2020-4-13，今天上证指数低开-0.53%，深证指数低开-0.90%，创业板低开-1.41%。全天震荡。截止收盘，上证指数收跌-0.49%；深证指数收跌-0.73%；创业板收跌-1.37%。上证50跌-0.39%，沪深300跌-0.42%。

海外资金全球配置：偏正面

美股这周复活节，停止交易。

美联储已经将利率降至0，现在的动作都在致力于缩减信用利差，信用利差的缩减可以降低贴现率，对股市是利好。

港股这周复活节，港股通停止交易。

货币政策：偏中性

央行不开展逆回购操作，今日无逆回购到期。

风险偏好（散户）：偏负面

截至上周五（4月10日），A股融资融券余额为10579.26亿元，较前一交易日的10648.32亿元减少69.06亿元。

信贷环境：偏正面

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、目前国内经济还没有完全恢复，内需还在持续流血；

2、国外的YQ趋势还没有往下的现象，对于外需的前景很不明朗。

赚钱效应：偏负面

今天大盘呈现震荡行情。创业板代表的小票跌幅较大，市场的风险偏好很差。

截止A股收盘，上涨的股票只有1156只，下跌的2541只。

从盘面来看，成交量比上个交易日减少，成交额减少，成交价减少，可以看出市场的卖盘增加。

市场风格：

最近一直在吹“减少不必要的管理干预”，多头理解为“T+0”，但是上层马上澄清，“T+0”需要时间来推进，而且要是“T+0”有戏的话，券商股第一个起飞；空头理解为“加速注册制”，创业板代表的小票对于IPO融资敏感，毕竟股票数增加了，会稀释价格。从年初到上个月，整个一季度的IPO数目都是2-3个每周。上周突然增加到5个，使得大家对于上层通过公司上市，发行股票解决中小企业融资问题有了担忧。

今天的创业板依然弱势，通信、计算机、电子跌得最猛，都是2%左右的跌幅。虽然周末监管出来安抚人心，可是还是止不住弱势。

我们需要观察这周的IPO批文数目来看看是不是如此。

今天涨的好的是，建筑材料、家电等旧基建有关的行业，还有就是贯穿YQ的医药生物行业。也许对于上周公布的CPI、PPI数据有关，旧基建对于PPI的拉动是比较有效的。家电行业是伴随旧基建的配套品，也有不错的涨幅。其中，格力周末公布使用30-60亿元回购股票的消息下，大涨5.15%。

影响股价的两个因素主要是，经济增长和贴现率。目前经济增长是悲观的，贴现率中的无风险利率在央行的引导下，不断加速往下，导致现在风险利差正在扩大，这个对于股市来说不是好消息。接下去要看看无风险利率会不会带动信用债往下行，需要进一步观察（2018年的时候，利率债不断往下，可是没有带动信用债的下行，但是的背景是大家对于MYZ的悲观预期，担心经济受到重创，导致信用债利率居高不下）。综上，现在股市能够上行的最重要的因素就是经济的反转和信用债利率的下行。

这里立一个flag，关于国常会的号召和银行间解除了发行人的限制，接下去的时间信用债的利率会往下，但是还是会受到经济数据走差的影响，需要进一步观察。

轻仓的麻雀式操作，可以减轻内心的负担。