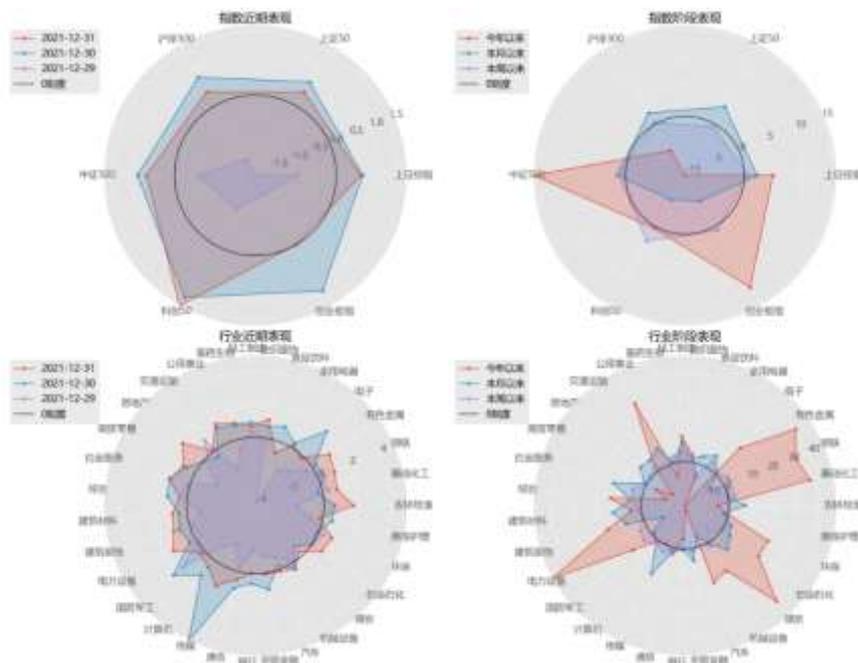


富荣量化：震荡上涨

2021 年最后一个交易周，市场震荡上涨，各宽基指数表现如下（如图 1）：上证指数上涨 0.60%、沪深 300 指数上涨 0.39%、上证 50 下跌 0.48%、深证成指上涨 1.00%、创业板指收涨 0.78%、中证 500 上涨 1.11%、中证 1000 上涨 3.01%，科创板 50 最终收涨 2.90%。从宽基指数的表现来看，中小盘继续占优，上证 50 和沪深 300 指数继续维持窄幅调整的状态，代表全市场市值最大的上证 50 是唯一收跌的指数。从行业指数表现来看，收益率前 5 的行业：社会服务（4.88%）、国防军工（4.53%）、综合（4.44%）、轻工制造（4.31%）以及家用电器（3.66%），跌幅最大的行业为：食品饮料（-4.65%）、煤炭（-4.05%）、公用事业（-1.27%）、汽车（-1.05%）以及银行（-0.89%）。上周市场的走势符合我们之前的判断，高涨的跨年行情被冷却后，市场进入窄幅震荡，上证 50 和沪深 300 指数今年表现最为弱势。

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，北向资金上周为净流入，全周合计流入 146.69 亿，其中沪股通流入 67.96 亿，深股通流入 78.73 亿。现货市场维持窄幅震荡下，沪深 300、上证 50 隐含波动率继续维持在历史新低，跨年行情的喊声中出现过脉冲式的拉升，但是很快在情绪缓解中下降到原先的低位。

新的一年已经开始了，各家机构对市场的预期观点不一，当前市场对 2022 年的观点比较分化。一年之际在于春，每年一季度市场的表现将奠定全年基调，投资者在看到跨年行情的时候请注意风险。

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。