

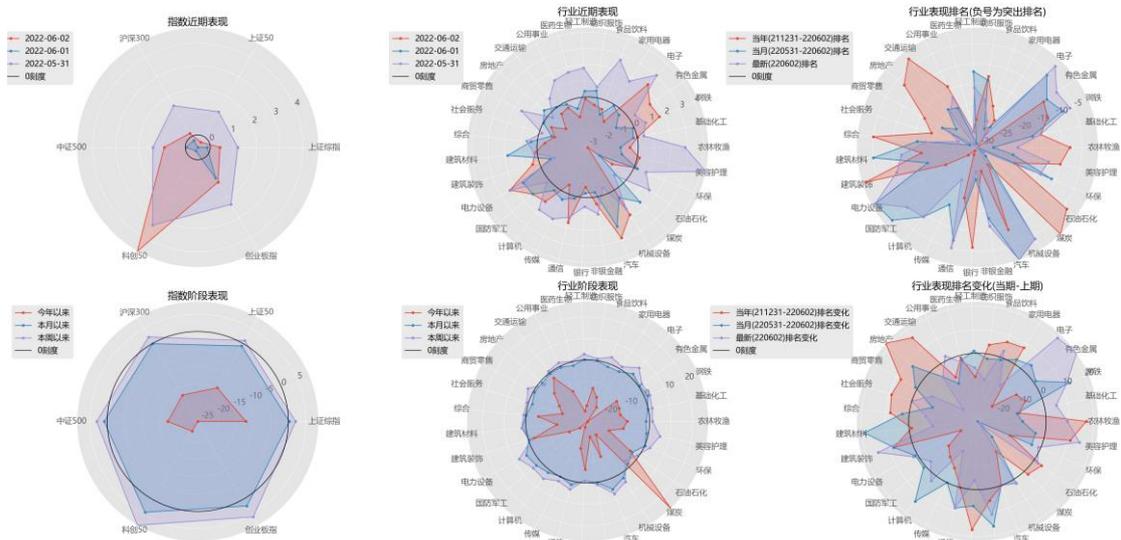
富荣量化：震荡上行

上周市场继续震荡上行,各指数最终表现如下(如图1):上证指数上涨 2.08%、沪深 300 指数收涨 2.21%、上证 50 上涨 0.99%、深证成指上涨 3.88%、创业板指上涨 5.85%、中证 500 上涨 3.03%、中证 1000 上涨 3.75%, 科创 50 最终大涨 8.67%。

中小创表现全面超过大盘股,题材股强势上行给市场带来不少活力。虽然市场最终反弹的表现超过我们的预期,但是 6 月美联储开始收缩对市场必定会有一些程度上的影响。

从行业指数表现来看,收益率前 5 的行业:电力设备(7.58%)、汽车(7.27%)、电子(5.88%)、美容护理(5.52%)以及计算机(4.97%),跌幅最大的行业为:煤炭(-3.32%)、房地产(-2.38%)、建筑装饰(-1.61%)、银行(-1.06%)以及石油石化(-0.85%)。

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,全周合计流入 253.45 亿,其中沪股通流入 127.50 亿,深股通流入 125.95 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。