2020-4-27，今天上证指数高开0.23%，深证指数高开0.28%，创业板高开0.42%。截止收盘，上证指数收涨0.25%；深证指数收涨0.28%；创业板收涨0.74%。上证50涨1.05%，沪深300涨0.68%。

海外资金全球配置：偏正面

货币政策：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。

财政政策：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。

YQ：每日新增确诊数还是处于万级别，复工确认延后，对股市利空。

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53.92亿元。

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27日不开展逆回购操作。今日无央行逆回购到期。

风险偏好（散户）：偏中性

截至上周五（4月24日），A股融资融券余额为10602.82亿元，较前一交易日的10672.71亿元减少69.89亿元。

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1336只，下跌的2345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：

周末没啥新增消息，今天市场开盘小幅下跌之后迅速拉回。沪深300开盘涨0.40%，收盘涨0.68%，上证50开盘涨0.50%，收盘涨1.05%，创业板指开盘涨0.42%，收盘涨0.74%。

十年国开债190215先是上行3bp，收盘磨平涨幅至2.8775%。这是债券的牛市，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吸筹，散户情绪受到大盘涨跌影响。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。

今天银行板块大涨，近期银行发布年报及一季度财报，显示银行支持实体经济能力较强，央行的货币政策整体执行的较为有效，银行股大涨。但是，银行们漂亮数据之后是央行对于银行各项监管指标的放松，是否可以坚持是个很大的疑问。开盘之后大盘一度转跌，然后银行板块的大涨，带动了大盘的强势，包括医药生物、建筑材料、食品饮料、农林渔吗、电气设备和通信板块。这些板块都是有基本面支持的企业。今天公布的3月份全国规模以上工业企业利润增速数据中，只有农副食品加工业保持正增长，没有财政刺激和直奔面支撑的板块，今天显得很弱势。

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。