2020-4-16，今天上证指数低开-0.41%，深证指数低开-0.46%，创业板低开-0.10%。全天震荡上行。截止收盘，上证指数收涨0.31%；深证指数收涨0.51%；创业板收涨1.56%。上证50涨0.14%，沪深300涨0.13%。

海外资金全球配置：偏正面

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。

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57.12亿元。

货币政策：偏中性

央行公告称，目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，4月16日不开展逆回购操作。Wind数据显示，今日无逆回购到期。

风险偏好（散户）：偏中性

截至周三（4月15日），A股融资融券余额为10581.95亿元，较前一交易日的10582.90亿元减少0.95亿元。

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

截止A股收盘，上涨的股票只有1936只，下跌的1644只。

从盘面来看，成交量比上个交易日减少，成交额减少，成交价上升，可以看出市场的买盘增加。

市场风格：

十年国开债活跃券自14号以来累计下行了7.25bp。大家对于明天公布的经济数据还是很悲观的。

北上资金连续3日净流入，被看作中长期资金的北上资金对于市场来说是积极的信号。

从资金的流向可以看出主要是机构在吸筹，散户都在出售。

近5个工作日以来，上证50涨了0.57%，沪深300涨了0.25%，创业板涨了0.56%，过程看起来跌宕起伏，但是总的来看没啥变动。上证50和沪深300应该都是在等明天即将公布的一季度GDP和投资增加额，大家基本都不想在数据公布钱持仓太多。创业板的话估计会等待明天公布的IPO批文数目。最近的资金都是做T的资金，大家都是看跌得多了，利空出尽了进场吃一口，有了盈利之后就跑。如果把握不好可能就会挨套。

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。

我们需要观察这周的IPO批文数目来看看是不是如此。

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。