

富荣量化：市场震荡上行，谨慎卖出波动率

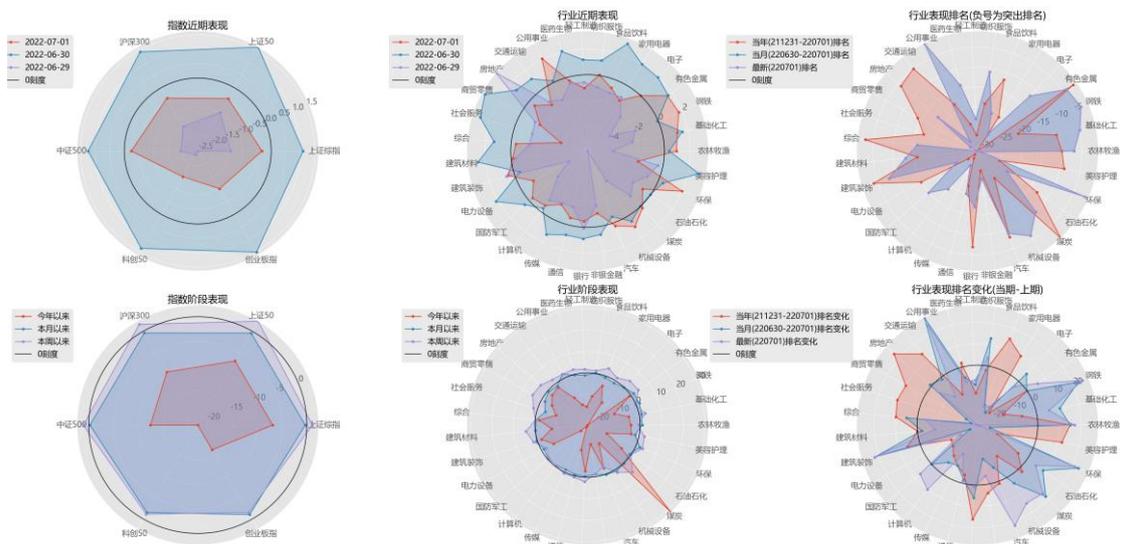
上周市场继续震荡上行，各宽基指数最终表现如下（如图1）：上证指数上涨1.13%、沪深300指数收涨1.64%、上证50上涨2.37%、深证成指上涨1.37%、创业板指下跌1.50%、中证500上涨1.10%、中证1000上涨0.91%，科创50最终下跌1.13%。

各大宽基指数已经连续上涨几周，上证指数取得5周连涨的成绩，指数收益基本已回到3月的位置。市场二季度大幅度的震荡造成很大的情绪波动，市场最终回复到原位开始下半年新的征程。

从行业指数表现来看，收益率前5的行业：煤炭(5.85%)、商贸零售(4.75%)、建筑材料(4.36%)、有色金属(4.23%)以及房地产(4.27%)，跌幅最大的行业为：汽车(-3.70%)、电力设备(-2.47%)、非银金融(-1.30%)、农林牧渔(-0.85%)以及国防军工(-0.66%)。

A股继续延续强势行情，前期涨幅较大的行业正在调整，部分反弹幅度不够的行业正在补涨，市场在这个切换的过程中可能出现震荡的情形。

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102.31亿，其中沪股通流入61.20亿，深股通流入41.11亿。市场高位震荡，波动率无法进一步下

降，当前不是很好的高仓位卖出波动率时刻，应该保持谨慎。

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。