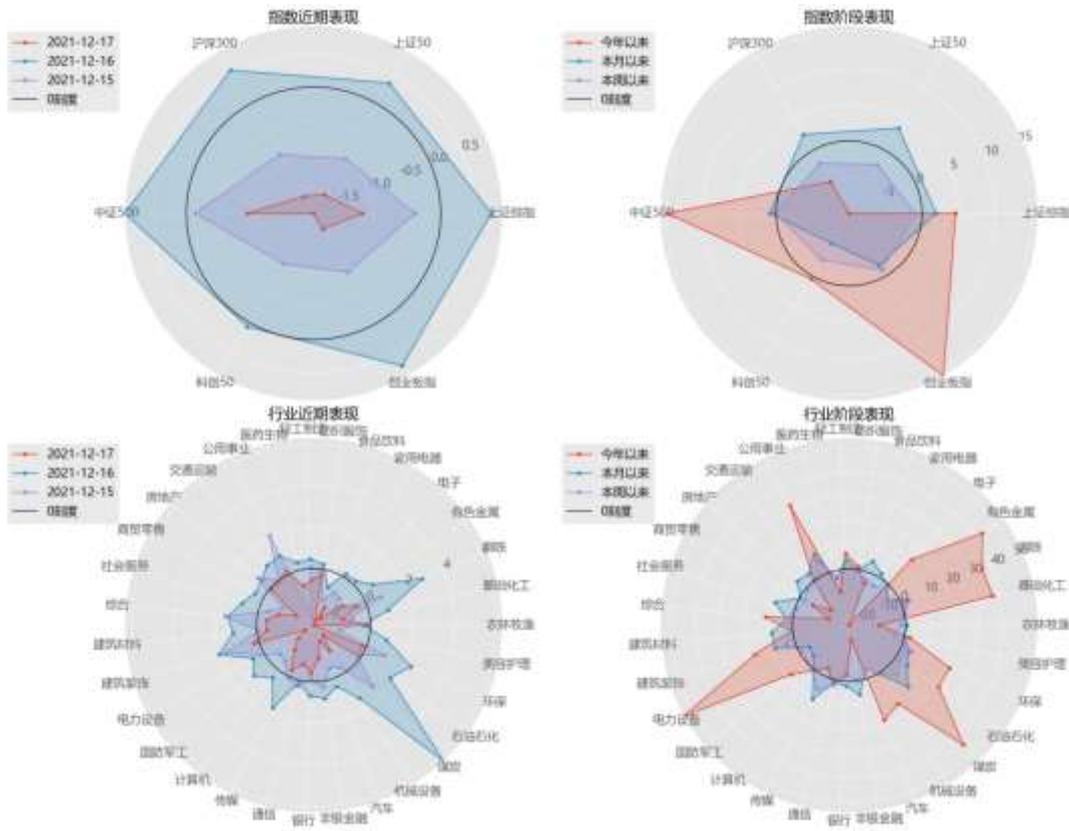


## 富荣量化：震荡调整

在投资者期待跨年行情时，上周市场给投资者浇了一盆冷水让情绪降温，市场整体震荡下跌，最终各宽基指数表现如下（如图1）：上证指数下跌0.93%、沪深300指数下跌1.99%、上证50下跌2.23%、深证成指下跌1.61%、创业板指收跌0.94%、中证500上涨0.11%、中证1000收跌0.69%，科创板50最终收跌2.55%。从宽基指数的表现来看，前几周强势的大盘风格明显表现弱势处于回调调整中，上证50和沪深300大幅下跌，中证500小幅收涨成为唯一获得正收益的宽基指数。从行业指数表现来看，收益率前5的行业：公用事业(6.54%)、传媒(6.30%)、煤炭(5.10%)、环保(4.93%)以及建筑装饰(4.17%)，跌幅最大的行业为：美容护理(-4.10%)、家用电器(-3.98%)、有色金属(-3.81%)、汽车(-3.60%)以及食品饮料(-3.35%)。

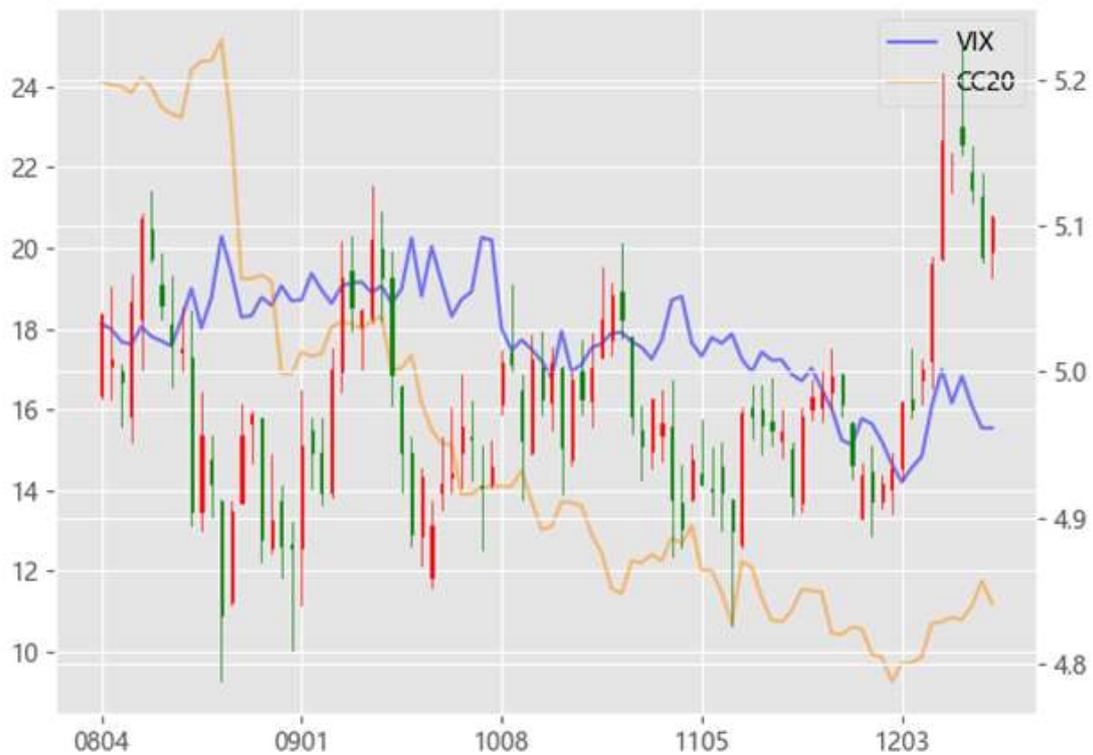
图1：各宽基指数以及行业表现



数据来源：wind

从资金流动来看,北向资金上周净流入额度较大,全周合计流入 114.67 亿,其中沪股通流入 69.53 亿,深股通流入 45.14 亿,全周只有周五为净流出。前一段时间现货市场维持窄幅震荡下,沪深 300、上证 50 隐含波动率继续大幅度回落维持在历史新低,然后在跨年行情的喊声中有一个脉冲式的拉升,但是很快在情绪缓解中下降到原先的低位。接近年底,各投资者对明年经济表现将逐渐趋于一致,市场震荡的来源更可能源自圣诞节前后美股市场的表现。

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。