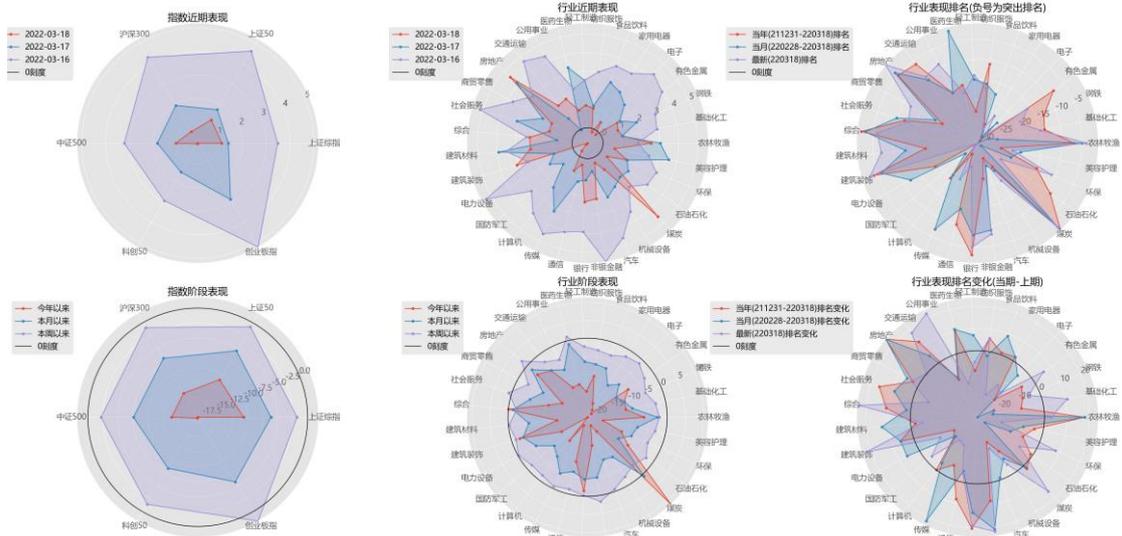


富荣量化：惊天动地

上周市场最终涨跌幅不大，但是周中市场有惊天动地的震荡，全周来看市场经历至暗时刻，市场恐慌比上一周更加严重，直到监管释放维稳信息后，市场快速止跌并反弹，最终表现如下（如图1）：上证指数下跌1.77%、沪深300指数下跌0.94%、上证50下跌0.77%、深证成指下跌0.95%、创业板指收涨1.81%、中证500下跌2.19%、中证1000下跌1.59%，科创板50最终收跌1.45%。上周沪深两市成交非常活跃，在经历情绪性下跌、监管给出明确的政策信号、美联储加息落地、没有超预期的加息动作后，全球市场进入反弹，市场恐慌情绪大幅度缓解，多项影响市场波动的宏观事件逐步落地，投资者继续保持谨慎的同时不必过分悲观。从行业指数表现来看，收益率前5的行业：房地产（1.98%）、非银金融（1.68%）、医药生物（1.08%）、社会服务（0.85%）以及电力设备（-0.15%），跌幅最大的行业为：钢铁（-4.62%）、公用事业（-4.14%）、环保（-3.95%）、煤炭（-3.71%）以及食品饮料（-3.63%）。

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166.92亿，其中沪股通流出73.43亿，深股通流出93.49亿。全周流出主要集中于周一到周三，周

四、周五在各种宏观事件落地后，北向开始净流入。市场企稳后波动率快速下跌，当前维持在 23%附近，随着市场震荡调整，波动率有望进一步下跌维持在历史均值附近。

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。