2020-4-22，今天上证指数低开-0.65%，深证指数低开-0.91%，创业板低开-0.94%。截止收盘，上证指数收涨0.60%；深证指数收涨1.05%；创业板收涨0.95%。上证50涨0.71%，沪深300涨0.82%。

海外资金全球配置：偏负面

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。

近日纽约联储决定，4月20-24日期间QE购债规模降至150亿美元/天，较上周日均300亿美元QE购债额缩水50%。此外，本周美联储买入MBS的规模也从上周的150亿美元/天降至平均100亿美元/天。对于股市来说是边际利空。

美国财长努钦：特朗普政府正在研究支持美国石油生产商的不同计划；预计油价在8月会回升至30美元/桶；将为经济提供2.6万亿美元的直接支持，并可通过美联储再增加4万亿美元。

评论：美联储减缓购债规模后，联邦政府接上，对于股市来说是利好的，政策市开始。美股开启上涨模式。

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31.18亿元。

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22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

截至周二（4月21日），A股融资融券余额为10635.69亿元，较前一交易日的10625.18亿元增加10.51亿元。

信贷环境：偏中性

今天的shibor开始出现企稳。DR007开始出现企稳。但是资金还是很充裕的，便宜的资金支持企业复工。

GDP趋势：偏正面

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）

因为一季度GDP的同比为负，为了维持全年的经济目标，接下去的三个季度，都会相对而言比较正面。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

截止A股收盘，上涨的股票有2486只，下跌的1110只。

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

市场风格：

今天市场呈现普涨的情况，大盘低开高走。沪深300开盘跌-0.73%，收盘涨0.71%，上证50开盘跌-0.57%，收盘涨0.82%，创业板指开盘跌-0.94%，收盘涨0.95%。

十年国开债190215下行1.25bp至2.915%。近期关注油价持续下跌带来的负面影响，流动性冲击和债务冲击的影响，需引起一定程度的关注。

从资金的流向可以看出主要是机构在吸筹，散户都在抛售。

受昨天美股回调的影响，今天大盘低开，随后一路走高。估计有人知道联邦政府的政策，如果明天回调的话，就是有人提前知道消息了。

第一财经从多家公募基金人士处了解到，监管层暂缓了半导体、5G、新能源车等前期火爆的行业ETF产品的申报，同时对流动性不佳的原油等大宗商品ETF，亦予以叫停。有机构递交原油ETF申报也被退回。

现在的股市属于基本面不行，流动性充裕的行情。沪深300的点位并不低，受消息和外围的影响很敏感。别看每天的波动挺大的，连着几天来看，其实波动不大。

现在指数点位相当于基本面有点高，情绪一不行就挂了。此外，美联储投放流动性的动作要放缓，所以，流动性是个挑战。

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。

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。