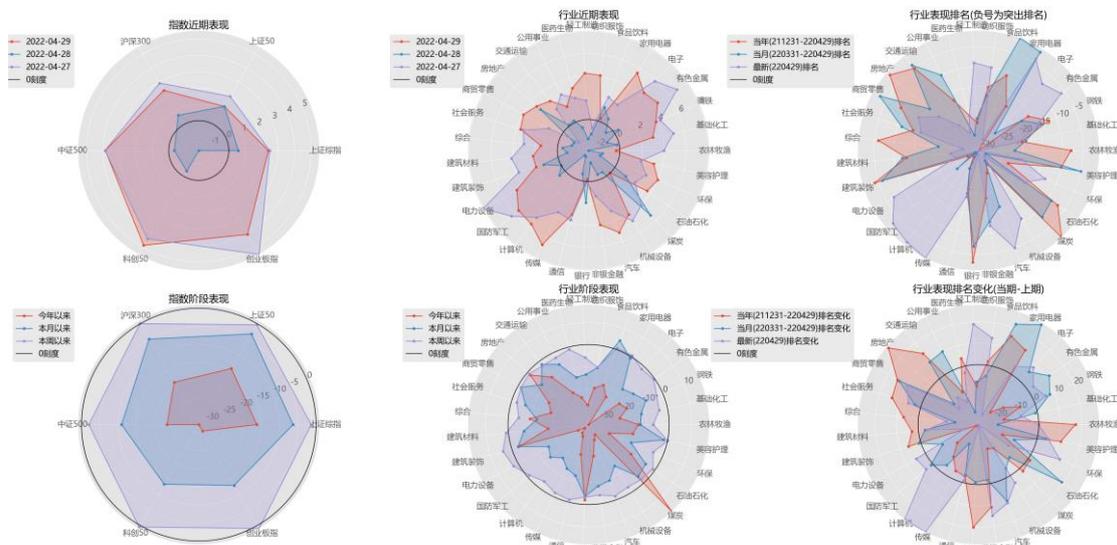


富荣量化：市场将继续反弹

上周市场先抑后扬，在加速下跌探底后市场开启反弹进程，全周来看各指数最终表现如下（如图1）：上证指数下跌1.29%、沪深300指数上涨0.07%、上证50下跌0.31%、深证成指下跌0.27%、创业板指上涨0.98%、中证500下跌1.97%、中证1000下跌2.67%，科创板50最终收涨0.54%。从市场的表现来看，我们认为基本符合我们之前周报的预期，市场将继续反弹。美国一季度经济表现并不算好，美联储态度转鸽，隔夜美国市场应声而涨，我们认为国内市场也会进入休整期。从行业指数表现来看，收益率前5的行业：建筑装饰（4.09%）、电力设备（2.37%）、建筑材料（1.06%）、食品饮料（0.69%）以及家用电器（0.64%），跌幅最大的行业为：纺织服装（-9.90%）、农林牧渔（-7.08%）、轻工制造（-5.72%）、综合（-4.60%）以及环保（-4.55%）。

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51.14亿，其中沪股通流出45.83亿，深股通流入96.97亿。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，随着我们提出的几个矛盾短期内纷纷落地，相信波动率会有一个明显的降波过程，波动率卖方进入收割期。

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。