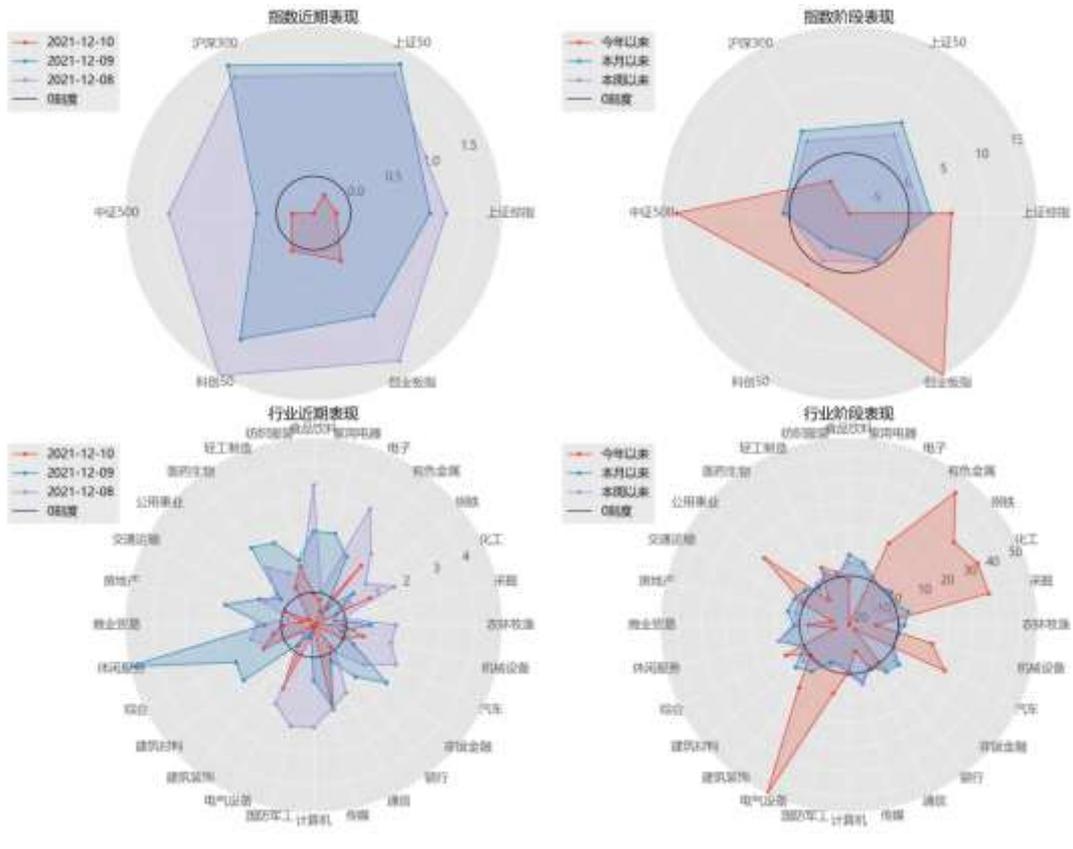


富荣量化：情绪活跃

权重股大幅上扬，市场情绪明显回暖，本周市场整体上涨，最终各宽基指数表现如下（如图 1）：上证指数上涨 1.63%、沪深 300 指数收涨 3.14%、上证 50 收涨 4.10%、深证成指上涨 1.47%、创业板指收跌 0.34%、中证 500 上涨 0.06%、中证 1000 收跌 0.93%，科创板 50 最终收跌 0.63%。从宽基指数的表现来看，大盘风格明显跑赢中小盘，上证 50 和沪深 300 指数领跑全场，创业板指和中证 1000 等则收益为负数。本周市场有两个事件比较重要，一是政策方面表现出宽松的预期，二是几大宽基指数成分股调整。相较前一段时间，市场情绪明显活跃许多。当前时点看，A 股市场确有迎来跨年行情的机会。从行业指数表现来看，收益率前 5 的行业：休闲服务（9.47%）、食品饮料（5.47%）、家用电器（5.06%）、传媒（4.74%）以及美容护理（4.69%），跌幅最大的行业为：国防军工（-3.11%）、煤炭（-2.45%）、环保（-1.74%）、电力设备（-1.59%）以及汽车（-0.80%）。

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额度较大,全周合计流入 488.34 亿,其中沪股通流入 300.67 亿,深股通流入 187.67 亿。前一段时间现货市场维持窄幅震荡下,沪深 300、上证 50 隐含波动率继续大幅度回落维持在历史新低。随着南非出现的新冠变异病毒对疫情的影响有限,以及管理层对 2022 年宏观政策偏松的定调预期,市场明确提升了交投情绪,周四沪深 300 和上证 50 隐含波动率一度上涨了 5%。

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。