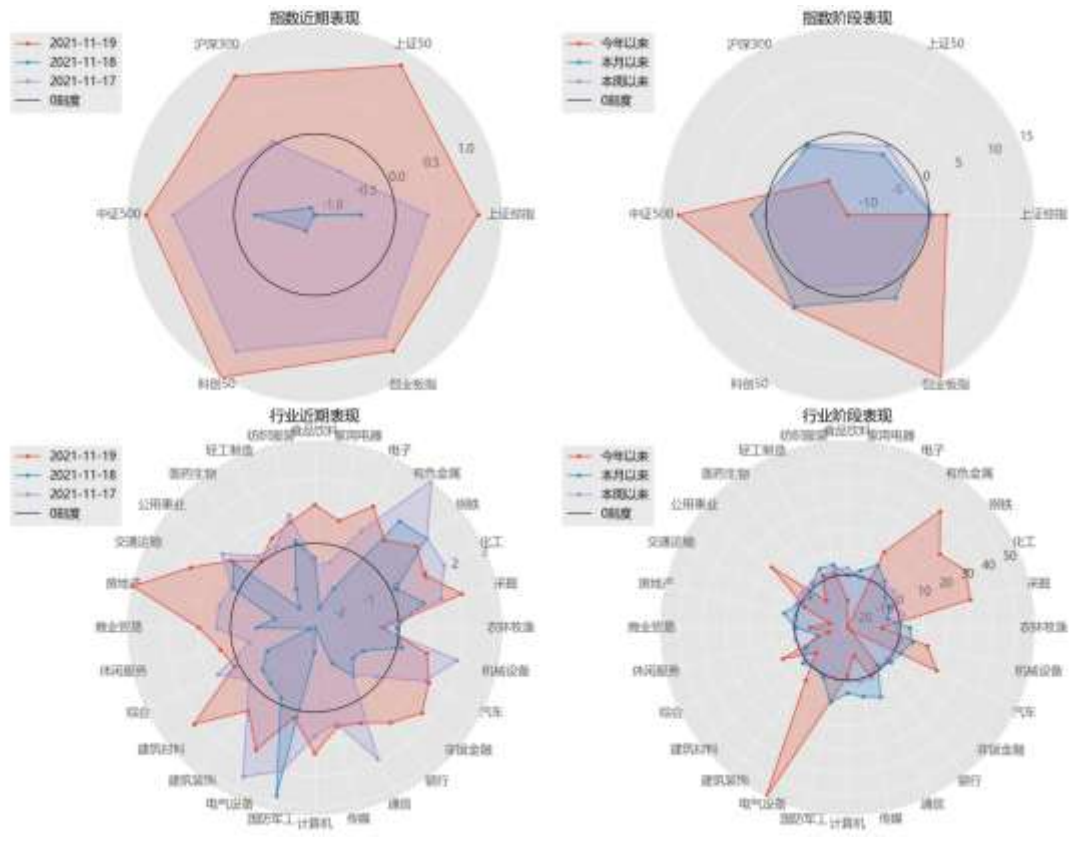


富荣量化：市场窄幅震荡，保持耐心

上周市场整体震荡，市场在前四个交易日小幅下降，最后一个交易日快速拉升，最终市场各宽基指数表现如下（如图 1）：上证指数上涨 0.60%、沪深 300 指数收涨 0.03%、上证 50 收跌 0.24%、深证成指上涨 0.32%、创业板指收跌 0.33%、中证 500 上涨 0.19%、中证 1000 收涨 1.38%，科创板 50 最终上涨 0.32%。周一北交所首批新股上市，沪深两市维持了前期的投交情绪。从行业指数表现来看，收益率前 5 的行业：食品饮料（3.15%）、纺织服装（3.01%）、钢铁（2.84%）、医药生物（2.25%）以及采掘（2.18%），跌幅最大的行业为：农林牧渔（-1.87%）、综合（-1.24%）、非银金融（-1.14%）、汽车（-0.90%）以及电子（-0.40%）。

图 1：各宽基指数以及行业表现



数据来源：wind

从资金流动来看，上周北向资金为净流入状态，主要集中周五流入，全周合

净流入 111.83 亿，其中沪股通流入 0.46 亿，深股通流入 111.37 亿。现货市场窄幅震荡下，沪深 300、上证 50 隐含波动率继续大幅度回落。近期可能引发冲击的事件纷纷落地，风险指标进一步下降，预计市场在本周将会震荡上行。另外，投资者要特别小心市场可能出现方向快速选择进而引发一波震荡，期权市场投资者谨慎卖空波动率。

图 2：期权市场隐含波动率



数据来源：富荣基金量化组

风险提示：1、本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料和合作客户的研究成果，但本公司及研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告所包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告仅反映发布时的资料、观点和预测，可能在随后会作出调整。2、本报告中的资料、观点和预测等仅供参考，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。市场有风险，投资需谨慎。