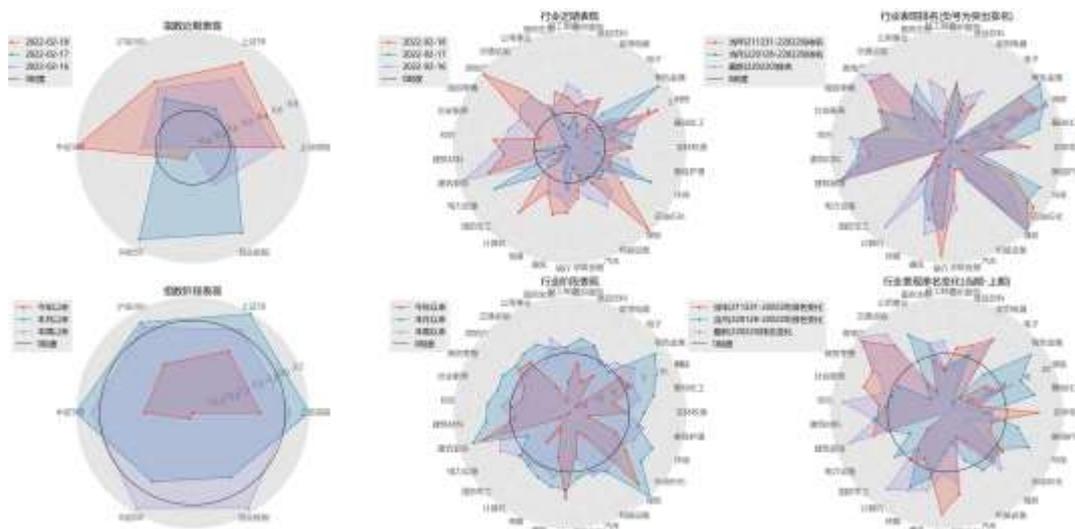


富荣量化：触底回升

经过大幅度杀跌后，上周市场继续延续反弹，全市场最终表现如下(如图1)：上证指数上涨0.80%、沪深300指数上涨1.08%、上证50上涨0.63%、深证成指上涨1.78%、创业板指收涨2.93%、中证500上涨1.33%、中证1000上涨3.10%，科创板50最终收涨2.97%。年后回来医药、新能源等牛年热门赛道下杀幅度都非常大，信心严重受损，市场在经历大幅度下跌后终于迎来触底反弹，上周市场整体而言符合我们的判断，市场将进入震荡调整，对于后续行情我们依然保持谨慎。从行业指数表现来看，收益率前5的行业：电力设备(5.53%)、有色金属(5.31%)、医药生物(4.85%)、美容护理(4.36%)以及建筑装饰(3.51%)，跌幅最大的行业为：非银金融(-3.93%)、公用事业(-1.21%)、银行(-1.10%)、交通运输(-1.06%)以及农林牧渔(-1.02%)。市场担忧的几个方面比如美联储加息、稳经济举措正在被逐步定价，但依然不够明朗，市场并不怕利空消息，担心的是不够确定。

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，北向资金上周合计流入-23.99亿，其中沪股通流入31.50亿，深股通流入-55.49亿。市场进入反弹时段，投资者情绪逐步缓和，隐含波动率如我们预计出现快速回归的行情。

图 2： 期权市场隐含波动率

【510300】波动率日频数据：20211008-20220218



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。