2020-3-31，今天早上公布三月份PMI采购经理指数，比上月回升16.3个百分点，上证指数高开0.70%，深证指数高开0.88%，创业板高开0.73%。然后高开低走。截止收盘，上证指数收涨0.11%；深证指数收涨0.58%；创业板收涨0.61%。上证50跌-0.02%，沪深300涨0.33%。

海外资金全球配置：偏正面

美联储宣布与外国央行进行临时回购便利操作。

美元指数下跌，离岸人民币升值。

美联储真是央行的央行啊，美元指数现在真成了央行间资金价格。

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30.66亿元。

货币政策：偏正面

国常会：增加中小银行再贷款再贴现额度1万亿元，进一步实施对中小银行的定向降准。

风险偏好（散户）：偏负面

截至周一（3月30日），A股融资融券余额为10672.51亿元，较前一交易日的10713.10亿元减少40.59亿元。

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

央行货币政策委员会委员、清华大学金融与发展研究中心主任马骏近日在出席经济日报-中国经济网举办的网上视频座谈会时表示，受新冠肺炎疫情影响，今年GDP增速很难实现6%的目标。鉴于目前中国经济面临的巨大不确定性，建议今年不再设定GDP增长目标。

评论：马骏这个呼吁应该是提前吹风吧，其实，全面建成小康社会和gdp数字脱钩早有征兆，有一次开会提全面建成小康社会的内涵特别丰富。

赚钱效应：偏负面

今天市场的赚钱效应很坑爹。今天公布PMI，我估计有些聪明资金上周进入，预计这个月的PMI会反弹，也确实反弹了，沪深300高开0.87%，全天震荡向下，下探至0.33%。

为什么会这样呢？

3月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为52.0%，比上月回升16.3个百分点。

PMI指标是个环比指标，问卷问题的格式是：这个月比上个月是更好了还是更差了。所以，52的意思是比上个月改善了一些。但是不及预期。

3月份，中国企业经营状况指数（BCI)为由37.1%回升到41.29%，回升的力度低很多。原因是BCI指数是一个同比指数，问卷问题的格式是：这个月比去年同月是更好了还是更差了。所以，41.29的意思是还是差好多。同比比较客观。

统计局也出面回复，PMI需要连续三个月处于扩张期，才代表经济情势出现转变。

截止A股收盘，上涨的股票只有1496只，下跌的2121只。

从盘面来看，成交量比上个交易日减少，成交额减少，成交价增加，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。

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。