佳兆業資產管理
KAISA ASSET MANAGEMENT

佳兆业观点

日期：2020-03-04

每日收市点评（2020/03/04）

今日上证/深证分别较昨日涨 0.6%/0.1%，但创业板微跌 0.2%。两市总成交额终结连续十个交易日破万亿，且较上一交易日减少 1,800 亿元。盘面上，上午交易时段三大指数呈现区间波动，午后触底后逐渐反弹，特别是上证指数收高于 3011.67 点，再次站上 3000 点关口。

板块方面，券商、房地产、基建相关板块领涨，港口板块继续上行，网红题材再次走强。半导体、元件等科技相关板块继续下行。

市场消息，昨日中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《关于构建现代环境治理体系的指导意见》，并发出通知，要求各地区各部门结合实际认真贯彻落实。到 2025 年，建立各类健全的环境治理体系。本次《意见》明确了要严格落实"谁污染、谁付费"政策导向，建立健全"污染者付费第三方治理"等机制。由过去单一政府付费转变为健全价格收费机制，改变环保行业的盈利模式，解决产业痛点。

明日交易，我们建议继续关注消费拉动的低估值板块，如：旅游、机场、白酒。

港股方面，尽管香港金管局今晨降息 50 个基点，但恒指较昨日收跌 0.2%。板块方面，水务、饮料、房地产板块领涨，半导体、电子、航空板块领跌。

美东部时间 2020/3/4 凌晨，美国进行"超级星期二"基本落下帷幕。民主党候选人拜登已经确定赢下九州，桑德斯确定赢下 3 州但在加州坐拥巨大优势。昨日市场担心桑德斯胜出的结果并未发生，受此鼓舞，欧洲市场和美股三大股指期货目前均大幅上涨。

图 1： A 股、H 股、美股主要指数走势

		指数	涨跌幅
A 股*			
	上证	3,012	0.63%
	深证	11,493	0.08%
	创业板	2,169	-0.18%
	沪深300	4,115	0.58%
H 股* (算当天)			
	恒生	26,222	-0.24%
美股**			
	道琼斯	25,917	-2.94%
	纳斯达克	8,684	-2.99%

资料来源：Wind，佳兆业研究

* A 股/H 股为 2020/03/04 收市价

** 美股/H 股为 2020/03/03 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	3,047	59.24
601668.SH	中国建筑	工业	2,447	5.83
600009.SH	上海机场	工业	1,381	71.69
601888.SH	中国国旅	可选消费	1,544	79.06
600297.SH	广汇汽车	可选消费	338	4.14
600519.SH	贵州茅台	日常消费	14,181	1,128.92
000538.SZ	云南白药	医疗保健	1,027	80.41
300015.SZ	爱尔眼科	医疗保健	1,351	43.60
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	3,219	255.20
1988.HK	民生银行	金融	2,781	5.51
3968.HK	招商银行	金融	9,727	37.20
1928.HK	金沙中国	可选消费	2,835	35.05
9988.HK	阿里巴巴	可选消费	43,302	202.20
美股**				
AAPL.O	苹果	信息技术	12,659	289.32
GOOG.O	谷歌	信息技术	9,206	1,341.39
AMZN.O	亚马逊	可选消费	9,503	1,908.99
TSLA.O	特斯拉	可选消费	1,370	745.51
HLT.N	希尔顿	可选消费	259	93.33
CCL.N	嘉年华	可选消费	168	31.83
JNJ.N	强生公司	医疗保健	3,572	135.59

* A 股/H 股为 2020/03/04 收市价 ** 美股/H 股为 2020/03/03 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。