2020-3-30，由于ZZJ会议上公布的经济政策比较克制，并没有美国那样大包大揽，市场有点预期落空，今天上证指数低开-1.29%，深证指数低开-1.78%，创业板低开-1.65%。低开低走截至早盘结束，其中创业板恐慌性抛盘，盘中跌了-3.72%。午盘情绪转好，震荡上行。截止收盘，上证指数收跌-0.90%；深证指数收跌-2.03%；创业板收跌-2.28%。上证50跌-0.42%，沪深300跌-0.97%。

海外资金全球配置：偏正面

美元指数在美联储的干预下，恢复到YQ爆发前的水平，全球的流动性不再被美国的金融风险吸入。

美国垃圾债在美联储的干预下，逐步往下。较高点回落了10%+。因此，信用违约的预期没有那段时间那么高，美股也变得比较正常。

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12.80亿元。

货币政策：偏正面

央行下调7天逆回购利率到2.20%，上次为2.40%。

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10713亿元，较前一交易日的10770亿元减少57亿元。

这几天从创业板的走势可以看出，大家的风险偏好下降得很厉害。

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

从ZZJ会议可以看出，本届ZF很有定力，没有打算大水漫灌，坚持精准滴灌的政策。可以用于托底的子弹并不算多，在稳杠杆的前提下，坚守供给侧改革的路线，采用减税降费和和精准滴灌的方式保证企业和居民的资产负债表不至于崩退。

赚钱效应：偏负面

今天市场的赚钱效应极差。之前就说了，ZZJ会议公布的经济托底政策有限，不及市场预期，沪深300低开-1.40%，上午震荡向下，下探至-1.95%。午盘开始一路震荡向上，收盘跌0.97%。截止A股收盘，上涨的股票只有699只，下跌的3047只。

从盘面来看，成交量比上个交易日增加，成交额不变，成交价减少，可以看出市场的卖压增加。

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。

ZZJ会议公报出来之后，外股对它的反响不好，今天A股的低开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。