2020-7-8，股票市场和债券市场

海外资金全球配置：偏负面

货币政策：美联储将利率降至0，并声称将零利率维持到经济复苏，并开始减缓购债速度，并且拒绝负利率。美国BBB级高收益债利率目前仍在下降通道中，贴现率的下降对于美股是利好。

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。

风险偏好：美国开启复工之路，而且保证不再封锁经济，道琼相对于纳斯达克好。

陆股通全天流入37.9亿元。

流动性趋势：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，7月8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）趋势：偏中性

截至周二（7月7日），A股融资融券余额为12685.46亿元，较前一交易日的12418.29亿元增加267.17亿元。

信贷环境趋势：偏中性

短端流动性——合理充裕，ON-shibor、3M-shibor均在稳定趋势。GC001、GC007、DR001、DR007均在稳定趋势。

降准预期——预期强烈，1年-3个月国开债利差上升。

通胀——10年-3个月国开债利差正在缩小，通胀往下。

流动性——3年AA-信用债到期收益率目前处于平稳的趋势。

今本面趋势：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）

经济预期——10年国债、10年国开债收益率反弹，经济预期转为乐观。

社融——增速向上。

PMI、BCI指数——弱反弹。

投资、消费——弱反弹。

政策——稳字当头，意味着GDP达到某一个数值，但是经济不能出结构性问题。稳住宏观杠杆率。货币政策零活适度。房住不炒定位。

赚钱效应：偏负面

截止A股收盘，上涨的股票有3206只，下跌的561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：

今天股票市场，继续上涨，创业板指上涨2.34%，沪深300指数上涨1.62%，上证50上涨1.42%。今天沪深两市继续放量，成交1.53万亿。

十年国开债200205上行5BP，收盘至3.3975%。

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。

股息率相对于债券收益率。

整体来说，指数表现出成长优于价值。但实际上，指数的分化很大，偏价值的板块，非银板块大涨5%，但是，银行板块仅上涨0.3%，地产上涨0.64%；偏成长的板块，计算机上涨3.3%，电子上涨2.51%，通信上涨2.15%，但是，医疗板块上涨0.46%，食品饮料上涨0.46%。

今天上证指数收于3403.44，突破关键点位3400，在目前这个阶段，市场比较混乱，各个板块各安天命，各走各的，对行业逻辑的把握要求比较高。

万德全a上涨1.92%。从整个盘面上来看，属于缩量上涨。卖盘比昨天少了有2000亿，所以，指数上涨了。

现在指数离3500的关键点位仅剩下2.9%的涨幅。

2018年1月份的高点为3587点。3500附近比较重要，蛮重要的心理关口。看能不能拱过去吧。

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。

影响股价的三个因素主要是，经济基本面趋势、贴现率趋势和风险偏好。目前根据高频经济数据显示，已经出现拐点，现在基本面的趋势呈现逐步反弹；央行也放慢了宽松的脚步，贴现率也出现拐点，开始慢慢反弹的趋势。风险偏好更多的受消息影响，左右不定。