2020-4-29，今天上证指数低开-0.30%，深证指数低开-0.47%，创业板低开-0.47%。截止收盘，上证指数收涨0.44%；深证指数收涨0.12%；创业板收跌-0.01%。  
  
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。美联储逐渐减缓购债规模，对于股市来说边际利空。  
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，特朗普延迟原定于5月1号的复工，对股市利空。  
陆股通关闭。  
  
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29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  
截至周二（4月28日），A股融资融券余额为10544.86亿元，较前一交易日的10586.68亿元减少41.82亿元。  
  
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1719只，下跌的1902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：  
今天市场继续消化创业板注册制的利空消息叠加五一假期到来，这次假期特别长，大家都希望减仓过节，大盘低开。沪深300开盘低开-0.31%，盘中冲高0.81%，收盘涨0.46%；上证50开盘低开-0.35%，盘中冲高0.95%，收盘涨0.70%；创业板指开盘涨0.20%，盘中冲高1.11%，收盘跌-0.01%。  
  
十年国开债190215下行1bp，收盘磨平涨幅至2.8550%。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。  
  
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。  
  
昨天定了两会将会在5月底召开。两会会公布全年的经济目标，大家都有预期ZF会加大政策刺激，今天的建筑材料板块走得很好。同时今天的银行板块继续上涨，从利用利差来看的话，中短期AA-信用债的利差缩减不如国开债和其他高信用债的利差缩减，可见银行并没有增加对于中小企业的支持。这就导致了银行在成本端下降的同时，并没有增加风险偏好把多余的钱借给中小企业，所以利润会增加。今天值得注意的是，前期强势的板块开始回调了，包括食品饮料、农林牧渔和医疗生物板块。伊利股份放量下跌，大跌-6.78%，因为一季度净利润同比去年下跌-50%，可以说是黑天鹅了。让我想起前年茅台利润不及预期时的大跌，当时茅台的股份跌了将近-20%，但是那时是叠加MYZ阴影。  
  
近5个工作日，银行板块上涨3.82%。银行板块的上涨，很值得大家注意，有两种后市意味不同的解释：1、一季报业绩比较好，短期涨一下；2、对经济预期的变化，形成比较大的修复。  
如果是后者，市场要开始轮动，这几天医药和消费都在调整。  
今天晚间也有两个比较重要的讯息，1、北京降低突发公共卫生事件响应级别；2、吉利德科学公布第3期临床实验结果。这两个事件都会提升一下风险偏好。  
  
这里需要立一个flag，当一个行业中不是胜者通吃的情况下，同类公司的业绩往往会相似，业绩公布时，往往会相互作用。我们观察兴业银行和招商银行这周季报披露时，平安银行和宁波银行的情况。  
  
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。  
  
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。