佳兆業資產管理
KAISA ASSET MANAGEMENT

佳兆业观点

日期：2020-03-03

每日收市点评（2020/03/03）

A 股今日温和上升，上证/深证/创业板分别较昨日涨 0.7%/0.9%/1.8%。两市总成交额连续第 10 个交易日破万亿，且较上一交易日增加近 1,500 亿元。盘面上，主要指数均呈现上午冲高后回落的走势。

板块看，昨日领涨的水泥、基建、房地产板块今日均高开低走，但于收盘前收复部分失地。科技板块亦表现疲弱。今日领涨的板块主要有医疗、港口。值得注意的是港口，我们认为体现市场开始关注低估值板块的风格转换。

市场消息，广州汽车消费刺激政策率先落地。2020 年 3 月至 12 月底，对个人消费者购买新能源汽车给予每车 1 万元综合性补贴。此外，对置换或报废二手车的消费者，在广州市注册登记的汽车销售企业购买“国六”标准新车，每辆给予 3000 元补助。有鉴于此，我们认为各地刺激汽车消费，特别是新能源汽车，补贴政策将陆续出台。

明日交易，我们建议开始关注消费拉动的低估值板块，如：旅游、机场、白酒。

港股方面，恒指基本与昨日持平。盘面上，开盘和临近中午收市两次冲高到 26500 点，于下午迅速回落。板块表现方面，水务、软件开发、医疗领涨，建材、家具、教育领跌。

国际市场，澳联储宣布降息 25 个基点，打响了全球主要央行降息的“第一枪”。在此之后，美国总统特朗普在推特上称催促美联储降息。受此鼓舞，欧洲市场高开、美股期货走强。

值得关注的是，美国东部时间 2020 年 3 月 3 日，美国进行“超级星期二”初选。“超级星期二”的胜者往往大概率赢得民主党内的总统候选人提名。鉴于市场对民

图 1： A 股、H 股、美股主要指数走势

	指数	涨跌幅
A 股*		
上证	2,993	0.74%
深证	11,484	0.90%
创业板	2,173	1.78%
沪深300	4,091	0.53%
H 股*		
恒生	26,292	0.62%
美股**		
道琼斯	26,703	5.09%
纳斯达克	8,952	4.49%

资料来源：Wind，佳兆业研究

* A 股/H 股为 2020/03/03 收市价

** 美股/H 股为 2020/03/02 收市价

主党内暂时领先的候选人桑德斯并不友好，因此，如果桑德斯胜出，我们预计将对美股短期带来一定冲击。

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	3,036	59.00
601668.SH	中国建筑	工业	2,418	5.76
600009.SH	上海机场	工业	1,324	68.70
601888.SH	中国国旅	可选消费	1,546	79.17
600297.SH	广汇汽车	可选消费	346	4.24
600519.SH	贵州茅台	日常消费	13,981	1,113.00
000538.SZ	云南白药	医疗保健	1,020	79.83
300015.SZ	爱尔眼科	医疗保健	1,314	42.42
H股*				
0700.HK	腾讯控股	信息技术	37,639	394.00
0388.HK	香港交易所	金融	3,241	257.00
1988.HK	民生银行	金融	2,773	5.47
3968.HK	招商银行	金融	9,705	37.25
1928.HK	金沙中国	可选消费	2,896	35.80
9988.HK	阿里巴巴	可选消费	44,109	203.20
美股**				
AAPL.O	苹果	信息技术	13,074	298.81
GOOG.O	谷歌	信息技术	9,537	1,389.11
AMZN.O	亚马逊	可选消费	9,727	1,953.95
TSLA.O	特斯拉	可选消费	1,366	743.62
HLT.N	希尔顿	可选消费	268	96.46
CCL.N	嘉年华	可选消费	174	33.06
JNJ.N	强生公司	医疗保健	3,689	140.02

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