

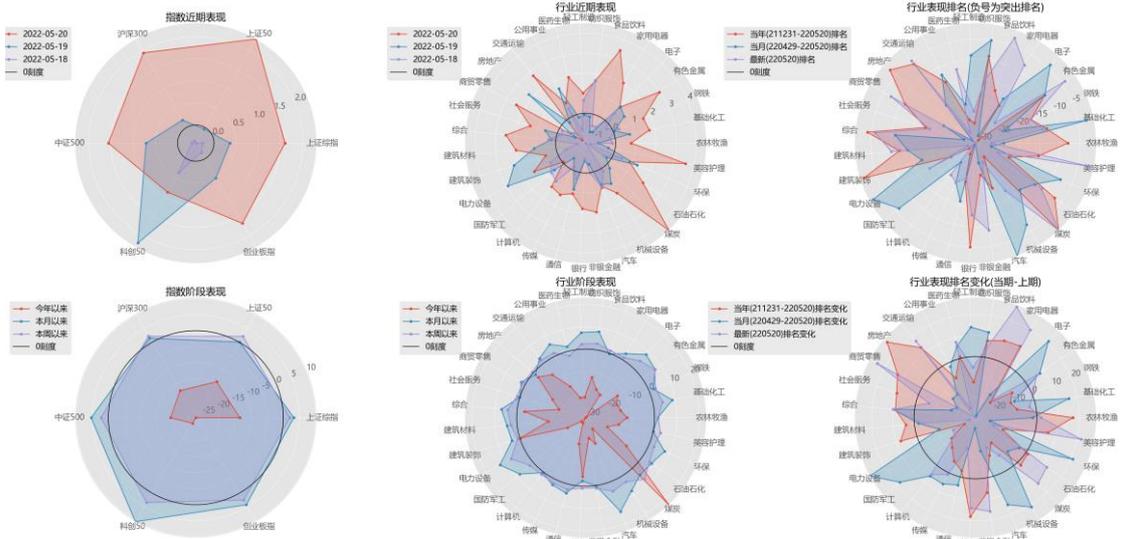
## 富荣量化：震荡上涨

上周市场各指数最终表现如下（如图 1）：上证指数上涨 2.02%、沪深 300 指数上涨 2.23%、上证 50 上涨 2.17%、深证成指上涨 2.64%、创业板指上涨 2.51%、中证 500 上涨 2.29%、中证 1000 上涨 3.16%，科创 50 最终收涨 3.42%。

我们之前周报提及“随着上海疫情缓和、结束，我国下半年核心任务是发展经济，将上半年落下的经济工作补上，政策或许会迎来无比宽松。在发展经济的同时，政府将会更加积极探索疫情防控常态化工作，在经济和疫情防控之间寻找新的平衡点，除非世界局势有突破我们想象的事件发生，或是出现更危险的病毒，否则我们认为下半年可以乐观些，而不是那么悲观。”虽然中长期来看市场无须过度悲观，但是短期市场反弹过快需要进一步休整，因此我们认为短期市场迎来回调的概率很大，投资者应该保持谨慎和耐心。

从行业指数表现来看，收益率前 5 的行业：煤炭(7.39%)、电力设备(7.26%)、有色金属(6.91%)、汽车(4.42%)以及电子(4.38%)，涨幅排名靠后行业为：医药生物(-2.01%)、房地产(0.57%)、银行(0.86%)、建筑装饰(0.99%)以及家用电器(1.10%)。

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，全周合计流入 152.18 亿，其中沪股通流入 114.89 亿，深股通流入 37.29 亿。市场进入多事之秋后的调整期，投资者风险偏好改变，波动率被拉高然后在高位徘徊，市场进入一个新的平台期需要时间。

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。