

## 每日收市点评 (2020/04/20)

### A 股：

今日 A 股三大股指震荡上行，创业板表现强势，截至收盘，上证/深证/创业板分别涨 0.5%/0.89%/1.12%，连续三个交易日收涨。全天成交额 6173 亿元，较昨日缩量 1200 亿元。北向资金全天净流入 0.5 亿元，为连续 5 日净流入。

板块方面，病毒防治概念全天表现强势，热景生物、硕世生物涨逾 10%。大基建板块全线走高，新筑股份、方大集团、建研院等多股涨停。数字货币午后领涨，汇金股份、瀚叶股份、飞天诚信等多股涨停，板块个股几乎全线飘红，近日“央行法定数字货币即将落地”的消息引发市场高度关注。RSC 概念回暖，京天利、彩讯股份涨停。航空、电力、黄金等板块跌幅靠前。

消息方面，今日央行授权全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率(LPR)显示，一年期 LPR 为 3.85%，下调 20 个基点；五年期以上 LPR 为 4.65%，下调 10 个基点。业内认为，政策推动下市场保持流动性合理充裕，引导贷款市场利率下行，支持实体经济发展。五年期以上 LPR 下调 10 个基点，也是为保持房地产市场的整体稳定和健康发展。

阿里云宣布将在未来 3 年再投入 2000 亿，用于云操作系统、服务器、芯片、网络等重大核心技术的研发，以及数据中心建设，加码新基建。公开信息显示，阿里云在全球 21 个区域部署了上百个云数据中心，阿里云飞天操作系统管理的服务器规模在百万台，3 年再投 2000 亿，意味着阿里云的数据中心和服务器规模再翻 3 倍，冲刺全球最大的云基础设施。

### 港股：

恒指今日表现低迷，截至收盘小幅收跌 0.21%，24330.02 点。国美零售公布，拼多多认购其发行总值 2 亿美元可换股债券，年期 3 年，息率 5%。受此消息影响，国美零售早盘高开 32.88%，收盘涨幅收窄至 16.44%。我们参与了中金组织的国美电话会议，两家公司未来将在四个维度合作：1.线上商品、2. 物流、3. 线下与线上流量、4. 会员。虽然短时间内很难量化对国美业绩的影响，我们对此次合作的解读是正面的，主要由

图 1：A 股、H 股、美股主要指数走势

	指数	涨跌幅
<b>A 股*</b>		
上证	2,853	0.50%
深证	10,621	0.89%
创业板	2,043	1.12%
沪深300	3,853	0.36%
<b>H 股*</b>		
恒生	24,330	-0.21%
<b>美股**</b>		
道琼斯	24,242	2.99%
纳斯达克	8,650	1.38%

资料来源：Wind，佳兆业研究

\* A 股/H 股为 2020/04/20 收市价

\*\* 美股为 2020/04/17 收市价



于二者在客户群的互补性很强（拼多多客户主要在 3/4/5 线城市，国美则集中在 1/2 线），以及苏宁和阿里巴巴的合作先例（目前看对苏宁的收入增长还是有正面推动的）。

此外，医药股表现亮眼，复星医药大涨 5%，美国食品和药物监管局网站显示，复星医药新型冠状病毒 2019-nCov 核酸检测试剂盒，已于 4 月 17 日获得 FDA 签发的紧急用户许可证。平安好医生大涨 8.96%，爱康医疗涨 8.7%，威高股份涨 8.7%。

### 美股：

美股上周五大涨，截至收盘，道指大涨逾 700 点，纳指涨 1.38%，标普 500 涨 2.68%。金融股集体上涨，摩根大通涨 8.78%，高盛涨 3.6%，花旗涨 12.12%。能源股集体上涨，埃克森美孚涨 10.37%，雪佛龙涨 9.01%，康菲石油涨 13.42%，热门中概股涨跌不一，阿里巴巴跌 1.47%，京东跌 2.84%，百度涨 2.12%。今日早间，数据显示标普 500 指数基金的空头寸增至 681 亿美元，为 2016 年 1 月以来的最高水平。这一数字高于 2020 年初的 417 亿美元和一年前的 412 亿美元。

我们认为，国内市场刺激力度相对较小，也使得国内大资金观望情绪趋紧，此时尽管对后期相对乐观，但市场热情并未提升，资金相对保守。今日我们发布了《2020 年 1 季度 A 股业绩前瞻》，驱动医药和日常消费板块股价的催化剂已经基本体现在当前的估值中。市场将把注意力集中于寻找 2 季度低估值行业的复苏。我们推荐从中长线的角度，具备较强的估值优势的板块如可选消费（如：酒店、餐饮、电影）、工业（如：机场、航空、工业机械）。



## 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)
<b>A股*</b>				
603993.SH	洛阳钼业	材料	707	3.53
600585.SH	海螺水泥	材料	3,079	59.56
600031.SH	三一重工	工业	1,656	19.63
600009.SH	上海机场	工业	1,310	67.96
600183.SH	生益科技	信息技术	687	30.20
600703.SH	三安光电	信息技术	865	21.22
601888.SH	中国国旅	可选消费	1,617	82.80
600297.SH	广汇汽车	可选消费	291	3.57
603259.SH	药明康德	医疗保健	1,725	104.95
300015.SZ	爱尔眼科	医疗保健	1,332	43.00
<b>H股*</b>				
0788.HK	中国铁塔	电信服务	3,098	1.76
0700.HK	腾讯控股	信息技术	39,034	408.60
0772.HK	阅文集团	信息技术	314	30.90
3888.HK	金山软件	信息技术	384	27.95
1810.HK	小米集团	信息技术	2,487	10.34
1928.HK	金沙中国	可选消费	2,568	31.75
9988.HK	阿里巴巴	可选消费	44,168	205.80
6862.HK	海底捞	可选消费	1,770	33.40
1211.HK	比亚迪股份	可选消费	1,575	44.15
0388.HK	香港交易所	金融	3,096	244.20
<b>美股**</b>				
AAPLO	苹果	信息技术	12,374	282.80
GOOG.O	谷歌	信息技术	8,805	1,283.25
AMZN.O	亚马逊	可选消费	11,823	2,375.00
TSLA.O	特斯拉	可选消费	1,385	753.89
HLT.N	希尔顿	可选消费	210	75.62
CCL.N	嘉年华	可选消费	74	12.56
JNJ.N	强生公司	医疗保健	4,005	152.02

\* A股/H股为2020/04/20收市价 \*\* 美股为2020/04/17收市价

(佳兆业分析师: 冯杰 中央编号: BOW989; 利益申报: 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。



佳兆業資產管理

KAISA ASSET MANAGEMENT

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。