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（2016/12/12——2016/12/16）

A股市场　流动性整体偏紧，A股市场大幅回调

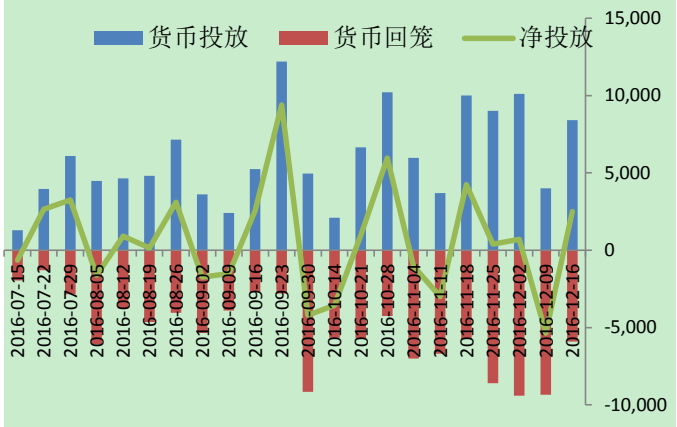
本周，在美联储决议偏鹰、监管机构规范险资举牌、债券市场大幅调整等因素作用下，A股市场流动性明显偏紧，带动指数大幅回调。具体来看，上证综指下跌3.40%，深圳成指下跌4.22%，创业板指下跌4.85%。短期来看，A股市场不确定性有所加大，对确定性机会的挖掘则显得尤为重要。从中央经济工作会议来看，农业供给侧改革、央企混合所有制改革、“一带一路”战略等机会值得密切关注。

债券市场　资金面明显偏紧，债券收益率大幅上行

在降杠杆、防风险的政策意图下，央行近期的流动性投放较为克制，资金面紧张已时有发生。此外，债券市场近期持续调整，导致部分机构亏损较大，甚至出现了一些违约事件。受此影响，本周金融机构的资金拆借更加谨慎，尽管央行后期加大了资金投放，但流动性仍明显偏紧，债券收益率大幅上行。短期来看，情绪因素将继续影响市场行情。而中长期来看，债券市场将重新回归基本面。

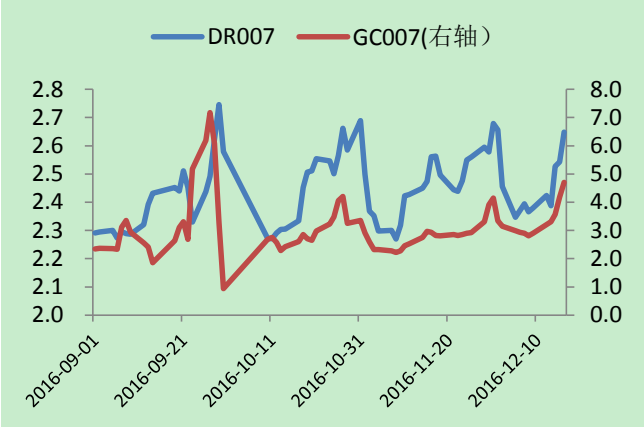
公开市场

本周，央行通公开市场操作投放资金2500亿，通过MLF操作投放资金3940亿，国库现金定存到期回笼资金600亿，净投放资金5840亿。



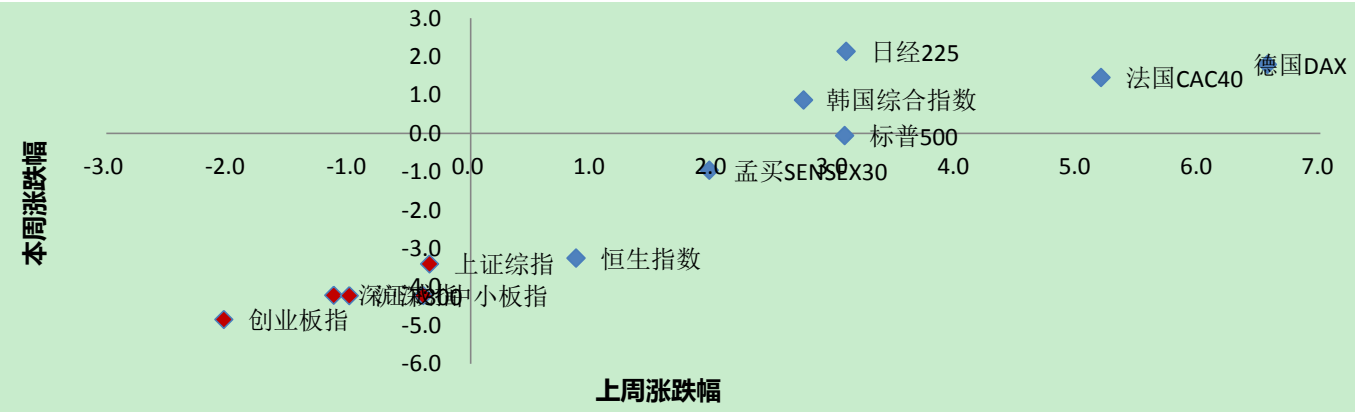
资金利率

本周资金面明显偏紧，资金利率持续上行。



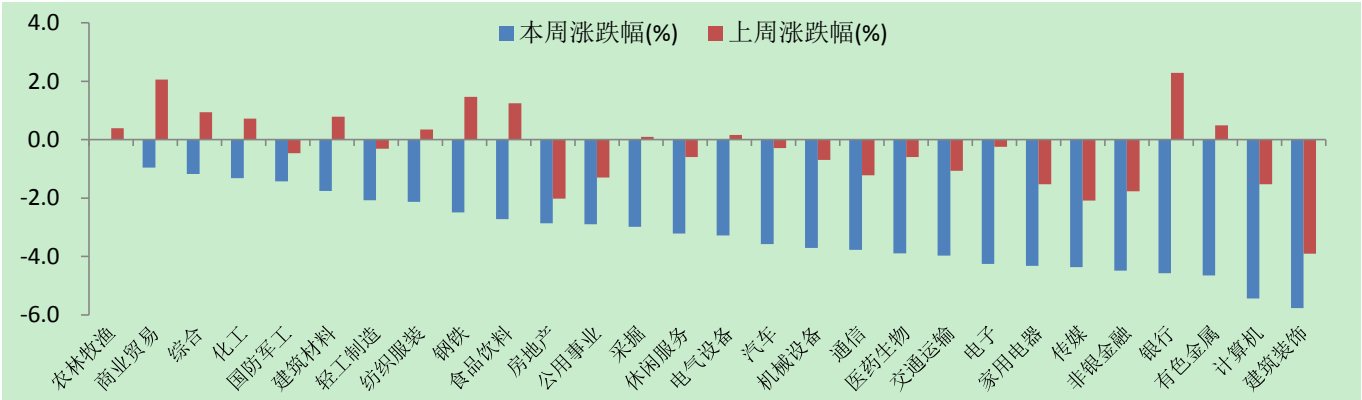
全球股市

除A股市场外，全球各主要指数多数上涨。其中，日经225指数涨幅最大，一周上涨2.13%；创业板指数下跌幅度最大，一周下跌4.85%。

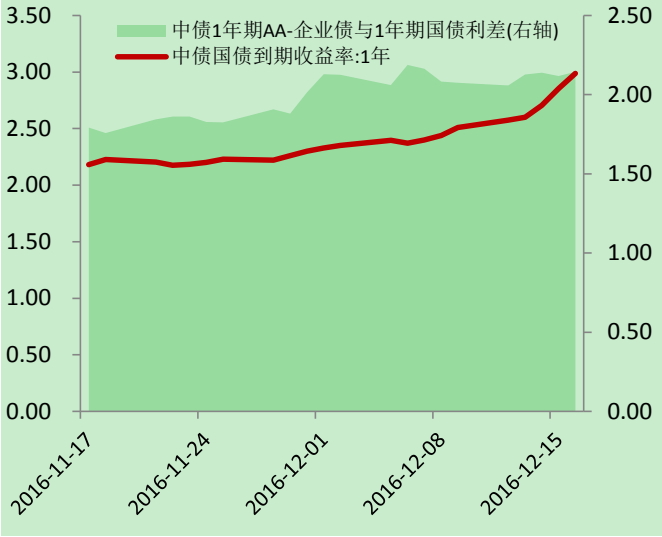


申万行业

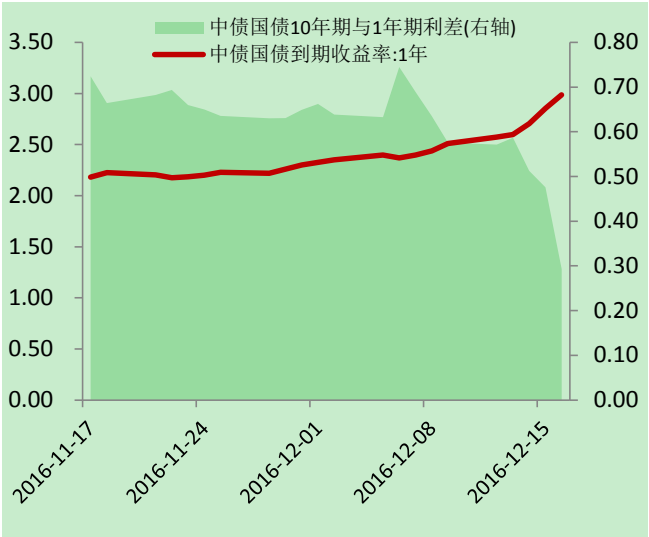
分行业来看，除农林牧渔小幅上涨外，28个申万一级行业全线下跌。其中，商业贸易（-0.96%）、综合（-1.17%）和化工（-1.31%）下跌幅度较小，，表现相对较好；建筑装饰（-5.76%）、计算机（-5.44%)和有色金属（-4.65%）下跌幅度较大，跌幅靠前。



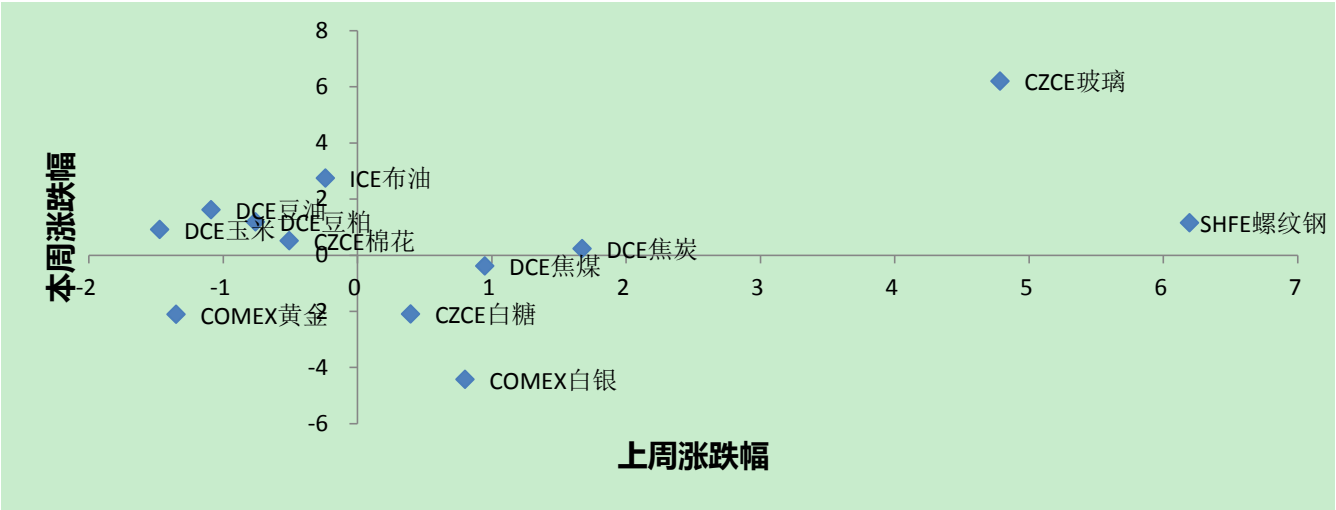
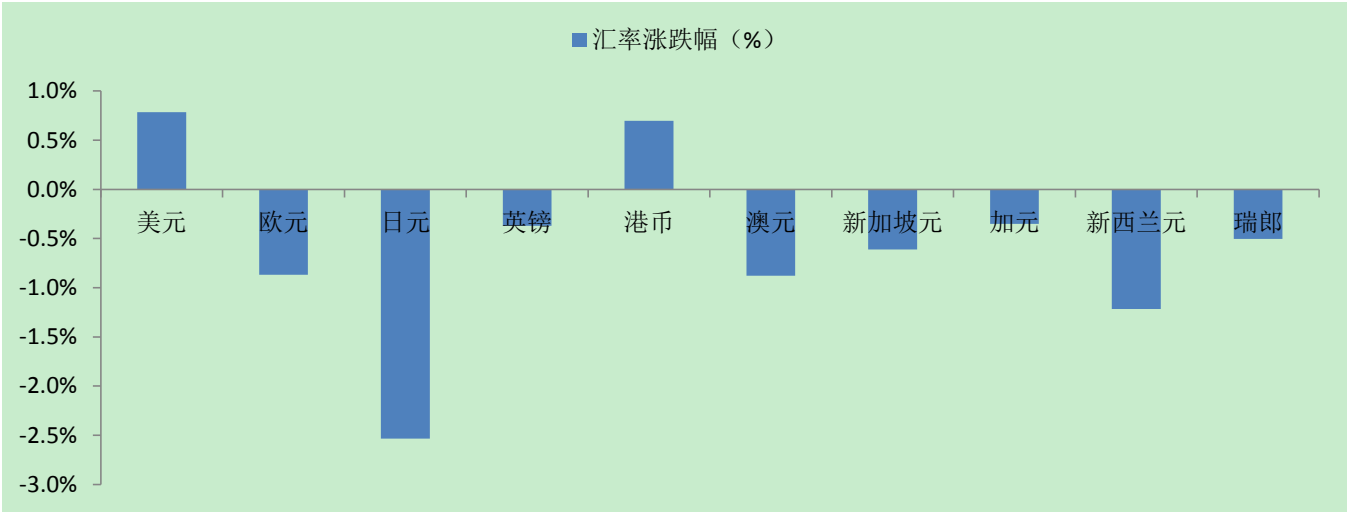
信用利差 1年期国债收益率持续上行，信用利差基本稳定。



期限利差 1年期国债收益率持续上行，期限利差大幅收窄。



大宗商品 本周大宗商品有涨有跌，其中玻璃（6.19%）、布油（2.74%）上涨幅度较大；白银（-4.42%）、黄金（-2.11%）下跌幅度较大。



外汇市场 本周各主要币种兑人民币大多下跌，其中美元兑人民币升值幅度最大，达0.79%，日元兑人民币跌幅最大，达-2.53%。