23日晚，新华社突然发布政治局会议讨论经济形势的消息，核心关键字：高质量发展，积极财政+稳健中性的货币政策，继续打好三大战役，供给侧改革+提振内需，推动信贷股市债市汇市和楼市的健康发展等。第一次将股市的健康发展写入。

25日降准正式实施，但是A股的表现却不尽人意，走出了二次回踩的形势，但是没破前低，感觉是一次底部的二次确认，后续略看好行情，目前市场情绪自身感受已处于冰点。

4月27日，资金管理新规出台，相比去年制定的版本，这份总纲要宽松许多，体现在：缓冲时间延长到20年底【上一版意见是19年6月底】，认同了资管的地位和银行混业经营的模式【新规中提到资管产品在产权登记等方面享有平等地位，删除了之前说银行公募产品以固定收益为主发行权益产品需批准等内容】，避免了一刀切，规避了可能引发的流动性风险。

其他内容主要是，明确非标产品的定义，明确产品不得期限错配，鼓励发行净值产品，保本的产品明确没了。详细内容看：https://xueqiu.com/3675440587/106222869

上周银行的业绩基本都发布了，各个银行数据天差地别，浦发地上负增长，招商天上10%+增长，邮储20%增长，农行不断提高拨备，还保持双5%以上，但是整体大部分都是5%左右，而且息差大部分都在提升。

资管新规还要等待细则出台，但是从资管新规的内容看，主要是在进行整体缓冲，但是从最终结果上看，以前资管拼的主要是销售能力，以后会对产品的投资能力上大幅提升，而且分化会加大，某种程度上长期是利好股市，走净值后，可能会有较多的被动etf产品开盘，增加整个市场的被动资金进入。

此外就是上周有发布两个小政策，ABS可质押【纳入银行流动管理】和房屋租赁REITs推进证券化，这2条后续会跟进看，ABS就是消费贷的二次打包，感觉这部分很可能是之后放水的一种新方式。

ABS就是花呗和白条这种的，在贷款中的占比，目前国内大概1%左右不到，欧洲20%，美国55%，以后很可能至少到10%的。REITs其实是一个道理，和国外差距太大，但是这块上市后，对房地产企业是一种新融资渠道。