佳兆業資產管理
KAISA ASSET MANAGEMENT

佳兆业观点

日期：2020-03-02

每日收市点评（2020/03/02）

今日 A 股迎来大反弹，上证/深证/创业板分别收涨 3.1%/3.7%/3.1%。两市总成交额连续 9 个交易日破万亿，但较上一交易日略下降 1 千亿元。

盘面上，上午交易时段以水泥、基建、房地产板块领涨，尤其水泥多个股票涨停；下午时段，券商、通信设备、计算机设备板块继续发力。全天表现较弱的板块为黄金、旅游、半导体。

临近收市，市场消息，监管层对部分公募基金进行窗口指导，对新能源、科创、半导体、云计算等泛科技之类的权益产品暂缓申报，限制审批节奏。该消息上周三（2/26）已经传出，但是未经证实。今次证实之后，我们认为会令相关板块出现回调。

明日交易，我们认为，房地产、水泥、基建会延续今天的上涨行情，力度可能会减弱。此外，建议开始逐渐关注旅游、机场、白酒相关板块。

鉴于今天港股的表现，我们认为 H 股 26000 点筑底成功。由于担心欧美市场行情，全天收涨 0.62%，弱于 A 股。盘面上，重型机械、基建、材料板块领涨，基本与 A 股相同。

但是鉴于目前欧洲市场高开、美股期货走强，以及市场预期美联储最快于 3 月 4 日降息以应对肺炎造成的经济衰退，我们预计美股将触底反弹。明日港股亦有机会进一步走强，建议继续关注恒指主要成分股。此外，受内地房地产政策边际放松，地产板块有机会进一步走强。今日领跌的在线教育板块，亦有机会反弹。

图 1： A 股、H 股、美股主要指数走势

	指数	涨跌幅
A 股*		
上证	2,971	3.15%
深证	11,382	3.65%
创业板	2,135	3.08%
沪深300	4,070	3.29%
H 股*		
恒生	26,292	0.62%
美股**		
道琼斯	25,409	-1.39%
纳斯达克	8,567	0.01%

资料来源：Wind，佳兆业研究

* A 股/H 股为 2020/03/02 收市价

** 美股/H 股为 2020/02/28 收市价

股票观察名单

代码	公司	板块	总市值（当地货币，亿）	收盘价（当地货币）
A股*				
600585.SH	海螺水泥	材料	3,196	60.31
601668.SH	中国建筑	工业	2,447	5.83
600009.SH	上海机场	工业	1,326	68.80
601888.SH	中国国旅	可选消费	1,531	78.39
600297.SH	广汇汽车	可选消费	352	4.31
600519.SH	贵州茅台	日常消费	13,642	1,086.01
000538.SZ	云南白药	医疗保健	1,024	80.20
300015.SZ	爱尔眼科	医疗保健	1,301	42.00
H股*				
0700.HK	腾讯控股	信息技术	37,218	389.60
0388.HK	香港交易所	金融	3,214	254.80
1988.HK	民生银行	金融	2,360	5.39
3968.HK	招商银行	金融	9,394	37.25
1928.HK	金沙中国	可选消费	2,912	36.00
9988.HK	阿里巴巴	可选消费	43,911	204.60
美股**				
AAPL.O	苹果	信息技术	11,961	273.36
GOOG.O	谷歌	信息技术	9,205	1,339.33
AMZN.O	亚马逊	可选消费	9,378	1,883.75
TSLA.O	特斯拉	可选消费	1,227	667.99
HLT.N	希尔顿	可选消费	270	97.20
CCL.N	嘉年华	可选消费	177	33.46
JNJ.N	强生公司	医疗保健	3,543	134.48

* A 股/H 股为 2020/03/02 收市价 ** 美股/H 股为 2020/02/28 收市价

（佳兆业分析師：冯杰　中央编号：BOW989；　利益申報: 作者并未持有上述公司股票）

声明:

报告内容或意见纠正参考之用，而不构成任何金融产品要约。本报告无需顾虑任何特定反对者之投资目标，财务状况或风险承受程度，在进行前必须进行独立判断或咨询所需之顾问意见。虽然本报告资料来自或编写自佳兆业资产管理有限公司（"佳兆业"）相信为可靠的资料来源，惟佳兆业并不明示或暗示地声明或保证任何其他数据之准确性，可行性或可靠性。本报告内部所引起的价格替代参考之用，投资产品之价值及收入可能会浮动。本报告内容或意见可随时更改，佳兆业并不承诺提供任何有关变更之通知。报告内容或意见纠正参考之用，而不构成任何金融产品要约。本报告无需顾虑任何特定反对者之投资目标，财务状况或风险承受程度，在进行前必须进行独立判断或咨询所需之顾问意见。

佳兆业及其关连公司，要员董事及雇员在任何时间可持有本报告所暗示的任何产品或其他金融工具。佳兆业及其附属公司可能与报告中潜在的（等）拥有或正寻求业务关系，包括但不限于企业融资业务关系。因此投资者应留意报告的客观性可能受潜在利益冲突所影响。

佳兆业其他任何成员在任何情况下，均不会就由于第三方依赖本报告内容时之为或不作为而导致任何类型之损失（无论是直接，间接随来附带者），负上法律责任或具有任何责任。

对部分的司法管辖区或国家而言，发行或使用本报告会抵制当地法律，法则，规定，或其他注册或发牌规例。任何人或实体发行或由其使用。

未经佳兆业事先书面授权，任何人不得为任何目的复制，发出，发表此报告，佳兆业保留一切权利。