

富国基金大类资产报告 (2017/1/9—2017/1/13)

**A股市场** 市场震荡下行，中小创跌幅较大

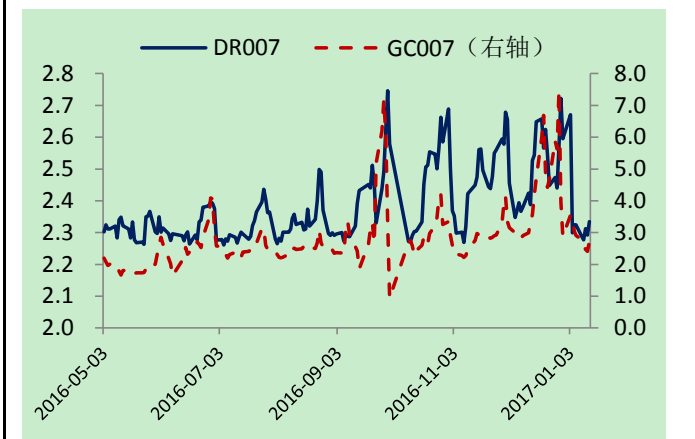
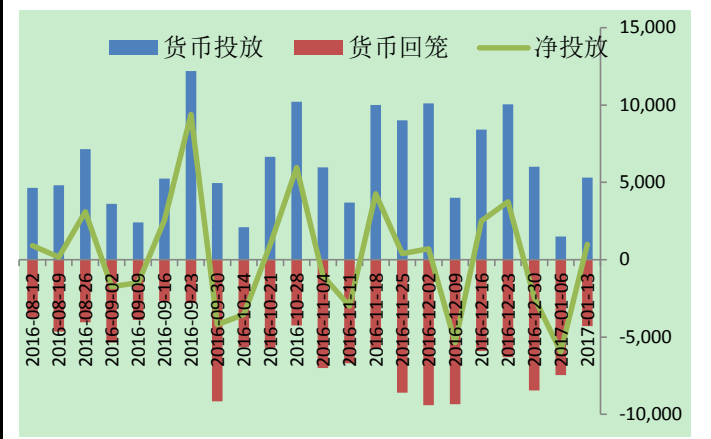
**债券市场** 央行加大净投放，短端表现好于长端

本周A股市场震荡下行，主板调整幅度相对较小，中小创跌幅较大。具体来看，上证综指下跌1.32%，中小板指下跌3.00%，创业板指下跌3.31%。从近期的市场走势可以看出，在IPO持续发行、定增解禁有所加快的影响下，A股市场资金面较为紧张，投资者对企业业绩确定性和估值合理性的要求明显提升。分行业来看，银行、非银金融因估值相对较低，小幅上涨。而计算机、通信则因估值较高，跌幅较大。

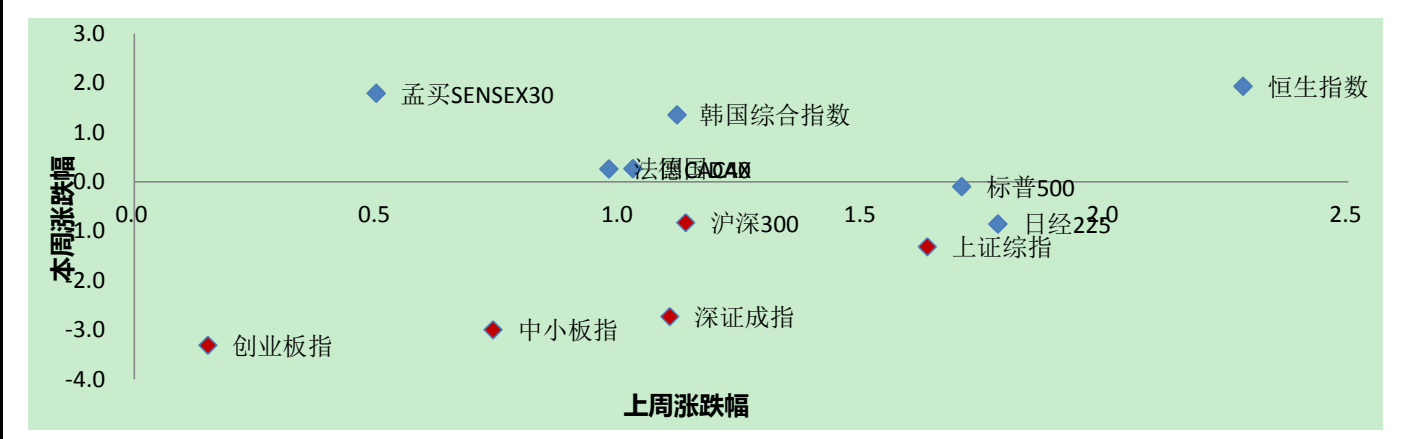
本周，央行通过公开市场操作投放资金1000亿，通过MLF操作投放资金2040亿，共实现资金投放3040亿。在央行加大资金投放的影响下，债券市场流动性紧张有所缓解，资金利率明显下行。央行资金投放仍以长期为主，显示其降杠杆、防风险的政策诉求。随着资金利率的下行，短端债券收益率出现较为明显的下行。但长期债券收益率并未随之下行，期限利差有所走阔，显示投资者对流动性能否长期平稳仍有余虑。

**公开市场** 本周，央行通过公开市场操作投放资金1000亿，通过MLF操作投放资金2040亿，共实现资金投放3040亿。

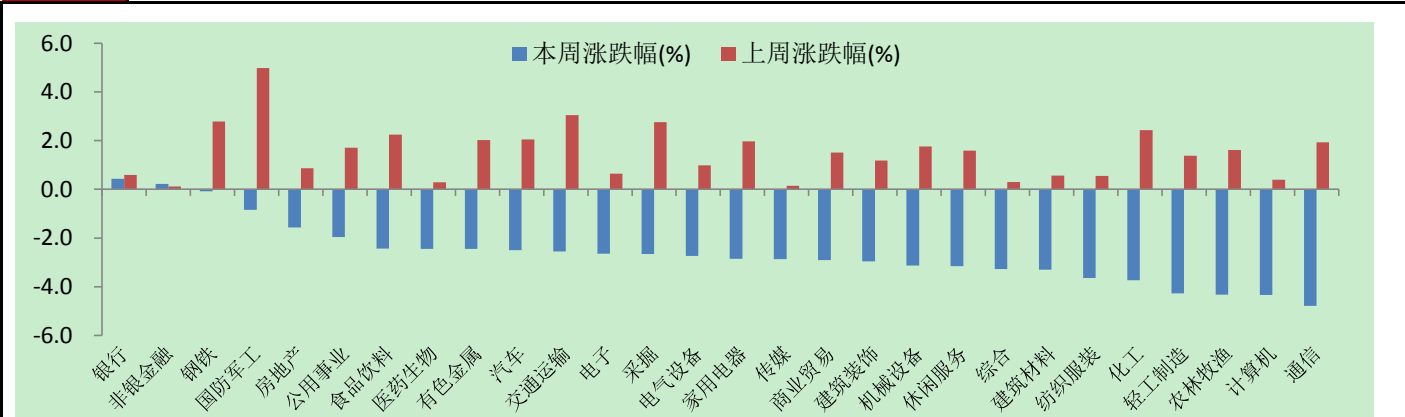
**资金利率** 在央行加大资金投放的影响下，资金利率有所下行



**全球股市** 从全球范围来看，除A股市场下跌幅度较大外，其余各主要指数多数上涨。其中，恒生指数涨幅较大，一周上涨1.93%。



**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，银行 (0.43%)、非银金融 (0.22%) 和钢铁 (-0.07%) 表现较好，排名靠前；通信 (-4.78%)、计算机 (-4.34%) 和农林牧渔 (-4.33%) 跌幅较大，排名落后。

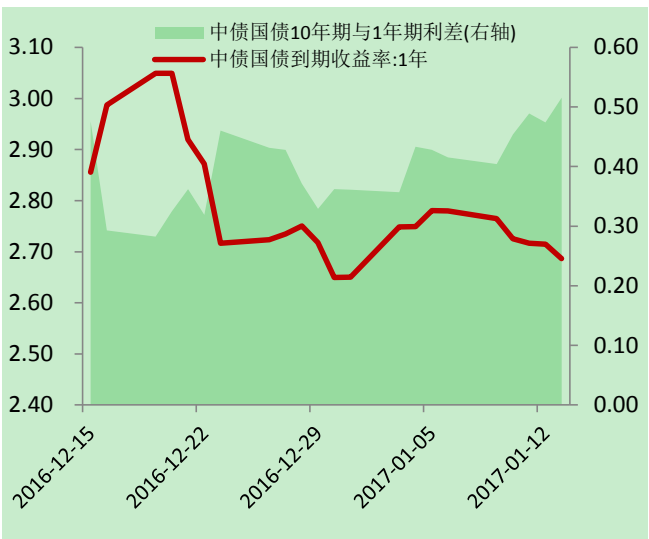
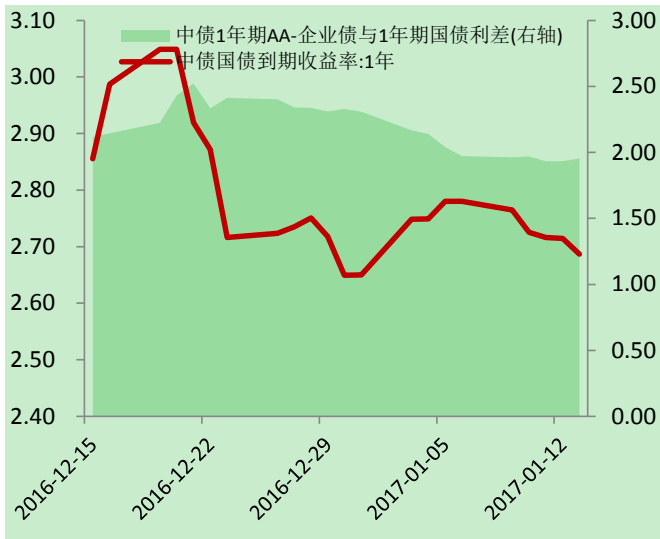


**信用利差**

1年期国债收益率小幅下行，信用利差变化不大。

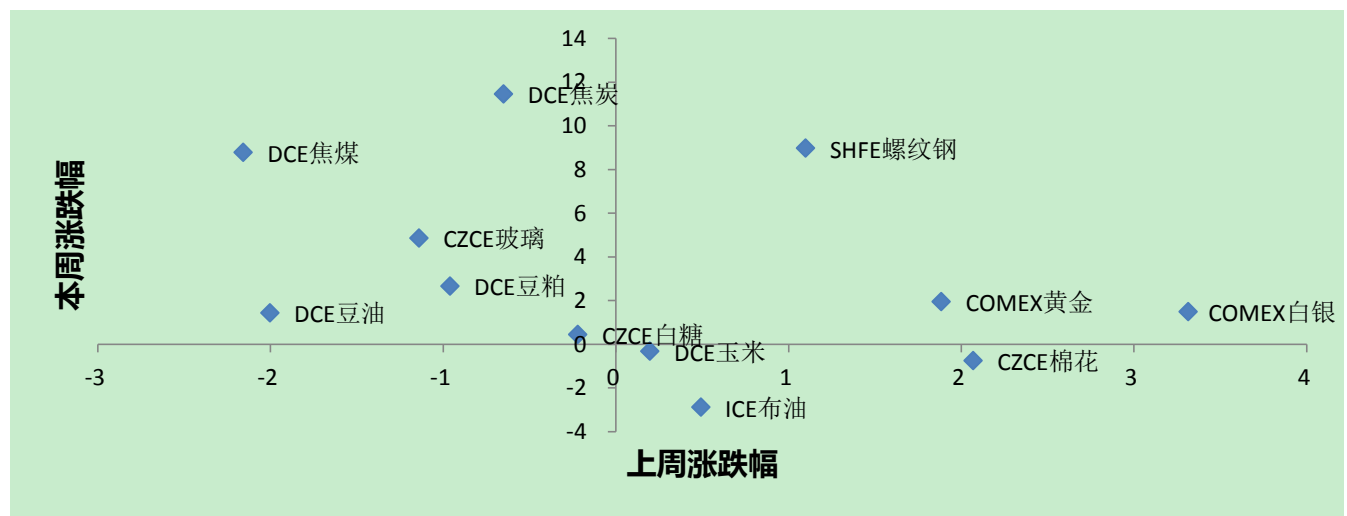
**期限利差**

1年期国债收益率小幅下行，期限利差有所走阔。



**大宗商品**

本周大宗商品多数上涨。其中，焦炭 (11.45%)、螺纹钢 (8.97%) 涨幅较大；布油 (-2.89%)、棉花 (-0.75%) 跌幅较大。



**外汇市场**

本周各主要币种兑人民币涨跌互现。其中，澳元兑人民币上涨幅度最大，一周上涨1.84%；英镑兑人民币下跌幅度较大，一周下跌2.18%

