

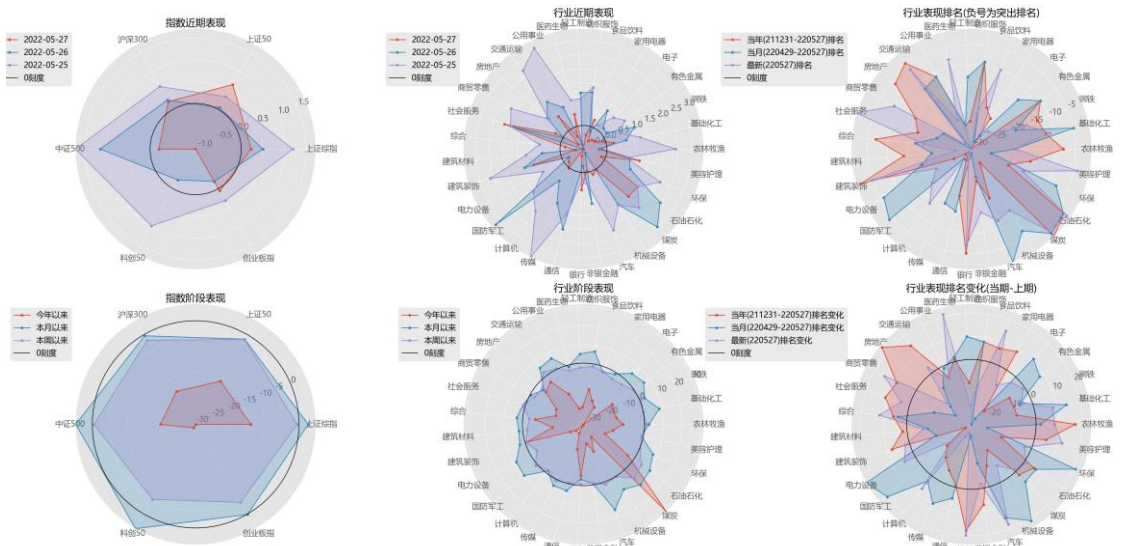
富荣量化：震荡调整

上周市场各指数最终表现如下（如图 1）：上证指数微跌 0.52%、沪深 300 指数收跌 1.87%、上证 50 收跌 1.60%、深证成指下跌 2.28%、创业板指下跌 3.92%、中证 500 微跌 0.50%、中证 1000 下跌 0.85%，科创 50 最终收跌 4.94%。

从市场的表现来看，市场周一深跌后剩余时间都在缓慢爬坑中，整体而言市场没有超预期的情绪出现，表现出反弹阶段中的强韧性。本周即将进入 6 月交易月，从各种政策、信息以及我们长期跟踪的各类指标来看，我们认为 6 月或许是今年较好的建仓时期。6 月即将迎来美联储缩表，前期市场对这个事件已经定价比较充分，5 月 A 股市场的强势反弹可能在 6 月进入阶段性休整，不排除 6 月市场出现一波较大跌幅，但下跌都是建仓机会。短期市场反弹过快或需要进一步休整，投资者应该保持谨慎和耐心。

从行业指数表现来看，收益率前 5 的行业：煤炭(6.88%)、石油石化(5.09%)、交通运输(2.51%)、汽车(1.48%)以及社会服务(1.38%)，跌幅最大的行业为：家用电器(-3.99%)、电力设备(-3.99%)、综合(-3.57%)、房地产(-3.39%)以及电子(-3.20%)。

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，北向资金上周净流出，全周合计流出 95.80 亿，其中沪股通流出 11.01 亿，深股通流出 84.79 亿。市场进入多事之秋后的调整期，投资者风险偏好改变，波动率被拉高后在高位徘徊，市场进入一个新的平台期需要时间。

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。