2020-4-17，今天上证指数高开0.57%，深证指数高开0.96%，创业板高开1.10%。市场高开，然后冲高，最后回落。截止收盘，上证指数收涨0.66%；深证指数收涨0.55%；创业板收涨0.62%。上证50涨1.47%，沪深300涨0.98%。

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103.36亿元。

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，2020年4月17日不开展逆回购操作。今日有2000亿元MLF到期，央行实现净回笼2000亿元。

风险偏好（散户）：偏中性

截至周四（4月16日），A股融资融券余额为10603.10亿元，较前一交易日的10581.95亿元增加21.15亿元。

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

GDP：一季度GDP增速同比-6.8%，前值6%；（GDP主要由生产、投资和消费构成）

生产：3月规模以上工业增加值同比-1.1%，前值为-13.5%；

投资：1至3月城镇固定资产投资同比-16.1%，前值为-24.5%；

消费：1至3月社会消费品零售总额同比-15.8%，前值为-20.5%；

ZZJ会议：

1、坚持稳中求进的工作总基调。稳是大局，必须确保疫情不反弹，稳住经济基本盘，兜住民生底线。要在稳的基础上积极进取，在常态化疫情防控中全面推进复工复产达产，恢复正常经济社会秩序，培育壮大新的增长点增长极，牢牢把握发展主动权。

稳在进的前面。

2、目标的变化，“确保完成决战决胜脱贫攻坚目标任务，全面建成小康社会”，上一次是，“确保实现决胜全面建成小康社会、决战脱贫攻坚目标任务”

3、再提“房住不炒”。

主要靠生产支撑的-6.8%，实事求是，翻一番基本上是不搞了。因为如果要翻一番，那么接下来三个季度，每个季度都要9%，基本不可能。基本上今年就是跟去年差不多的节奏，接下去每个季度6%的增加，全年保3%，争取4%。ZZJ会议也不提增速目标了，主要是稳经济、脱贫，最后才是小康。

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：偏正面

今天基本上属于普涨行情，低位股反弹，前期涨多的股票回跌。

截止A股收盘，上涨的股票只有1560只，下跌的2044只。

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

市场风格：

十年国开债活跃券今天涨了4bp。大家对于今天公布的经济数据感觉在预期内，短期内利多出尽，然后开始砸盘。

北上资金连续4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。

今天的市场受两股力量的影响，1、一季度经济数据；2、瑞德西韦的临床消息让外股暴涨。整个市场是一个普涨行情，没啥特别的方向，主要是跟风，低位反弹的板块很多。经济数据符合预期，市场也不像公布1-2月份数据时那么不淡定，特效药的消息，无论真假，大家总愿意信上一下，万一是真的呢。

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。