

富国基金大类资产报告 (2016/12/19—2016/12/23)

**A股市场** 市场缩量下跌，主板强于创业板

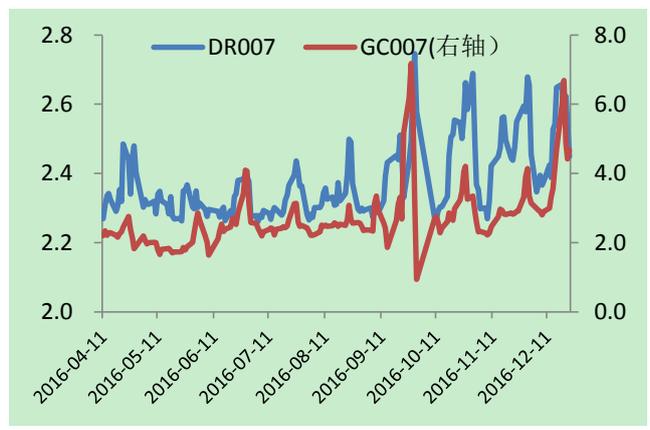
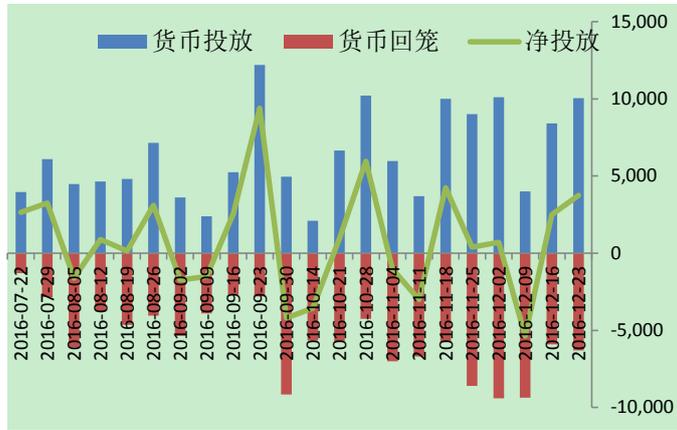
在经历过上周的大跌之后，本周市场情绪较为谨慎，大盘缩量下跌。具体来看，上证综指下跌0.41%，沪深300下跌1.15%，创业板指数下跌1.68%，主板仍强于创业板。中短期来看，流动性紧张虽然有所缓解，但投资者情绪的修复可能还需要一段时间。从近期中央经济工作会议的部署来看，明年电力、石油、天然气、铁路、民航、电信、军工板块的混合所有制改革将迈出实质性步伐，机会较为确定。

**债券市场** 资金紧张有所缓解，债券市场小幅反弹

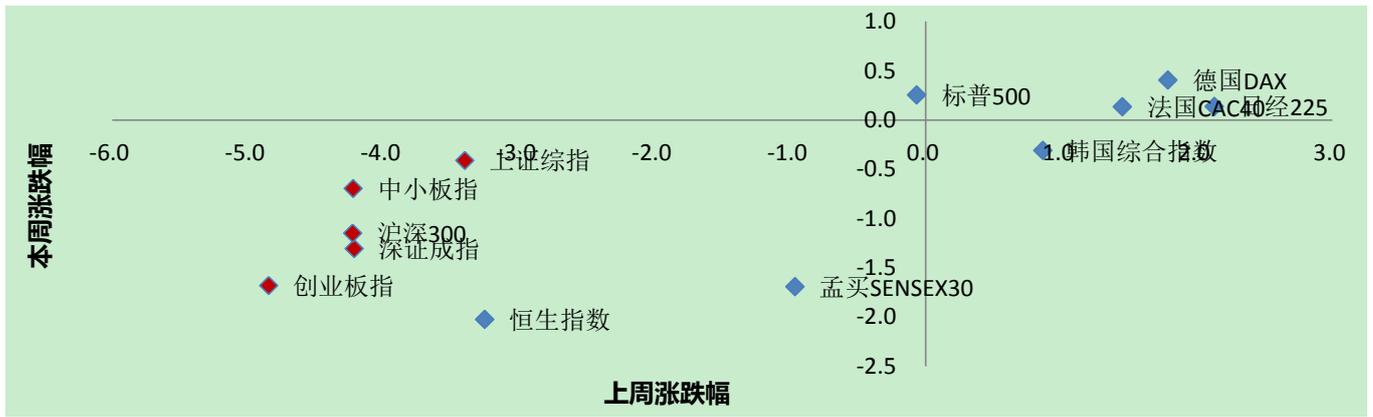
近期债券市场的大幅调整，主要由短期流动性紧张引发。从原因上来看，流动性紧张，一方面与央行“锁短放长”防风险的操作有关，另一方面主要是部分机构债券代持业务出现违约风险，导致银行向非银金融机构拆借资金较为谨慎。本周周初，资金利率延续前期走势持续上行。后在央行加大资金投放量，并指导银行通过X-REPO提供流动性的作用下，资金利率开始回落。受益于流动性紧张缓解，债券市场出现了小幅反弹。

**公开市场** 本周，央行通过公开市场操作投放资金3750亿，国库现金定存到期回笼资金600亿，净投放资金3150亿。

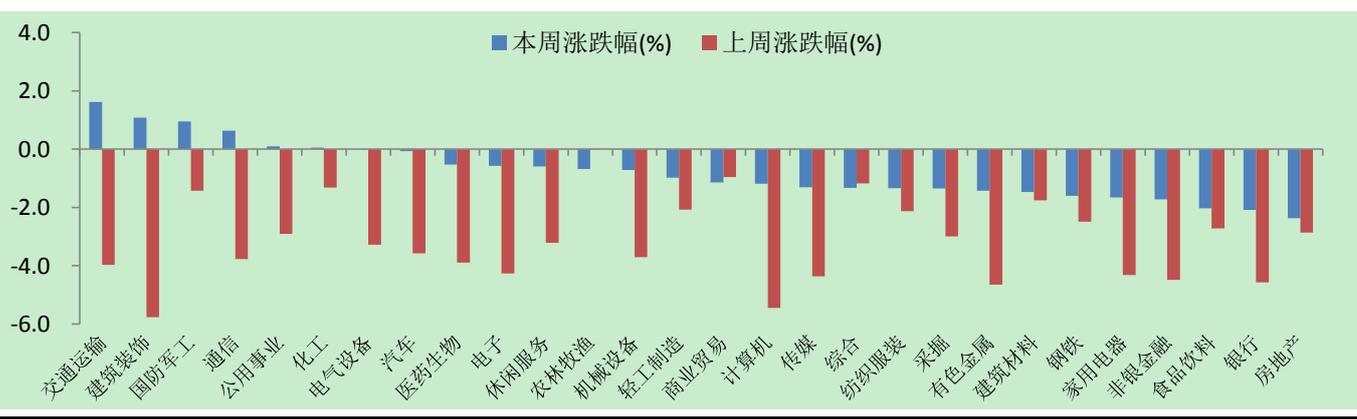
**资金利率** 周初，资金利率延续前期走势持续上行。后在央行加大资金投放量，并指导银行通过X-REPO提供流动性的作用下，资金利率开始回落。



**全球股市** 从全球范围来看，各主要指数涨跌互现。其中，德国DAX指数 (0.40%) 上涨幅度最大，恒生指数 (-2.03%) 下跌幅度最大。



**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，交通运输 (1.63%)、建筑装饰 (1.08%) 和国防军工 (0.95%) 涨幅居前，表现相对较好。而房地产 (-2.36%)、银行 (-2.08%) 和食品饮料 (2.02%) 跌幅较大，排名靠后。



**信用利差**

1年期国债收益率有所回落，信用利差小幅走阔。

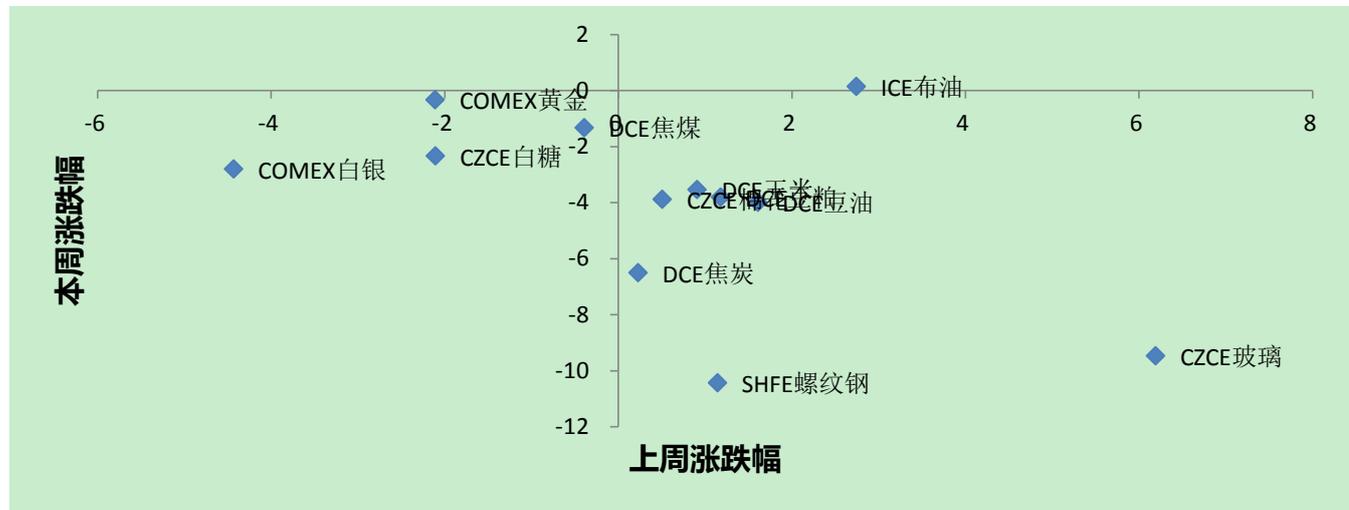
**期限利差**

1年期国债收益率有所回落，期限利差小幅走阔。



**大宗商品**

本周大宗商品除布油 (0.14%) 小幅上涨外，均出现不同幅度下跌。其中，螺纹钢跌幅较大，一周下跌了10.4%。



**外汇市场**

本周各主要币种兑人民币多数下跌。其中，日元兑人民币涨幅较大，一周上涨0.72%；澳元兑人民币跌幅较大，一周下跌1.84%。

