2020-3-27，昨天G20刺激政策定调，今天上证指数高开0.95%，深证指数高开1.26%，创业板高开1.28%。今天的走势呈现高开低走的形式。截止收盘，上证指数收涨0.26%；深证指数收跌-0.45%；创业板收跌-1.21%。上证50涨0.45%，沪深300涨0.32%。

海外资金全球配置：偏正面

G20领导人联合声明：“不惜一切代价”采用所有可行的政策工具，将新冠病毒大流行对全球经济和社会的损害降到最低；支持各国央行采取的非常规措施，包括扩大外汇互换额度。关键强调：减免关税，取消壁垒，贸易畅通，就看美国怎么回应了。

美股在峰会发表声明后继续上涨，对于峰会发出的全球5万亿美元的刺激措施感到有信心。

A股开盘后，北向资金呈现流入的状态，北向资金全天净流入47.28亿元。

货币政策：中性

今日央行无逆回购操作，也没有逆回购到期。

央行继续释放信号，要进一步疏通货币传导机制，压低LPR利率。

风险偏好（散户）：偏负面

截至周四（3月26日），A股融资融券余额为10769.86亿元，较前一交易日的10807.70亿元减少37.84亿元。

这几天的市场完全是跟着消息走的，大家对于经济的预期很差，赚钱效应稍纵即逝。

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

1、G20峰会

经过G20刺激政策的落地，大家对于外需的提振有了一定的信心。加上国内的经济刺激，这段时间从沪深300指数的情况，我们可以看出，大家预期经济增长提升了0.5%。注意，这是一个顶部，而不是底部。需要注意波段的节奏。

2、工业企业利润

1—2月份，全国规模以上工业企业实现利润总额4107.0亿元，同比下降38.3%。

1—2月份，在41个工业大类行业中，4个行业利润总额同比增加，37个行业减少。主要行业利润情况如下：烟草制品业利润总额同比增长31.5%，有色金属冶炼和压延加工业增长28.3%，石油和天然气开采业增长23.7%，农副食品加工业增长2.2%，计算机、通信和其他电子设备制造业下降87.0%，汽车制造业下降79.6%，电气机械和器材制造业下降68.2%，化学原料和化学制品制造业下降66.4%，通用设备制造业下降62.3%，纺织业下降59.3%，专用设备制造业下降55.1%，煤炭开采和洗选业下降45.6%，非金属矿物制品业下降37.0%，黑色金属冶炼和压延加工业下降34.4%，电力、热力生产和供应业下降19.4%，石油、煤炭及其他燃料加工业由同期盈利转为亏损。

市场对这个数据的反映很平淡，主要是1-2月份的消费和投资数据已经出来了，3月16号那天，沪深300跌了4.3%，算是对gdp下行的一个回应，大概砍了0.5%gdp增速的样子。

3、国内国外对冲

现在市场反弹，大概反弹到沪深300的3728的位置，基本上是反弹到gdp增速cut之后的位置了。

赚钱效应：偏负面

今天市场的赚钱效应较差。早盘的高开反映了昨晚G20峰会刺激经济的利好，沪深300高开1.27%，上午震荡向下，下探至0.58%，临近早盘结束，又开始上拉，最高涨到1.64%，午盘开始一路震荡向下，收盘微涨0.32%。截止A股收盘，上涨的股票只有1459只，下跌的2154只。

从盘面来看，成交量比上个交易日下降，成交额下降，成交价也下降，应该是这两天随着利好消息进场的资金都出场了。

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：

近期国内的无风险利率因为政策预期不断下行，但是信用债风险利差不断上行。这反映了大家对于经济的悲观预期，最直接影响的就是创业板的小票。所以，在经济好转之前，信用债风险利差止升回贬之前，不要关注小票。

分板块来看，涨得比较领先的板块，分别是建筑装饰、纺织、建筑材料、食品饮料、商业贸易和地产。大家博弈的点还是刺激预期，事实上，在wjb的发言人出来解读5we美元中中国做了什么的时候，市场的强刺激预期就已经落空了。

zzj会议公报出来之后，外股对它的反响也不好，也是一副预期落空的走势。

关于博弈，还是那句话，要把握好一阶思维和二阶思维，一阶思维总是不好的。这一波赚钱的应该是那帮二阶思维的，看跌残了，冲进去赌zf会救流动性，救经济的；赔钱的会是看到zf冲进去救流动性，救经济再冲进去的。这是博弈，结果是前者收割后者。zzj会议应该是本次博弈结束的标志。

总之，起始于美联储无底线qe，国会2万亿刺激的一波炒政策预期的小反弹落下帷幕了，以后该怎么走，还是会怎么走——基本面再难，还是得吃的。

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。