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（2017/5/1——2017/5/5）

A股市场 规范资金池业务，股指疲弱下跌

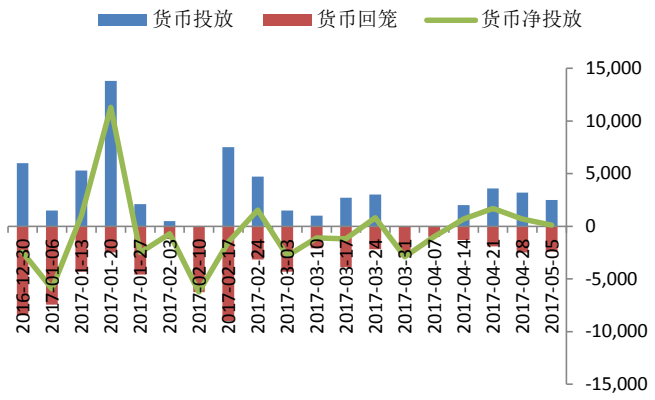
本周，A股市场延续上周走势继续下跌，上证综指一度跌破3100点大关，市场情绪较为低落，一定程度上与证监会规范券商资金池业务有关。具体来看，上证综指下跌1.64%，中小板指下跌2.21%，创业板指下跌1.76%。分行业来看，家用电器、建筑材料和建筑装饰，因业绩确定性较高，表现相对较好。而国防军工、采掘和休闲服务，则因估值较高出现“杀估值”现象，跌幅较大。

债券市场 金融监管加强，债市持续调整

上周，在金融强监管和月末因素的影响下，资金面紧张程度有所加剧。本周月末时点已过，资金面本应有所宽松。但央行出于防风险的考虑，净回笼了2200亿资金，因此资金面整体维持紧平衡，资金利率高位震荡。在资金面仍较为紧张的背景下，金融强监管的冲击持续发酵，短端利率债收益率明显上行。虽然长端利率债与信用债收益率也有所上行，但期限利差与信用利差仍有所收窄，债市呈熊平走势。

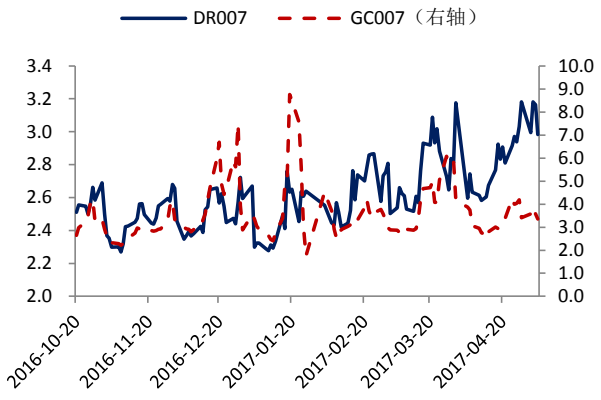
公开市场

本周，央行通过逆回购操作投放资金2500亿，逆回购到期回笼资金2400亿，MLF到期未续作回笼资金2300亿。本周央行净回笼资金2200亿，显示货币政策维持中性偏紧态势。



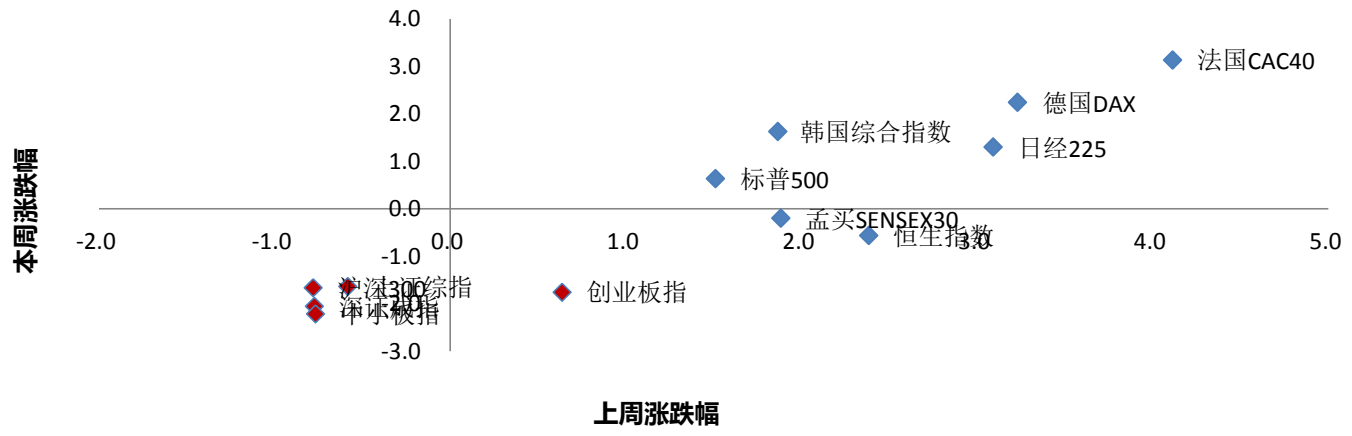
资金利率

月末时点过后，本周资金面本应较为宽松。但央行出于防风险的考虑，本周净回笼资金2200亿，因此资金面维持紧平衡，资金利率高位震荡。



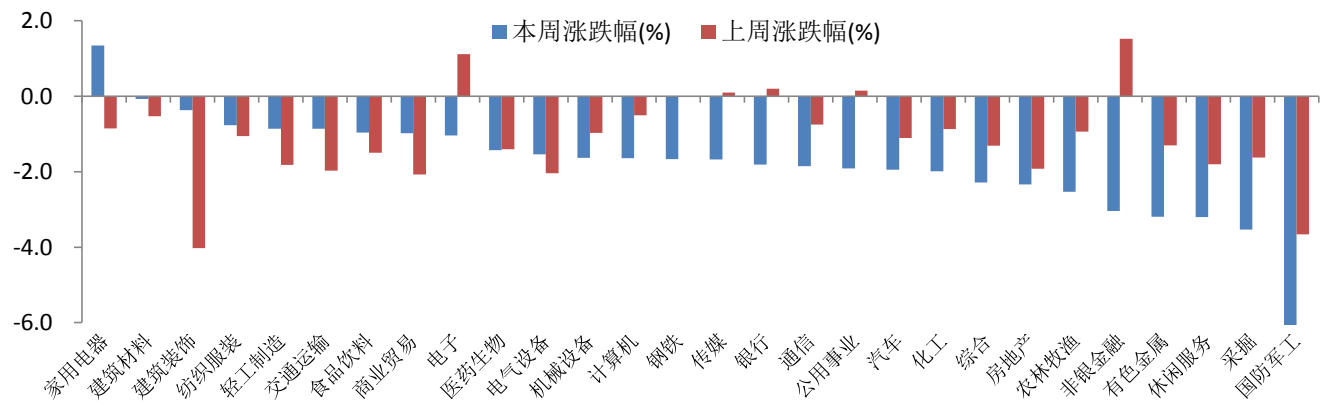
全球股市

本周，全球股市表现出强者恒强、弱者恒弱的态势，法国CAC40指数继续领跑，一周上涨3.13%。



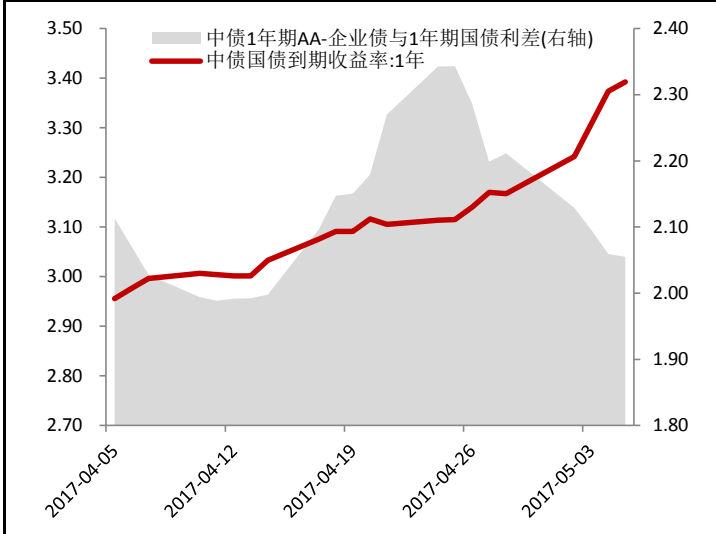
申万行业

分行业来看，本周28个申万一级行业，除家用电器（1.35%)小幅上涨外，全线下跌。其中，建筑材料（-0.07%）、建筑装饰（-0.37%)和纺织服装（-0.77%）跌幅较小，排名靠前；国防军工（-6.12%）、采掘（-3.54%）和休闲服务（-3.20%）跌幅较大，排名落后。

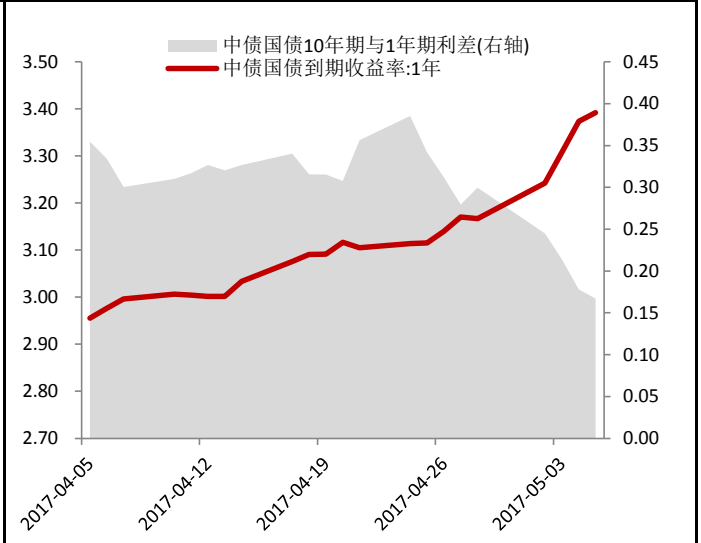


以上内容非产品营销材料，仅供内部交流，请勿外传！

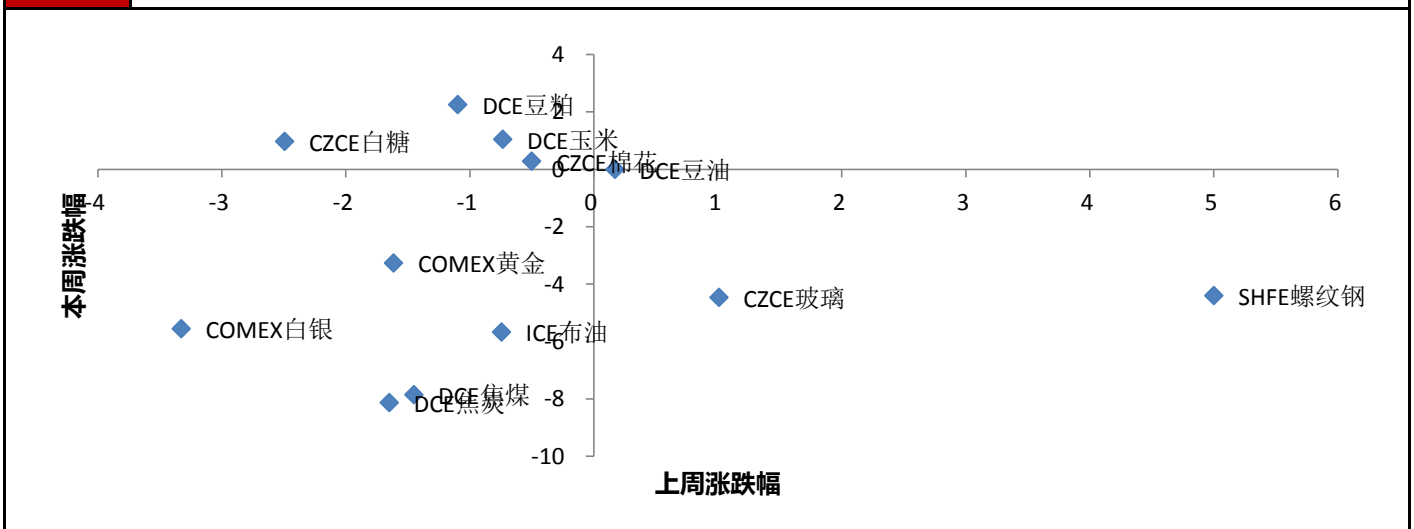
信用利差 1年期国债收益率快速上行，信用利差有所收窄。



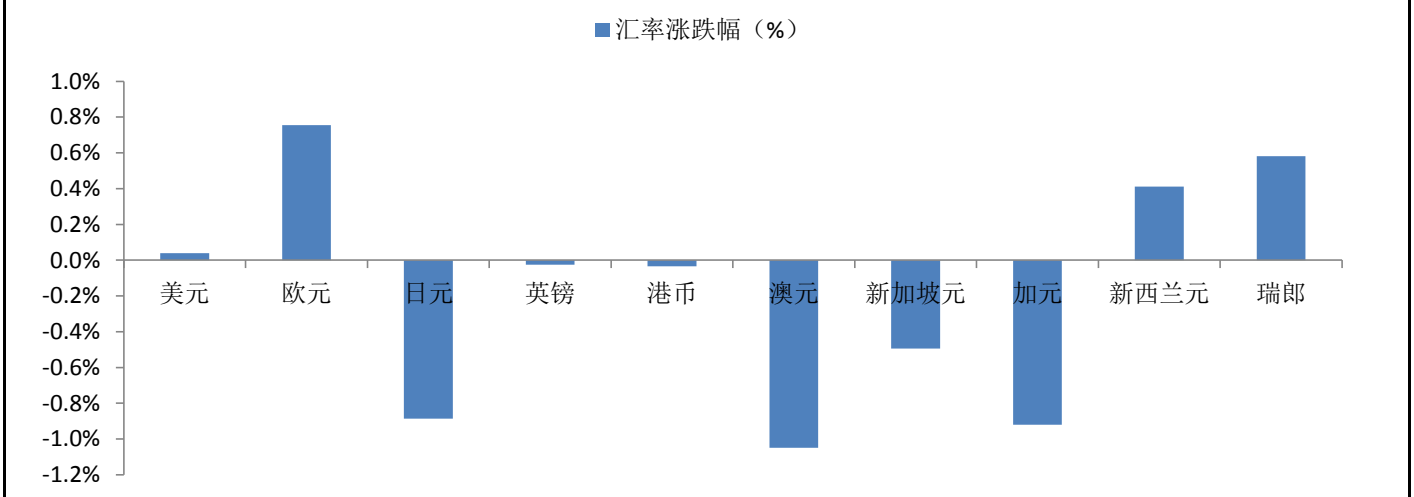
期限利差 1年期国债收益率快速上行，期限利差有所收窄。



大宗商品 本周大宗商品涨跌互现。其中，豆粕（2.25%）、玉米（1.05%）涨幅较大；焦炭（-8.13%）、焦煤（-7.85%）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，欧元兑人民币上涨幅度较大，一周上涨0.75%；澳元兑人民币下跌幅度较大，一周下跌1.05%。



以上内容非产品营销材料，仅供内部交流，请勿外传！