

## 富荣量化：情绪低迷

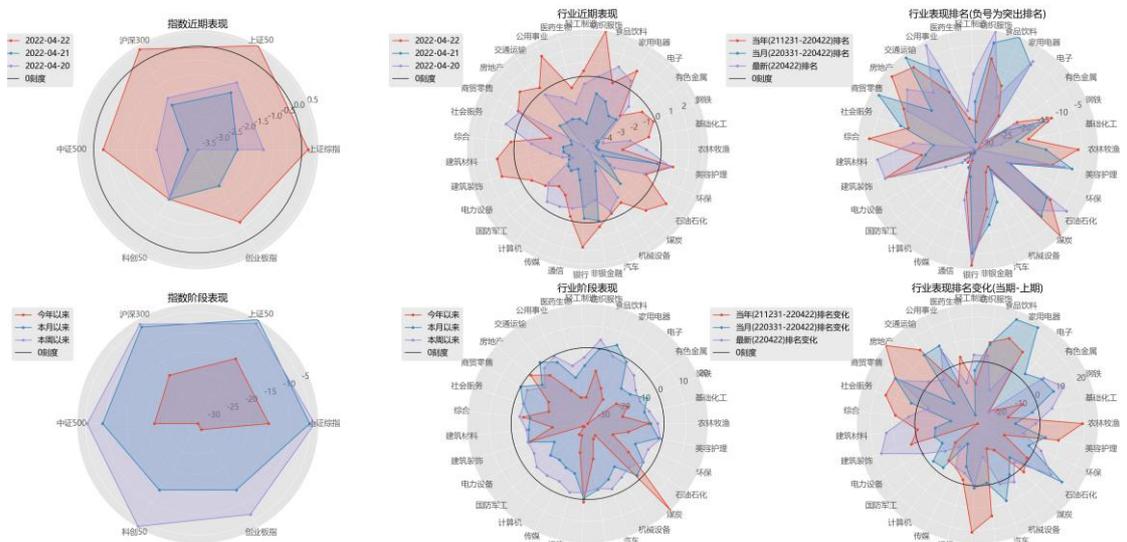
上周市场下跌加速进行二次探底，全周来看各指数最终表现如下(如图 1)：上证指数下跌 3.87%、沪深 300 指数下跌 4.19%、上证 50 下跌 3.97%、深证成指下跌 5.12%、创业板指下跌 6.66%、中证 500 下跌 5.43%、中证 1000 下跌 6.11%，科创板 50 最终收跌 3.22%。

上周市场延续了对于上海等地疫情的悲观情绪，表现出 3 月以来的二次探底，指数纷纷创出年度新低，市场投交情绪非常低迷。周四和周五两天上涨股票数量压到极致少，市场对下跌毫无抵抗欲望。今年以来各一线城市轮番受到疫情冲击，国内自 2020 年疫情以来严格防控带来的红利正在被传染力极强的 Omicron 所蚕食，疫情对经济的影响引发对当前防控措施的争论，争论进一步撕裂了市场的信心。

但是进入 5 月后，我们认为随着美联储加息的落地，国内对疫情措施争论的尘埃落地，市场将缓慢进入休整期，最悲观的时刻正在过去。

从行业指数表现来看，收益率前 5 的行业：纺织服饰 (4.09%)、公用事业 (-0.48%)、美容护理 (-0.87%)、食品饮料 (-1.80%) 以及通信 (2.76%)，跌幅最大的行业为：房地产 (-9.20%)、钢铁 (-9.05%)、有色金属 (-8.08%)、医药生物 (-7.34%) 以及煤炭 (-7.20%)。

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，北向资金本周净流入，但是净流入不多，全周合计流入4.45亿，其中沪股通流出13.28亿，深股通流入17.73亿。市场进入多事之秋，波动率在市场回调的过程中再度被拉高，在这个位置上徘徊。由于市场风险偏好的改变，调整回原来的位置需要较长时间。

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。