2020-4-24，今天上证指数低开-0.18%，深证指数高开0.08%，创业板高开0.21%。截止收盘，上证指数收跌-1.06%；深证指数收跌-1.33%；创业板收跌-1.27%。上证50跌-0.77%，沪深300跌-0.86%。

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，美国政府也在一波接一波出台政策刺激经济，对股市是利好。

昨晚美股盘间爆出消息，疫苗公司吉利德第一阶段的实验失败。这个消息直接把美股从将近2%的涨幅打到跌值。几乎平盘收盘。

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48.05亿元。

货币政策：偏中性

央行4月24日根据金融机构需求情况，对当日到期的2674亿元定向中期借贷便利（TMLF）进行了续做，续做金额为561亿元，中标利率2.95%，上次3.15%。今日无逆回购操作。

风险偏好（散户）：偏中性

截至周四（4月23日），A股融资融券余额为10672.71亿元，较前一交易日的10672.33亿元增加0.38亿元。

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：偏负面

截止A股收盘，上涨的股票有715只，下跌的3016只。

从盘面来看，成交量比上个交易日下降，成交额下降，成交价下降，可以看出市场的卖盘增加。

市场风格：

今天市场呈现普跌的情况，大盘低开低走。沪深300开盘跌-0.10%，收盘跌-0.86%，上证50开盘跌-0.41%，收盘跌-0.77%，创业板指开盘涨0.21%，收盘跌-1.27%。

十年国开债190215下行2bp至2.8750%。这是债券的牛市，市场选择相信一些没有依据的消息，即使有利空回调后继续上涨。虽然已经有泡沫，但是牛市的泡沫不会突然破裂。

从资金的流向可以看出主要是机构在抛售，散户都在吸筹。北上资金继续净流入，北上资金在一定程度上代表长期资金的入驻，对于股市来说是利好。

今天各个板块都出现回调，昨晚瑞德西伟疫苗效果不佳的情况，外加大盘指数相对高位，前期强势的生物板块已经出现回调，食品饮料也在高位徘徊。要是这两个板块都开启下跌周期，那么大盘估计会迎来新一波下跌，现在沪深300已经是贴着20日均线，万一跌破，之前的低点可能也守不住。公募基金一季度的持仓相较年初的持仓从89%->86%，赌场的资金又减少了，不是个好消息。



现在指数点位相当于基本面有点高，又是属于经济数据空窗期，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。

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。