

富国基金大类资产报告 (2017/6/12—2017/6/16)

A股市场 市场走势分化，中小创强于主板

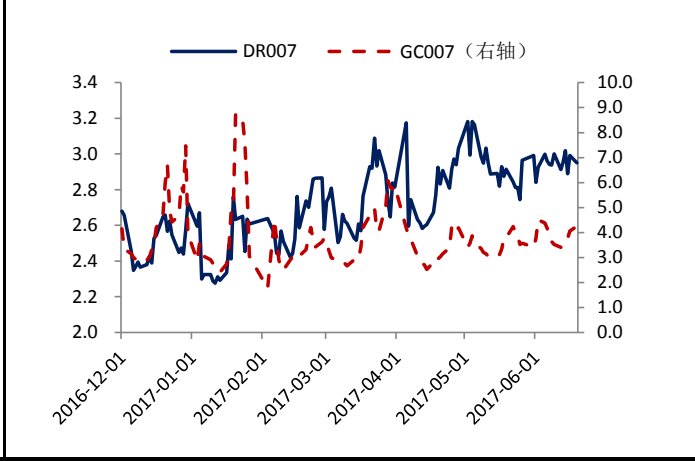
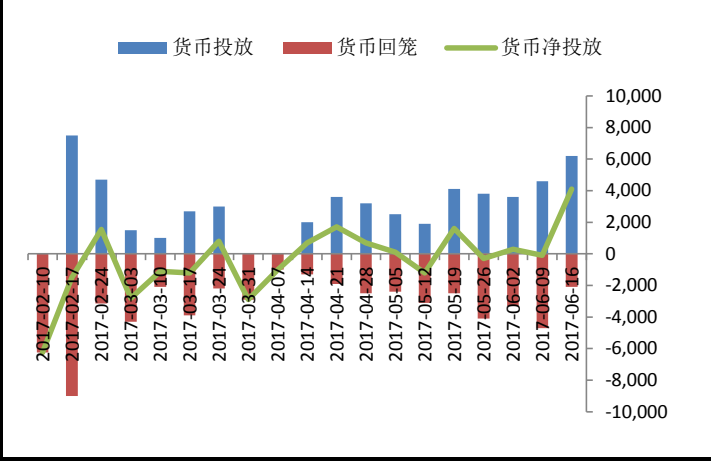
本周A股市场出现较大分化，主板市场震荡走弱，中小创维持强势。具体来看，上证综指下跌1.12%，中小板指上涨0.14%，创业板指上涨0.77%。6月MPA考核将至，央行近期加大了资金投放量，且在美联储加息后暂未跟随，预计流动性将维持平稳，资金面应该不会太紧。最近两周，中小创表现持续强于主板市场。短期内，市场风格是否会完成切换还不确定，但中小创的走强说明经过前期的大幅调整，优质成长股正逐步获得市场认可。

债券市场 政策利率维持不变，债券收益率下行

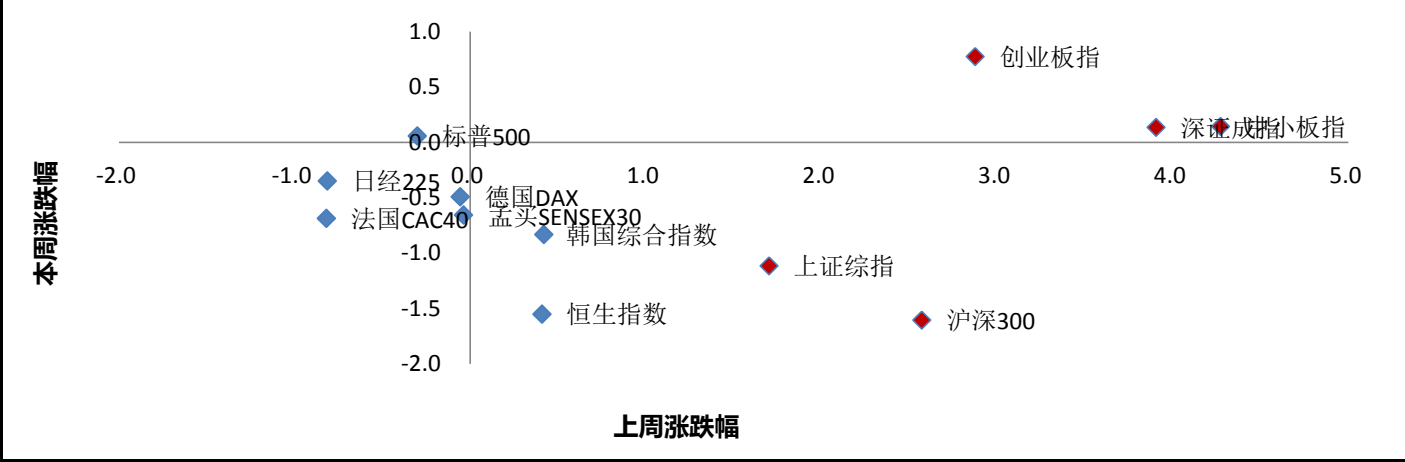
本周，央行共实现资金投放1430亿。虽然央行资金投放量较大，但由于所投放资金的期限较长，且债券配置量有所增加，资金利率仍维持高位，未见明显下行。周四，美联储宣布提高联邦基金利率0.25个百分点，并透露了年内“缩表”的可能路径。与前两次美联储加息不同，央行此次并没有跟随上调政策利率，且资金投放量有所增加，对市场情绪起到支撑作用，债券配置有所增加，债券收益率下行。

公开市场 本周，央行通过逆回购操作投放资金6200亿，逆回购到期回笼资金2100亿，国库现金定存到期回笼资金600亿，MLF到期回笼资金2070亿，共实现资金净投放1430亿。

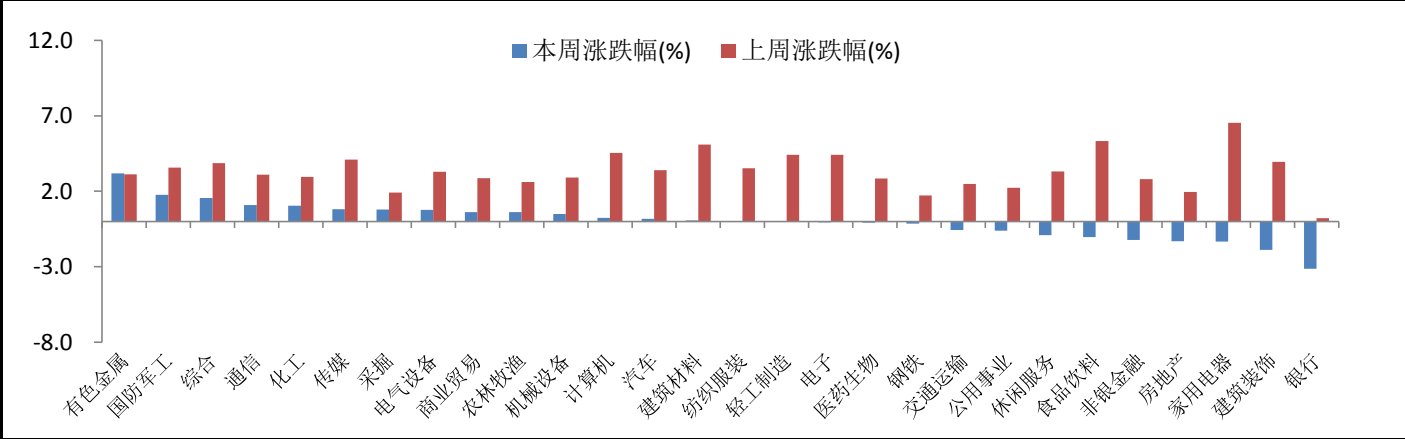
资金利率 本周央行实现了较大规模的资金投放，但由于所投放的资金期限较长，且债券配置量有所增加，资金利率维持高位震荡，未见明显下行。



全球股市 本周，全球主要指数多数下跌。其中，创业板指数上涨0.77%，涨幅居前；沪深300指数下跌1.60%，跌幅靠前。

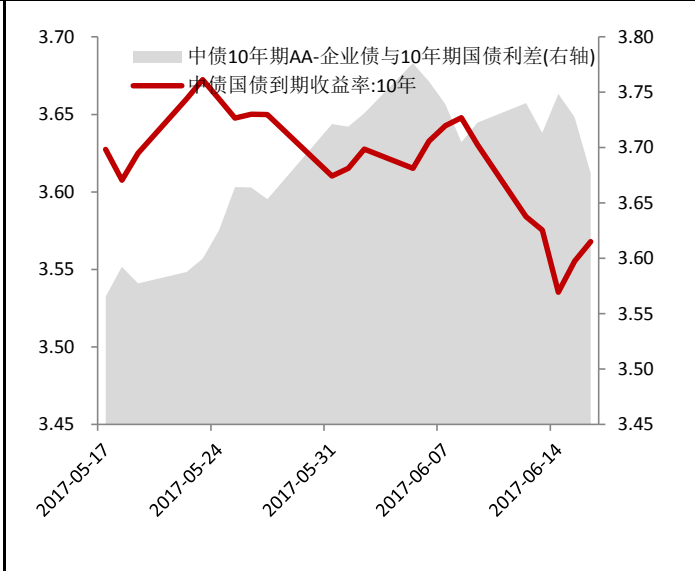
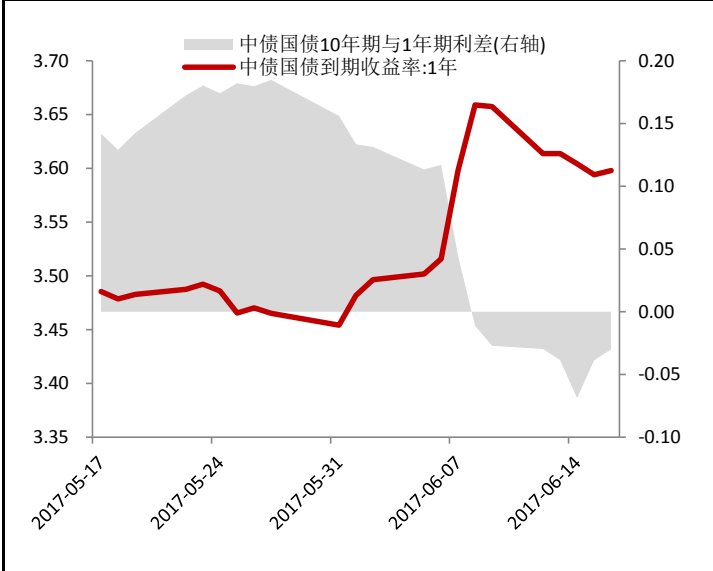


申万行业 分行业来看，本周28个申万一级行业涨跌互现。其中，有色金属 (3.18%)、国防军工 (1.77%)和综合 (1.56%) 涨幅较大，排名靠前；银行 (-3.12%)、建筑装饰 (-1.88%) 和家用电器 (-1.34%) 跌幅较大，排名落后。

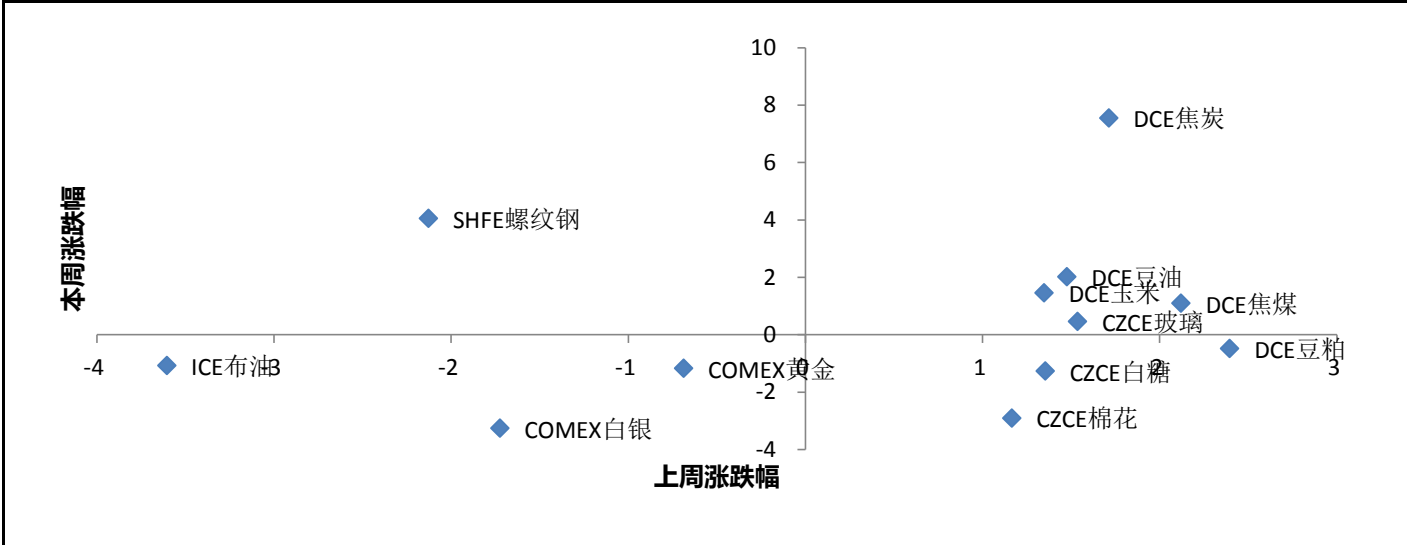


期限利差 1年期国债收益率明显下行，期限利差持续倒挂

期限利差 10年期国债收益率明显下行，信用利差小幅收窄



大宗商品 本周大宗商品涨跌互现。其中，焦炭（7.54%）、螺纹钢（4.04%）涨幅较大；白银（-3.26%）、棉花（-2.91%）跌幅较大。



外汇市场 本周各主要币种兑人民币多数上涨。其中，加元兑人民币涨幅最大，一周上涨2.22%；日元兑人民币跌幅最大，一周下跌0.66%。

