2020-3-20，经过昨天A股蓝筹、白马的大跌和美股昨天的低开高走，收盘大涨，今天上证指数高开1.08%，深证指数高开1.35%，创业板高开1.37%。随后大盘一路下行，下午一点后，大盘反弹。截止收盘，上证指数收涨1.61%；深证指数收涨1.30%；创业板收涨1.06%。上证50涨2.28%，沪深300涨1.79%。

海外资金全球配置：偏正面

昨晚美联储称将与更多央行建立美元互换安排。这个举动很重要，为什么呢？因为我们知道，之前美股的暴跌，导致很多离岸美元回流到美国去应付赎回和追缴保证金，导致离岸美元指数暴涨。说明了现在离岸市场很缺美元，如果机构酬不到足够的美元，那么就会通过抛售资产进行资金回补，进一步造成市场大跌。所以，美联储急需要做的就是把离岸的美元缺口补上。效果还是不错的。只要美股止跌，就不会对于世界其他市场造成流动性的压力，流动性的黑洞算是补上了。



 A股开盘后，北向资金持续早盘呈现净流出的态势，截止下午，美元指数再度下跌，截止收盘北上资金净流入34.02亿。

货币政策：偏负面

今日央行公布LPR，与上个月持平。这个其实已经在预料之中了，这个月的MLF操作的利率与上次持平。现在的市场并不缺钱，缺的是使用钱的人，如果一个劲的降低银行的净息差，反倒会给银行系统带来压力，还不如等待市场复工之后视情况进行货币政策的支持。LPR维持不变，对于非银来说影响比较大，因为缺少了银行作为缓冲垫。LPR的不变，代表着创业板的股票们的贴现率不会再往下走了，全靠风险偏好才能够带来行情了（今天的行情可以看得出，创业板的涨幅远低于沪深300和上证50）。

风险偏好（散户）：偏负面

截至周四（3月19日），A股融资融券余额为10943.89亿元，较前一交易日的10904.30亿元增加39.59亿元。 这几天的大盘走势极不稳定。赚钱效应急下，大家都把筹码换成了现金，该加仓的都加了。

信贷环境：正向

今天的shibor全面下调。DDR07全面下调。资金还是很充裕的，便宜的资金支持企业复工。

gdp趋势：偏负面

按照国常会的会议，全年大概5-5.5%。这种情况下需要注意政策扶持的行业，也就是财政政策支持的行业。

今天的市场还是走了一个V，影响的因素还是挺多的，美元指数的回落，LPR定价的公布，外围股市期货的向好。这从情况下，散户的资金很难沉淀下来，都是来了就走，很难有大范围行情。从盘面来看，成交量进一步萎缩，成交额也下降，成交价却上升了，市场的买盘增加，应该是外资带来的动力，该卖的人都卖完了，该买的人也都加仓的差不多了，只需要少量增量资金就可以带动市场。估计还是会持续震荡市，注意高抛低吸做低成本。

从今天的盘面来看，主要是消费、服务、旧基建和银行带着指数上涨。之前涨势强劲的电子、通信、计算机显得很萎靡。这也反映了这几天关于刺激消费的政策消费、旅游板块，受惠美元指数走跌的航空板块和今天LPR维持不变的银行板块。市场的定价方式总是根据增量信息作出定价，需要进一步提升金融直觉。

之前立了一个flag，说是，美股的这波修正要等到美元的企稳才能够结束。从昨天开始已经看到美股的企稳，但是还需要进一步观察。

轻仓的麻雀式操作，可以减轻内心的负担。