

富国基金大类资产报告 (2017/1/16—2017/1/20)

A股市场 市场先抑后扬，主板强于创业板

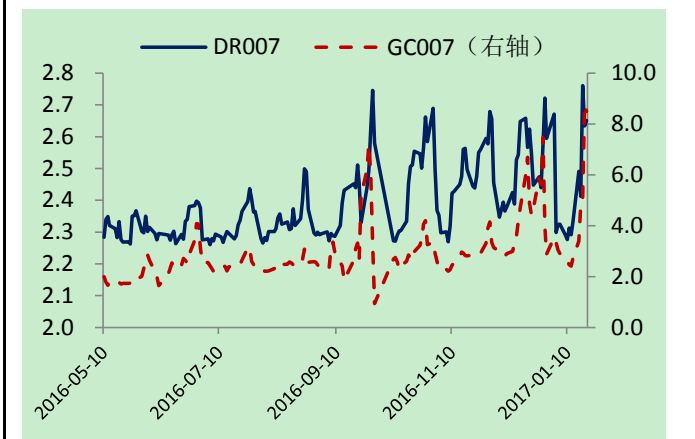
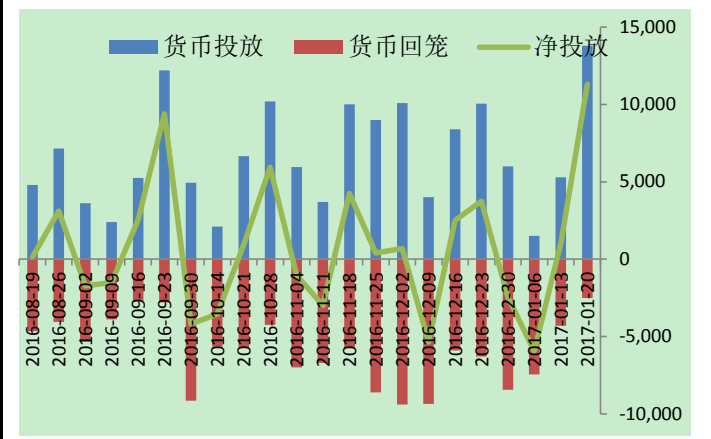
受央行前期货币政策中性偏紧、春节流动性紧张及新股发行、定增解禁较为密集等因素影响，周初A股市场出现较为明显的下跌。后随央行加大流动性投放，市场情绪有所回暖，指数震荡上行。整周来看，上证综指上涨0.33%，中小板指下跌0.93%，创业板指下跌1.01%，主板表现仍强于创业板。在降杠杆、防风险的政策取向向下，预计货币政策仍将维持中性。但从这两周的公开市场操作来看，央行并不希望出现流动性过紧的情况。

债券市场 央行加大净投放，债券收益率多数上行

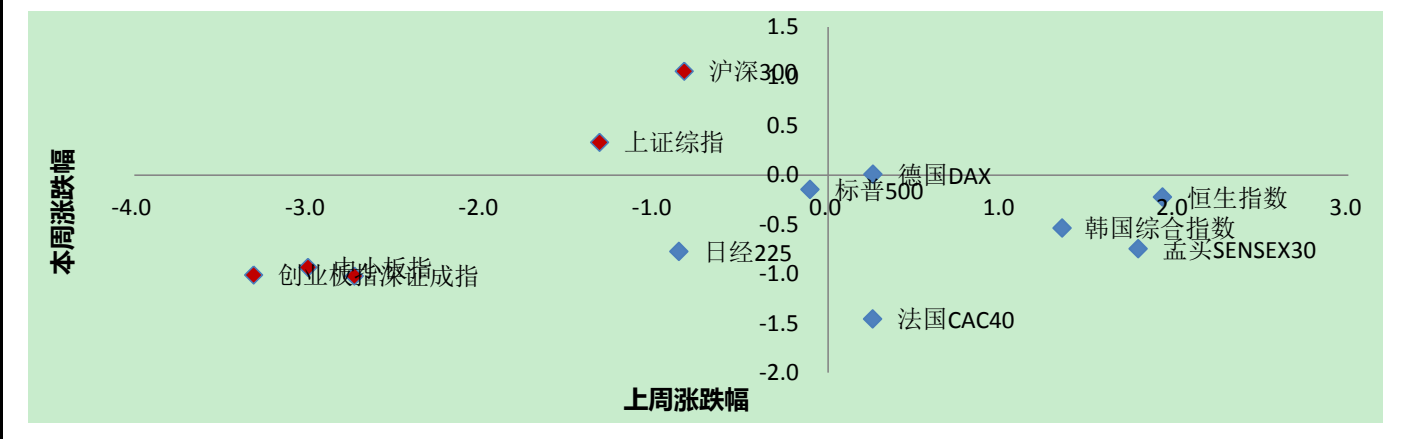
本周，央行通过公开市场操作投放资金11300亿，MLF到期回笼资金2165亿，共实现资金净投放9135亿。此外，央行于近期开展临时流动性便利，稳定春节期间市场流动性。虽然本周央行资金投放量较多，但在春节取现、企业缴税、缴纳法定存款准备金等因素作用下，资金面仍然较紧，资金利率大幅上行。受流动性紧张影响，债券收益率多数上行，且信用债调整幅度更大。

公开市场 本周，央行通过公开市场操作投放资金11300亿，MLF到期回笼资金2165亿，共实现资金净投放9135亿。此外，央行于近期开展临时流动性便利，稳定春节期间市场流动性。

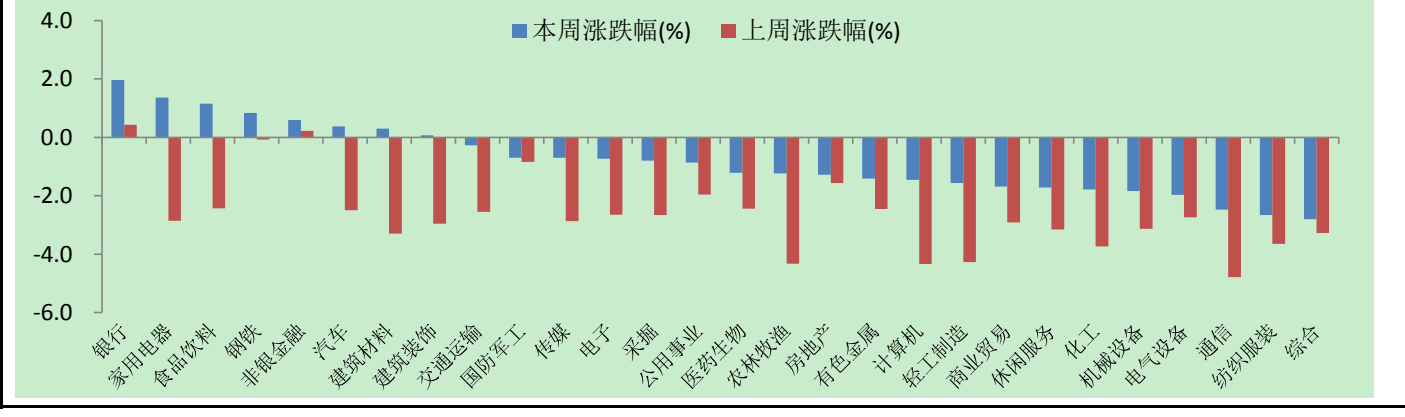
资金利率 虽然本周央行资金投放量较多，但在春节取现、企业缴税、缴纳法定存款准备金等因素作用下，资金面仍然较紧，资金利率大幅上行。



全球股市 从全球范围来看，各主要指数多数下跌。其中，沪深300涨幅最大，一周上涨1.05%；法国CAC40跌幅最大，一周下跌1.46%。



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（1.96%）、家用电器（1.36%）和食品饮料（1.15%）表现较好，排名靠前；综合（-2.80%）、纺织服装（-2.67%）和通信（-2.47%）跌幅较大，排名落后。

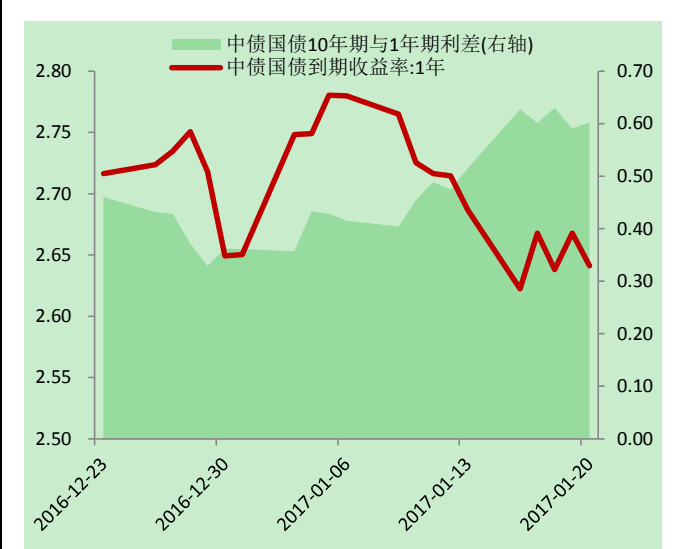
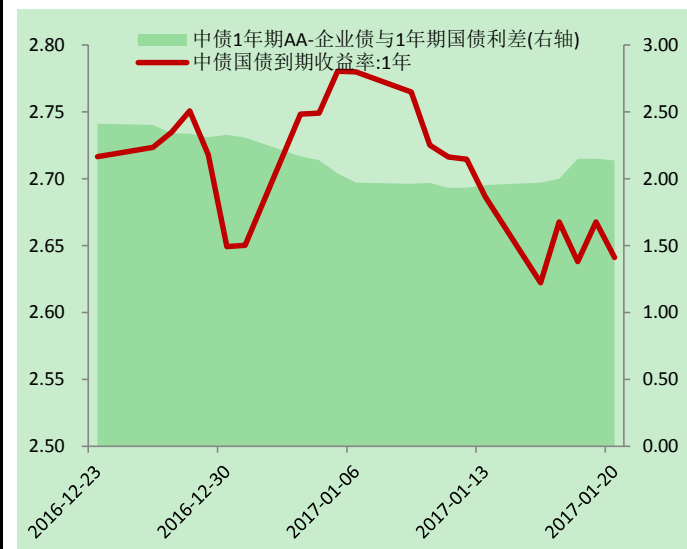


信用利差

1年期国债收益率小幅波动，信用利差有所走阔。

期限利差

1年期国债收益率小幅波动，期限利差有所走阔。



大宗商品

本周大宗商品多数上涨。其中，豆粕（3.01%）、玻璃（2.90%）涨幅较大；焦煤（-2.98%）、焦炭（-2.61%）跌幅较大。



外汇市场

本周各主要币种兑人民币多数下跌。其中，加元兑人民币跌幅最大，一周下跌1.47%。

