2020-4-2，今天上证指数低开-0.31%，深证指数低开-0.28%，创业板低开-0.17%。然后低开高走，全天收最高。截止收盘，上证指数收涨1.69%；深证指数收涨2.28%；创业板收涨2.80%。上证50涨1.41%，沪深300涨1.62%。

海外资金全球配置：偏中性

在经过了货币政策和财政政策的频繁期后，今天海外没有新增政策变量。

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59.56亿元。

货币政策：偏正面

1、中国银行间市场交易商协会拟取消短融和中票发行人“待偿还余额不得超过企业净资产的40%”的限制。

2、国常会：引导公司信用类债券净融资比上年多增1万亿元。

第一个举措是为了响应第二个号召的。第一个举措会让更多的企业符合当下的信贷条件，可以缩减信用利差。为啥更多的企业发债，会导致信用利差缩减？

假设有企业p，他的评级为aa-，它一开始不符合债市的融资条件，他是通过评级为aaa+的企业q进行融资的。企业q除了按照aa-给p定价之外，还会增加一点交易成本γ。由于套利模式的存在，企业q愿意在银行间以更高的利率借钱。

在旧的模式下，q多融资，然后加点借给p；在新模式下，p直接进场进行融资。

最终，模式切换，整个市场因为扭曲的减少，利率有可能下降的。

所以，事先问一问新增的符合条件的企业一开始是怎么融资的，很关键。它让问题一下子从局部扩展到全局。

风险偏好（散户）：偏负面

截至周三（4月1日），A股融资融券余额为10611.39亿元，较前一交易日的10651.20亿元减少39.81亿元。

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：偏正面

今天的行情主要由创业板带领，全天上涨2.8%，收盘收最高，大盘的风险偏好跟着创业板往上冲。

截止A股收盘，上涨的股票只有3319只，下跌的419只。

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

市场风格：

今天上涨的板块主要是，电子、计算机、通信等风险偏好高的科技股板块。还有受油价回暖影响的石油板块。这两类板块的大涨不是没道理的。

1、根据国常会的号召，银行间解除了发行人的限制，大家对于宽信用的预期还是很强的，作为利率债代表的十年国开债的利率一路走高可以看出一些端倪，资金开始转往信用债标的，这样就会造成信用债的利率往下——这就造成了信用利差缩减。前两天国常会吹风的时候，我立了一个flag，觉得似乎要开始压信用利差了，今天银行间就取消了发债人的限制。宽信用对于风险偏好高的科技类股是利好的，今天的创业板特别强势，带动主板往上冲。但是，现在的有着另一个压力，就是经济下行环境下，大家的风险偏好受到压制。这两个力量作用下，科技类股会怎么走，不能单一观察信用利差，还需要注意经济数据。我的建议是，国家鼓励发展的方向，对于经济的对冲强一些。

2、至于油价，午盘后有消息称沙特国王有意缓减原油恶意竞争，原油暴涨，带动了原油板块的股票迅速拉高。这里我要再啰嗦一下，一阶投资者和二阶投资者的问题。一阶投资者就是那些看到消息追涨杀跌的投资者，他们一般是最后根据券商、财经软件才知道消息的人，在那之前，消息已经经过多次转手了，也就是通过那些二阶投资者的手上进行传递的。所以，对于没有消息优势的一阶投资者来说，需要好好想想是不是要赚这个钱。

轻仓的麻雀式操作，可以减轻内心的负担。