

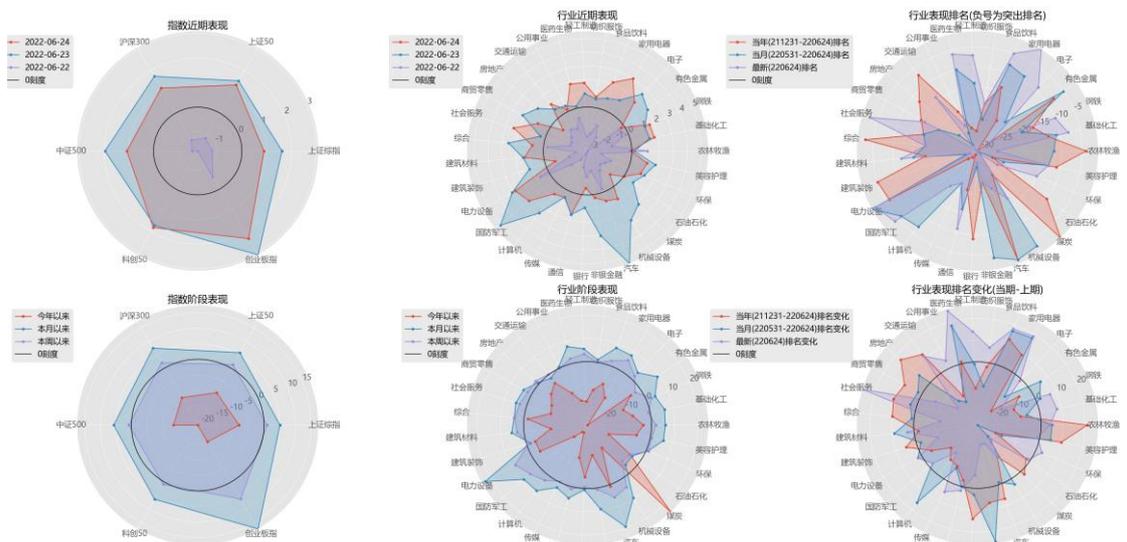
富荣量化：市场震荡上行，关注经济复苏状态

上周市场继续震荡上行，各指数最终表现如下（如图1）：上证指数上涨0.99%、沪深300指数收涨1.99%、上证50上涨1.31%、深证成指上涨2.88%、创业板指上涨6.29%、中证500上涨0.82%、中证1000上涨2.32%，科创50最终上涨0.86%。

从行业指数表现来看，收益率前5的行业：电力设备（8.01%）、汽车（5.84%）、家用电器（5.52%）、国防军工（5.00%）以及机械设备（4.15%），跌幅最大的行业为：煤炭（-5.98%）、石油石化（-4.96%）、有色金属（-2.63%）、建筑装饰（-0.91%）以及基础化工（-0.75%）。

海外收紧后首先受影响的是商品，煤炭、石油和金属跌幅较大。不过A股市场目前流动性比较充裕，在宽松政策的发力下，强势的行情或仍将给投资者带来较大的信心。我们依然认为市场下半年的不确定性是存在的，全球央行不出意外会继续收缩，外部需求下降可能会导致我们贸易量的下滑。我们认为投资者在充分享受当下市场强势反弹的同时也应该保持清醒，时刻关注经济复苏的状态。

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40.64亿，其中沪股

通流入 43.38 亿，深股通流出 3.24 亿。市场反弹，波动率进一步下降在低位徘徊，当前不是很好的卖出波动率时刻，应该保持谨慎。

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。