

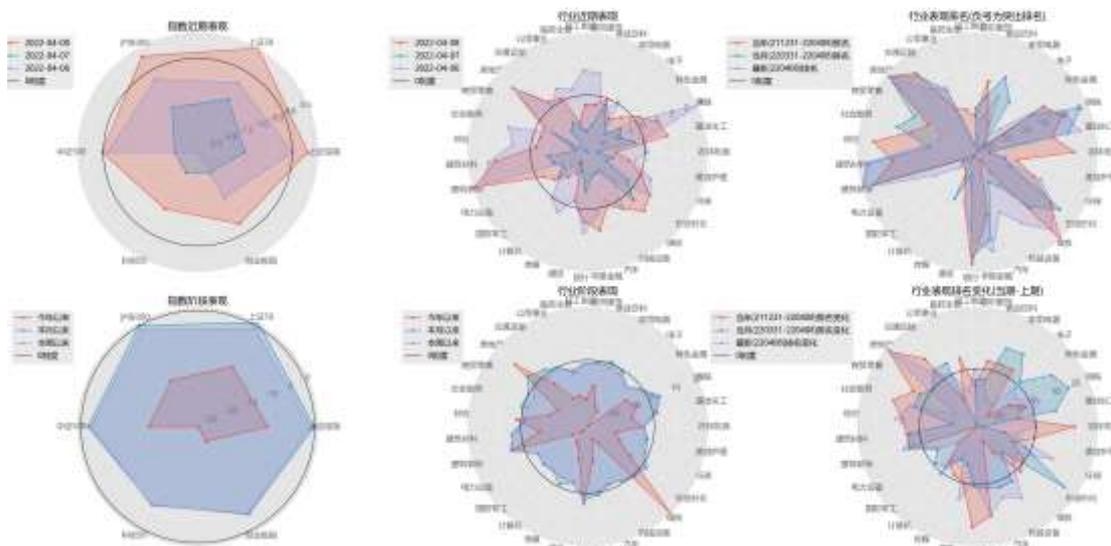
## 富荣量化：弱势震荡

4月的第一个交易周市场走势依然偏弱，全周来看各指数最终表现如下（如图1）：上证指数下跌0.94%、沪深300指数下跌1.06%、上证50下跌0.60%、深证成指下跌2.20%、创业板指下跌3.64%、中证500下跌2.21%、中证1000下跌2.91%，科创板50最终收跌5.69%。

上周市场最终走势符合我们认为市场进入调整期的判断，3月全国最重要的两大经济城市接连受到疫情影响，特别是上海防疫措施犹豫不决导致停摆时间加长，损伤了原本就脆弱的经济环境，目前看上海疫情4月结束的可能性较小。央行4月虽暂未进行宽松以挽救脆弱的经济环境，但是市场已经提前定价宽松预期，地产链股票领涨两周，现在看上半年的经济数据会进一步恶化，投资者的信心会受到进一步打击。

从行业指数表现来看，收益率前5的行业：建筑装饰(6.06%)、钢铁(3.97%)、建筑材料(3.93%)、石油石化(1.85%)以及房地产(1.64%)，跌幅最大的行业为：农林牧渔(-4.72%)、电力设备(-4.68%)、电子(-4.67%)、计算机(-4.50%)以及传媒(-4.24%)。

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但金额不大，全周合计流出 65.57 亿，其中沪股通流出 8.08 亿，深股通流出 57.49 亿。市场进入多事之秋，波动率在市场回调的过程中再度被拉高，在这个位置上徘徊。

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。