

富国基金大类资产报告 (2017/7/3—2017/7/7)

**A股市场** A股震荡上涨，周期板块持强

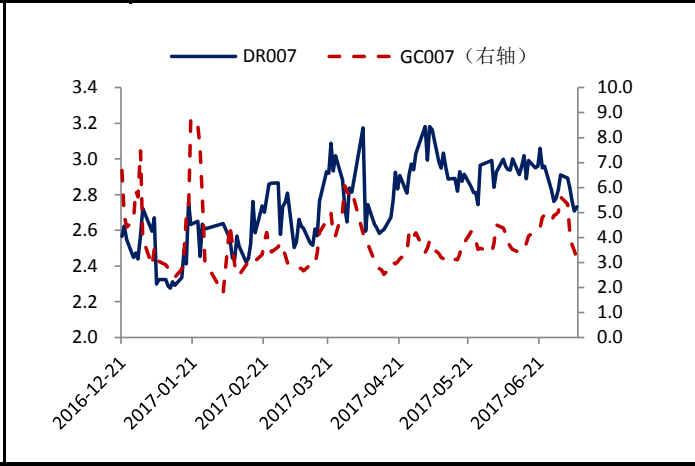
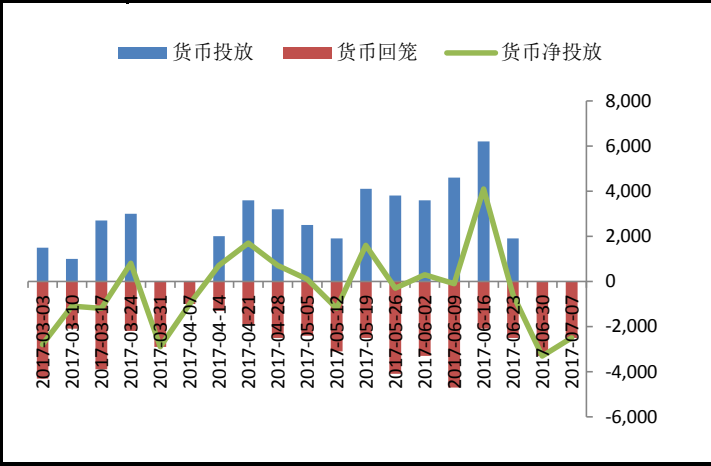
本周，A股市场呈震荡上扬走势，主板与创业板分化不大。具体来看，上证综指上涨0.80%，深圳成指上涨0.32%，创业板指上涨0.96%。分板块来看，受大宗商品上涨带动，有色金属（7.58%）、钢铁（5.61%）、采掘（3.83%）等周期板块持续走强。而前期表现较好的食品饮料（-3.64%）、家用电器（-3.24%）等蓝筹板块则表现欠佳。中报季临近，市场逻辑面临数据验证，关注业绩超预期板块。

**债券市场** 资金利率不升反降，信用债持续反弹

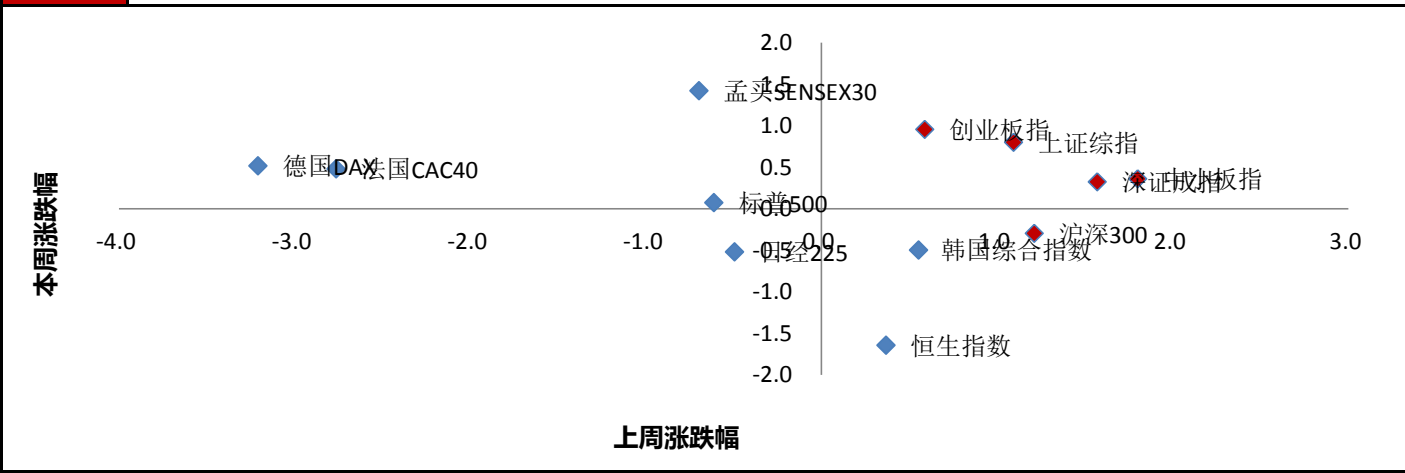
本周，央行未进行逆回购操作，逆回购到期回笼资金2500亿，整周净回笼资金2500亿。虽然本周央行回收了较多的流动性，但由于6月中上旬资金投放量较大、6月下旬财政支出增加，且季末时点已过，市场资金面较为宽松，资金利率不升反降。在资金面整体宽松的背景下，短端利率债收益率窄幅震荡，长端利率债收益率小幅上行，期限利差持续修复。信用债则延续上周走势继续反弹，带动信用利差进一步收窄。

**公开市场** 本周，央行未进行逆回购操作，逆回购到期回笼资金2500亿，整周净回笼资金2500亿。

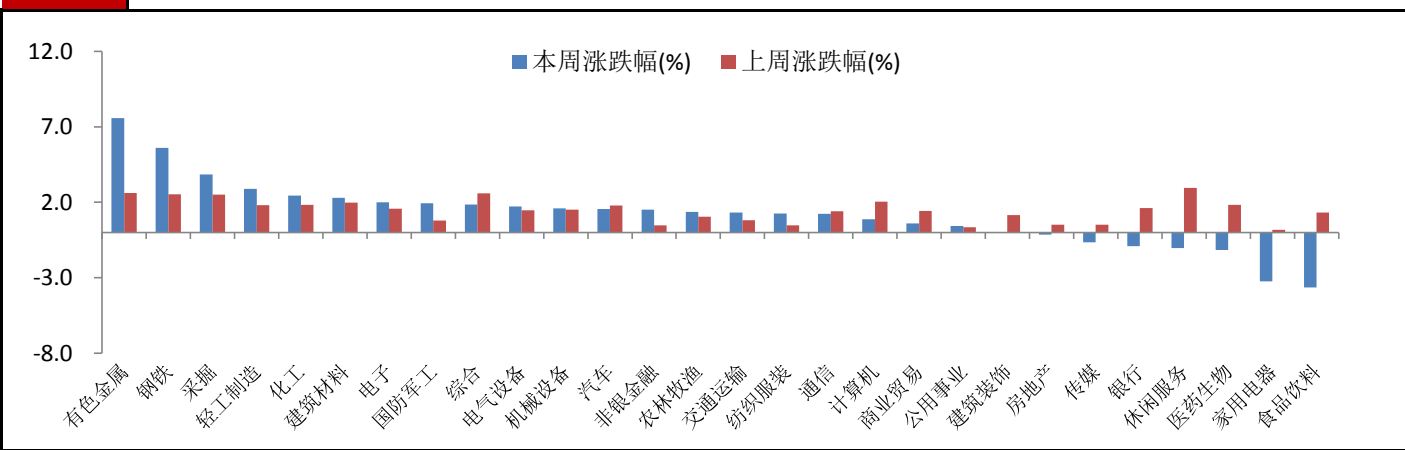
**资金利率** 虽然本周央行未进行逆回购操作，资金回笼量较大。但由于6月中上旬资金投放量较大、6月下旬财政支出增加，且季末时点已过，市场资金面较为宽松，资金利率不升反降。



**全球股市** 本周，全球主要指数涨跌互现。其中，孟买SENSEX30指数一周上涨1.42%，涨幅较大；恒生指数一周下跌1.64%，跌幅较大。

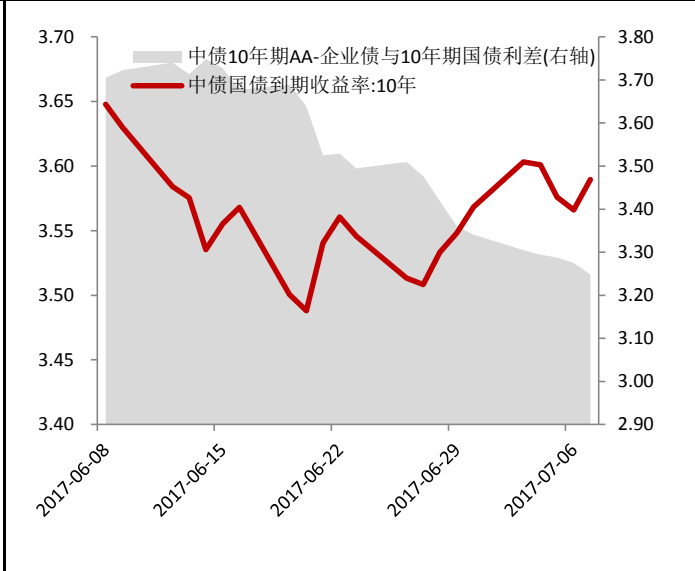
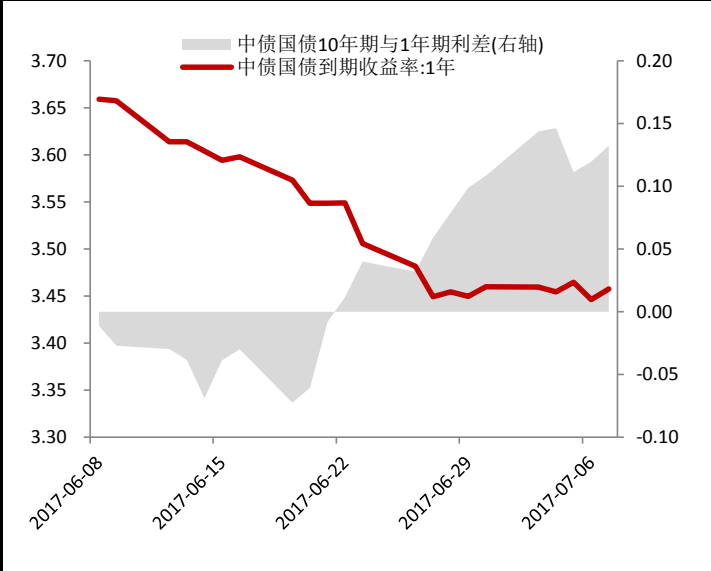


**申万行业** 分行业来看，本周28个申万一级行业多数上涨。其中，有色金属（7.58%）、钢铁（5.61%）、采掘（3.83%）涨幅较大，排名靠前；食品饮料（-3.64%）、家用电器（-3.24%）、医药生物（-1.17%）跌幅较大，排名落后。

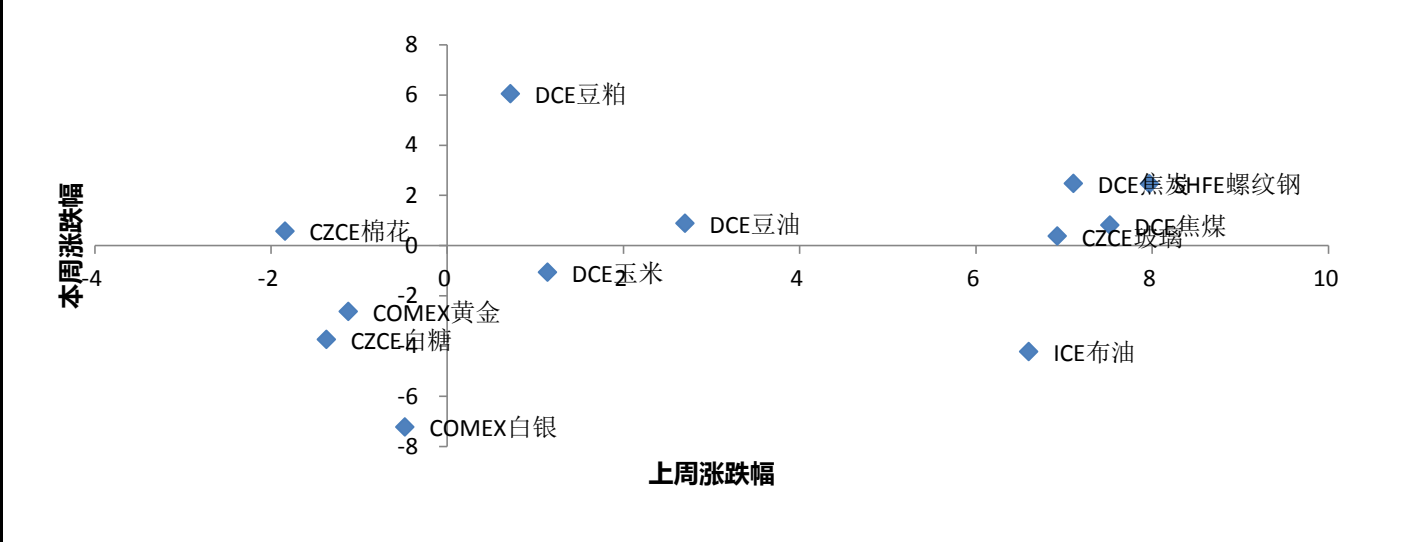


**期限利差** 1年期国债收益率窄幅波动，期限利差小幅走阔

**信用利差** 10年期国债收益率小幅上行，信用利差有所收窄



**大宗商品** 本周大宗商品涨跌互现。其中，豆粕（6.04%）、焦炭（2.47%）涨幅较大；白银（-7.23%）、布油（-4.22%）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，加元兑人民币涨幅最大，一周上涨0.36%；日元兑人民币跌幅最大，一周下跌1.29%。

