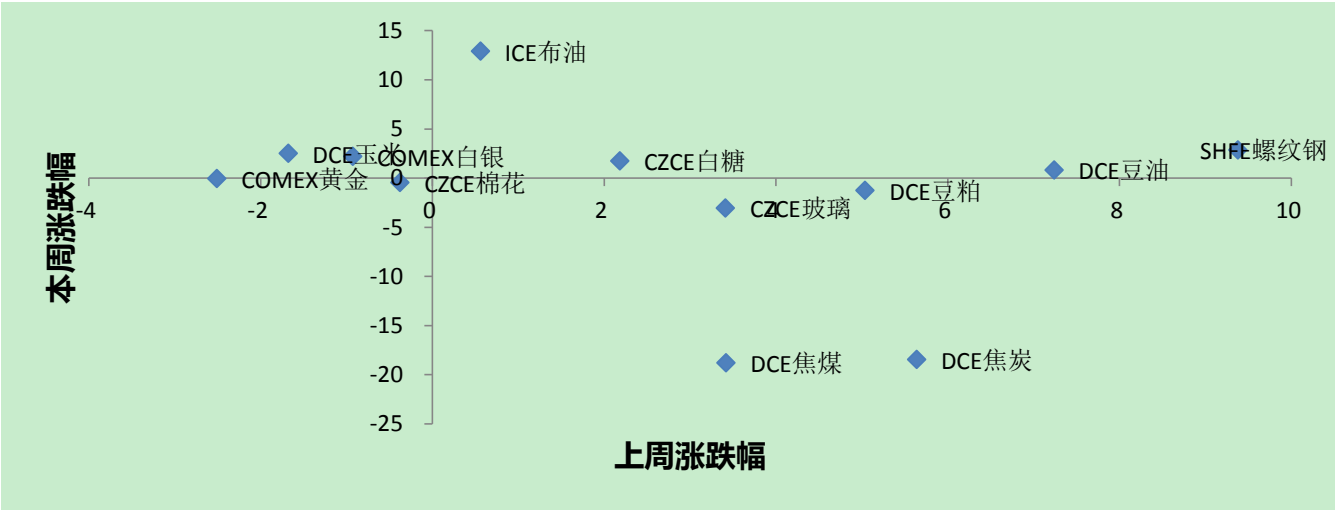
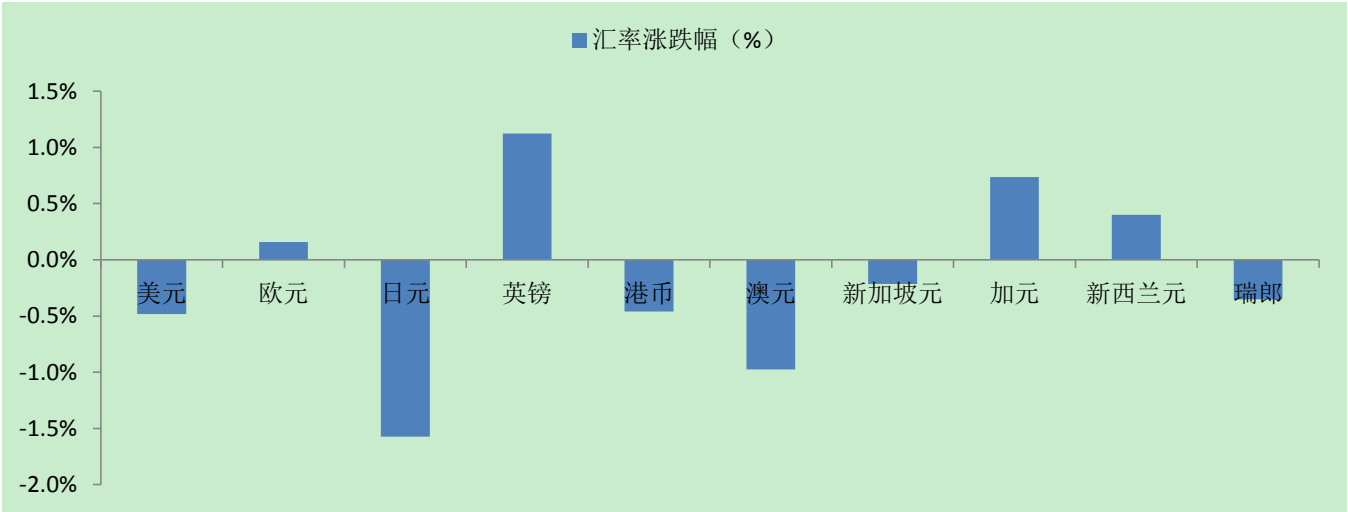
信用利差 1年期国债收益率大幅上行，信用利差有所走阔。



期限利差 1年期国债收益率大幅上行，期限利差变化不大。



大宗商品 本周大宗商品多数小幅震荡，布油上涨幅度较大，一周上涨12.9%；焦煤、焦炭下跌幅度较大，一周分别下跌18.82%和18.46%。



外汇市场 本周各主要币种兑人民币涨跌互现。英镑兑人民币升值幅度较大，一周上涨1.12%；日元兑人民币贬值幅度较大，一周下跌1.57%。