

# 中国建设银行上海市分行“乾元—鑫溢浦江”

## (2016年第1期) 定期开放式净值型

### 理财管理计划月度投资管理报告

报告日：2016年11月4日

中国建设银行上海市分行“乾元—鑫溢浦江”(2016年第1期)定期开放式净值型理财管理计划于2016年5月16日正式成立。

#### 一、报告日产品单位净值

本产品报告日 2016 年 11 月 4 日的产品单位净值为：1.0226；产品单位净值精确到 0.0001 元，小数点后第五位四舍五入。

#### 二、市场回顾及展望

新增信贷趋势性回落，M2 或暂停前三月升势。房贷或受十一后购房新政影响，需求端有所回落，同时，监管加强亦使银行供给端收缩。基期效应支撑 CPI 上行，黑色能源推进 PPI 向好。鲜蔬价格于 9 月见顶后 10 月环比开始回落，但由于低基数效应，预计分项同比上涨 40%。受国际油价上涨趋势及国内油价大幅上调影响，预计交通和通信价格同比由负转正，或与菜价一同推动 10 月 CPI 同比小幅上扬至 2.0%。猪肉价格连续四个月环比下滑，对 CPI 同比造成一定拖累。受去产能政策影响，黑色有色化工价格全面向好。国际油价带动能源价格上涨。钢铁、煤炭、水泥等价格整体上扬，将带动 PPI 同比进一步上扬，或由 9 月的 0.1%上行至 0.6%。房地产限购影响逐渐发酵，工业增加值增速回落。9 月底至 10 月初部分一二线城市出台或收紧限购政策后，全国房地产市场火爆程度顿时冷却，截止 2016 年 10 月 29 日，30 大中城市商品房日平均成交面积环比下降 20.4%（前值为

9.0%)，同比下降 0.1%（前值为 28.8%），全国商品房销售迎来大的转折。而与此同时，100 大中城市土地成交占地面积已经从 8 月份开始连续 3 个月同比和环比双双负增长，土地市场的拐点领先于商品房销售市场。房地产限购政策的影响将从 10 月份开始逐步发酵，也将全面给消费、投资、进口带来负面的影响。制造业投资增速进一步大幅回升的可能性不大；房地产投资增速大概率回落；受到预算内资金不足和土地财政拐点到来的影响基建投资增速恐短期乏力。进口跌幅扩大，出口跌幅收窄，外贸形势仍然严峻。对于出口来说，全球贸易萎缩的态势仍在延续，人民币对一篮子货币汇率仍然贬值有限，国际资本产业转移仍然在继续，ODI 有加速的趋势，出口仍然会延续负增长。对于进口来说，一方面，10 月份经济增速大概率回落，这将导致内需疲软；另一方面，去年 10 月份基数高于 9 月份，预计今年 10 月份进口同比下跌 3.0%，跌幅比 9 月份扩大 1.1 个百分点。

在未来资金面的紧平衡格局持续的环境下，信用债未来仍然存在调整压力，这种压力主要来自于四季度资金利率中枢大概率上移和监管层控杠杆、防风险的举措持续发力，整体思路将以防风险和控杠杆为主。

（以上观点仅供参考）

### 三、产品整体运作情况

（1）自本产品成立起至本报告日，产品管理人恪尽职守、勤勉尽责、谨慎管理，忠实履行有关法律、行政法规和相关文件的规定。

（2）截至本报告日，所有投资资产正常运营，未发现异常情况或者不利情况。

(3) 本产品成立至本报告日，没有发生涉诉及诉讼等损害投资者利益的情形。

中国建设银行上海市分行

2016年11月8日