

富国基金大类资产报告 (2017/7/17—2017/7/21)

A股市场 风格持续分化，周期板块强势

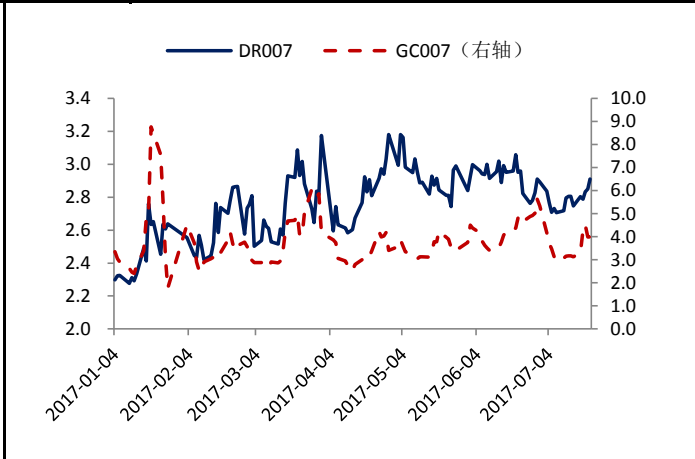
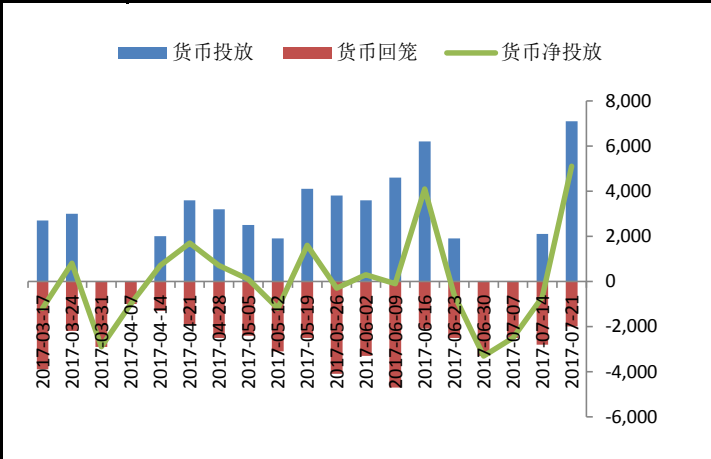
本周，A股市场延续上周走势，板块表现持续分化。具体来看，上证综指上涨0.48%，深圳成指下跌0.61%，创业板指下跌3.18%。从本周的市场表现来看，因低效产能去化较快，周期品价格维持高位，带动采掘（5.02%）、有色（4.65%）、钢铁（2.87%）等周期板块表现强势。而受外延并购受限、内生增长动力不强等因素影响，部分成长板块业绩不及预期，计算机（-4.61%）、传媒（-3.76%）、国防军工（-3.21%）等成长板块表现弱势。

债券市场 资金利率有所走高，债券市场走势分化

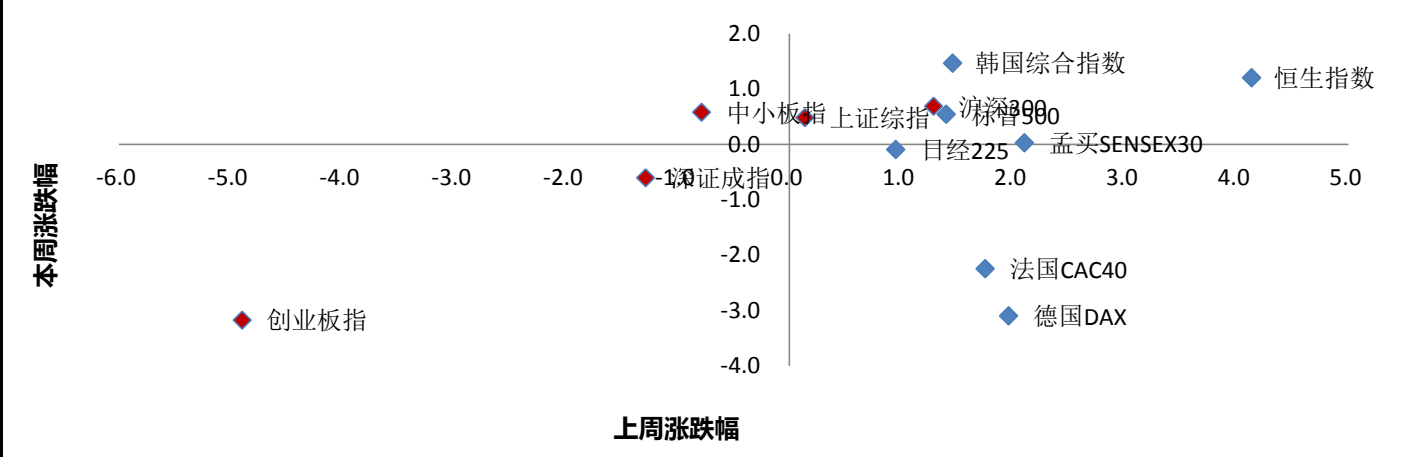
本周，央行通过逆回购操作投放资金7100亿，逆回购到期回笼资金2000亿，MLF到期回笼395亿，实现资金净投放4705亿。虽然本周央行实现了较大幅度的资金净投放，但由于缴准和缴税等季节性原因，资金面紧张反而有所加剧，资金利率有所走高。债券收益率有所走高，短端国债收益率突破前期震荡区间有所下行，长端国债收益率小幅上行，期限利差显著走阔。信用债本周短端上行，长端下行，走势有所分化。

公开市场 本周，央行通过逆回购操作投放资金7100亿，逆回购到期回笼资金2000亿，MLF到期回笼395亿，实现资金净投放4705亿。

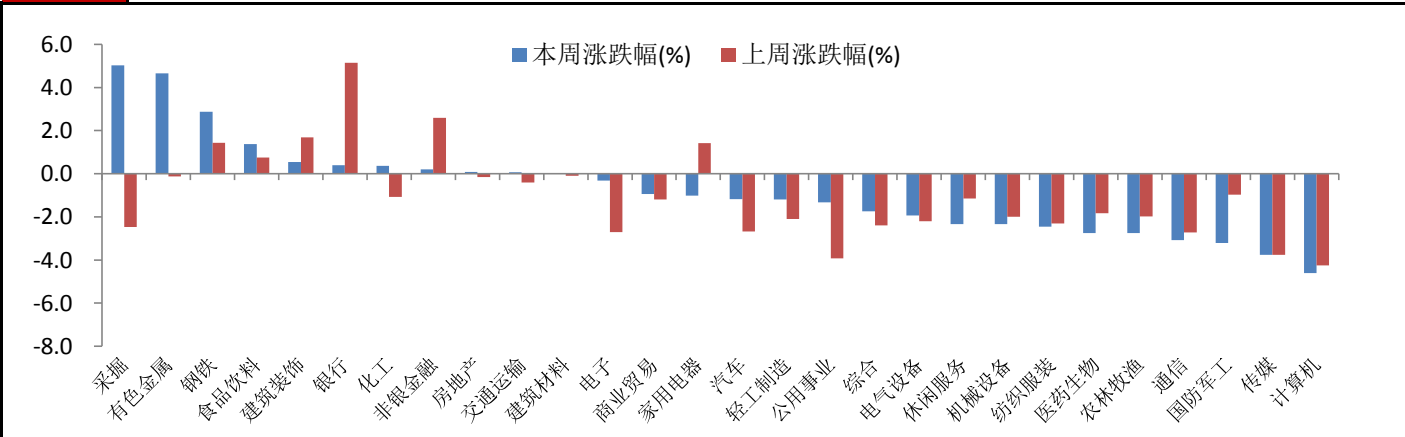
资金利率 虽然本周央行实现了较大幅度的资金净投放，但由于缴准和缴税等季节性原因，资金面紧张反而有所加剧，资金利率有所走高。



全球股市 本周，全球主要指数涨跌互现。其中，韩国综合指数一周上涨1.47%，涨幅较大；德国DAX指数一周下跌3.10%，跌幅较大。

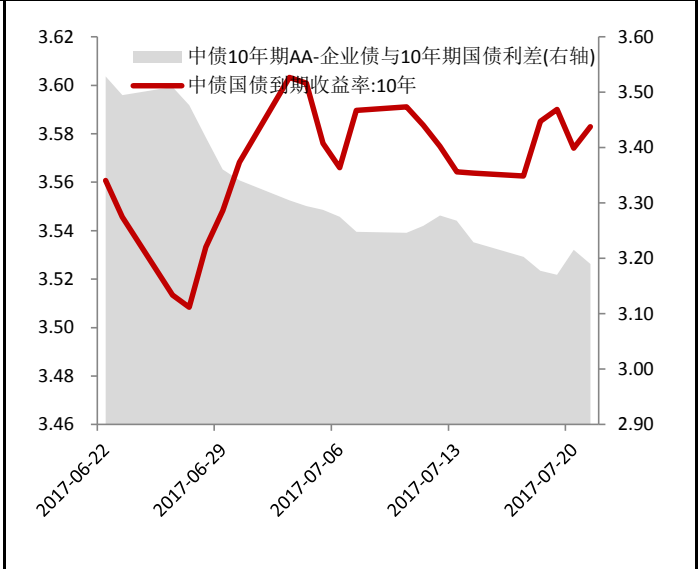
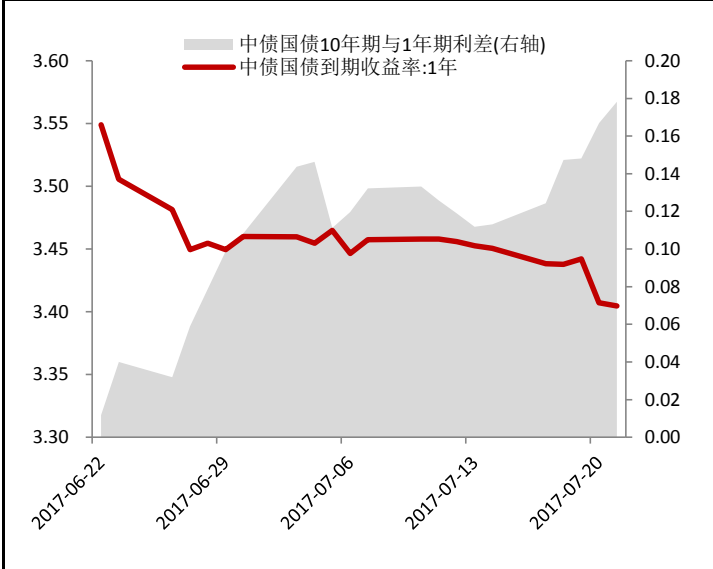


申万行业 分行业来看，本周28个申万一级行业多数下跌。其中，采掘（5.02%）、有色（4.65%）、钢铁（2.87%）涨幅较大，排名靠前；计算机（-4.61%）、传媒（-3.76%）、国防军工（-3.21%）跌幅较大，排名落后。

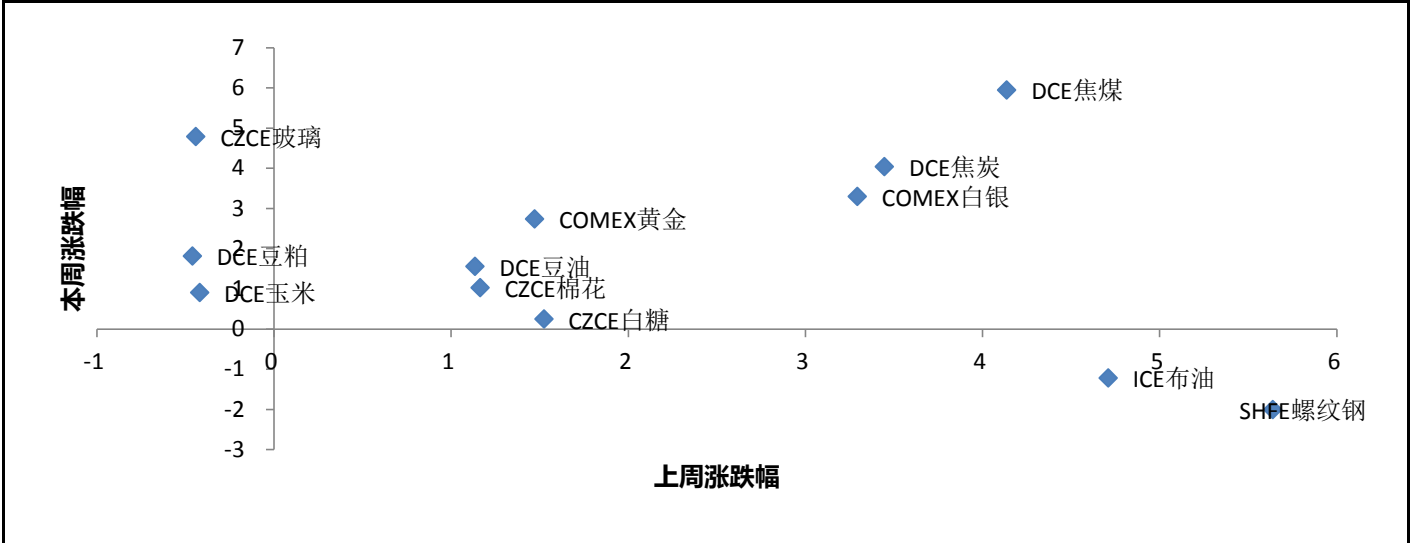


期限利差 1年期国债收益率有所下行，期限利差显著走阔

信用利差 10年期国债收益率小幅上行，信用利差变动不大



大宗商品 本周大宗商品多数上涨。其中，焦煤（5.94%）、玻璃（4.79%）涨幅较大；螺纹钢（-2.01%）、布油（-1.23%）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，欧元兑人民币涨幅最大，一周上涨1.78%；港币兑人民币跌幅最大，一周下跌0.25%。

