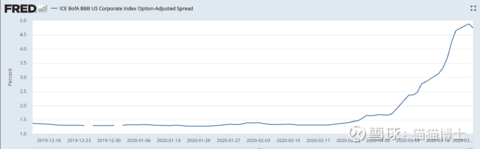
2020-3-25，借着昨天外盘的利好消息影响，今天上证指数高开1.92%，深证指数高开2.51%，创业板高开2.43%。今天的走势跟昨天的雷同，都是开盘后震荡下行，然后尾盘强势上攻。截止收盘，上证指数收涨2.17%；深证指数收涨3.22%；创业板收涨3.25%。上证50涨2.30%，沪深300涨2.69%。

海外资金全球配置：偏正面

经过美联储几天的努力之后，通过与其他央行的货币互换，美元指数终于扭头向下，侧面反映出美元流动性得到了缓解；



再加上下场都买所有高风险债券，今天美国BBB投资级债券指数开始往下。



这套组合拳下去，美股成功托住了底，而且部分投资人的信心也回来了，这几天美股绝地大反攻。

今天下午，传出民主党和共和党达成了部分协议：

根据美国财经媒体CNBC的报道，民主党和共和党已经就以下项目达成一致，包括：

1、现金支付，已婚夫妇最高2400美元，每个孩子最高500美元

2、设立规模为3500亿美元的小型企业基金，以缓解裁员和支持薪资的状况

3、2400亿美元的医疗救助

4、750亿美元的医院援助

5、200亿美元用于退伍军人的医疗保健援助

6、200亿美元用于紧急公共交通救济的援助

7、100亿美元用于机场救助的援助

8、向疾病预防控制中心提供45亿美元的援助

8、加强失业保险，这可能会在一个州给受益人的基础上每周增加600美元，最多四个月。

9、监察长将监督5000亿美元的联邦救助不良行业资金另据媒体报道，特朗普政府的助手称，将以贷款的形式救济陷入困境的航空公司。

受此刺激，下午A股强势上涨。

A股开盘后，北向资金全天净流入36.77亿元。

货币政策：中性

今日央行无逆回购操作，也没有逆回购到期。

【彭博】-- 《金融时报》引述两位知情人士报道称，中国央行可能会在未来几天里宣布下调基准存款利率。报道说，中国央行正在与商业银行讨论这一可能举措。如果成行，那么这 将是自2015年末以来的首次下调。

中国央行副行长刘国强在2月份曾表示， 决策者正在考虑这样做。

下调基准存款利率对于银行来说是利好，在LPR压不下去的时候，可以稳住银行的NIM，也为后续进一步压低LPR留下了可能性。但是国债期货先涨后跌，代表了市场对于这个消息存在怀疑。进一步看看。

风险偏好（散户）：偏负面

截至周二（3月24日），A股融资融券余额为10782.21亿元，较前一交易日的10787.19亿元减少4.98亿元。

这两天的大涨，并没有带来新的增量资金，看来市场的情绪被之前的行情给压制了。很多资金都是在对消息的博弈，需要注意波段，及时止盈，毕竟消息肯定经过很多手，才传到我们散户这里，稍不留意，就可能被割。

信贷环境：正向

今天的shibor全面下调。DR007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

高盛将美国的经济增长调低到0.4%。

中国方面，高盛从5%下调到3%，瑞银下调到1.5%。一季度大家的预估是-9%，二季度接近复工完成，大家毛估6%，三四季度保持9%的话很不容易，全年3-4%的GDP增长。相比去年少了将近50%。经济增长情况不容乐观。

经济增速对于投资特别重要，gdp增速几乎决定了所有仓位的配置情况，其他都是边际定价。

最开始A股能够维持，是因为外围基本没事，以及国内政府强刺激的预期，但现在外围YQ蔓延，国常会也不那么在意保增长。导致之前的预期都被证伪了。

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。

赚钱效应：偏正面

今天市场的赚钱效应极好。早盘在昨天美联储的救市政策下，高开高走，但是盘中很多人借着利好出货，这段时间应该都是资金的博弈盘。午盘开始不久传出，美国刺激经济法案的具体措施，导致美股期货大涨。给了市场很大的刺激作用，截止A股收盘，上涨的股票多达3467只，下跌的271只。

从盘面来看，成交量比上个交易日微增，但是成交额微增，成交价也上涨，应该是场外的资金借着利好入场。这种行情跟之前创业板的行情一样，都是借着资金推动指数上涨的，什么时候利好出尽了，应该就开始下跌行情了。时刻注意成交量吧。

市场风格：

今天盘中借着昨天的利好逃跑的人有点多，就给砸下来了；下午又来了利好，沪深300又跟着外股上去了。

走得蛮曲折的，但都是跟着外部讯息。

行业方面，今天国家继续鼓励汽车行业刺激计划的消息，汽车股大涨一波，长城汽车、吉利汽车、上汽集团什么的涨得都比较多。

贵金属，大宗原物料今天涨的很好，特别是黄金和原油以美元计价的商品，再美元指数冲高回落的情况下，黄金板块今天多数涨停，原油虽然收到需求影响，但是美元走贬还是给原油带来利好。

对于利好，我的建议是，推荐用博弈的心态来看，自己是一阶投资者还是二阶投资者，多琢磨一下；

对于指数趋势性的变化，我的建议是，多从经济的角度来看，多去想想经济会怎么走，影响因素又是什么，市场的定价是否充分。

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，这个flag明天就去除了。

虽然美联储和财政部都出台了刺激政策，但是能不能托住YQ和经济，还需要看美国接下去的数据。

轻仓的麻雀式操作，可以减轻内心的负担。