

市场焦点:

美股小结

因周一为美国总统纪念日,美股休市一天。

上周五美股震荡后收涨,因特别检察官罗伯特·穆勒起诉13名俄罗斯人和三个俄罗斯机构,称他们涉嫌干预美国2016年总统大选。后因蓝筹股业绩佳支持上涨。三大股指涨跌不一,道琼斯工业平均指数涨0.1%,至25219点,纳斯达克综合指数跌-0.2%,至7239点,标普500指数涨1点,至2732点。

个股方面,

可口可乐(KO)上涨0.36%,报44.98美元。公司第四季度每股盈利和营收均超过预期。净亏损为275万美元,每股亏损65美分,去年同期为净利润5.50亿美元,每股盈利13美分。经调整后,每股盈利为39美分。营收总计为75.1亿美元,较去年同期下降20%。

卡夫亨氏(KHC)下跌2.63%,报70.80美元。第四季度的盈利和营收双双不及预期。经调整后,每股盈利为90美分,不及预期的每股盈利95美分。营收达到了68.8亿美元,超过了去年同期的68.6亿美元,但是不及预期的69.1亿美元。

高通(QCOM)下跌0.66%,报64.85美元。其拒绝了博通每股82美元的现金和股票收购最新报价,称提议的风险水平高到无法接受且出价严重低估高通。高通董事会对与博通进一步商洽持开放态度。

中概股方面,好未来涨1.62%、新浪跌3.28%、

市场指数

	收盘 (点)	上日收盘 (点)	涨跌幅 (%)
恒指	31115.43	30515.60	1.97%
国指	12535.51	12260.99	2.24%
金龙中国指数	11652.20	11717.15	-0.55%
上证综指	3199.16	3184.96	0.45%
深圳创业板	1646.77	1648.58	-0.11%
道琼斯指数	25219.38	25200.37	0.08%
标普500指数	2732.22	2731.20	0.04%
纳斯达克指数	7239.47	7256.43	-0.23%
罗素2000指数	1543.55	1537.20	0.41%
英国富时指数	7247.66	7294.70	-0.64%
法国CAC指数	5256.18	5281.58	-0.48%
德国DAX指数	12385.60	12451.96	-0.53%
日经平均指数	21972.28	22149.21	-0.80%

隔夜商品及汇率结算价

	收盘 (点)	上日收盘 (点)	涨跌幅 (%)
美国10年期国债	2.90	2.87	0.83%
VIX指数	19.46	19.13	1.73%
CRB期货价格指数	441.92	440.89	0.23%
纽约期油	62.57	61.68	1.44%
布兰特期油	65.55	65.67	-0.18%
美汇指数	89.28	89.10	0.20%
港元兑美元	7.8221	7.8218	0.00%
美元兑日元	106.69	106.59	0.09%
欧元兑美元	1.24	1.24	-0.07%
纽约期金	1343.35	1346.60	-0.24%
波罗的海指数	1084.00	1089.00	-0.46%
SHIBOR	2.62	2.59	1.17%
中国5年期国债CDS	57.22	56.22	1.78%

汽车之家跌2.84%、阿里巴巴跌2.01%、京东跌1.46%、百度跌1.40%、
搜狐跌1.06%。

美债小结

因周一为美国总统纪念日,美债休市一天。

上周五美债价格齐涨,美国通胀数据强化美联储加息前景。

2年期美债收益率涨0.8个基点,报2.193%。

5年期美债收益率跌2.17个基点,报2.6291%。

10年期美债收益率跌1.6个基点,报2.877%。

30年期美债收益率跌1个基点,报3.136%。

商品小结

能源服务公司贝克休斯称,上周美国活跃钻机连续四周增长,增加7座至2015年4月以来最高的798座。2月20日布兰特原油收高至每桶65.62美元,盘中一度升至11日高点每桶65.75美元。美国3月原油上涨0.82美元至每桶62.50美元,稍早曾涨1.44%,触及2月7日来的高点。洲际交易所(ICE)数据显示,截至2月13日当周基金经理人大幅削减布兰特原油期货净多仓,幅度为近八个月最大。据美国商品期货交易委员会(CFTC),2月13日当周投机客也大幅削减美国原油期货和期权净多仓,幅度为8月末以来最大。

日股及欧股小结

日经指数连续第三日高收，升1.97%，收报22149点；欧洲股市下跌，泛欧斯托克600指数开盘微升，但之后受到消费必需品股下跌的拖累，尾盘收低0.6%，英国利洁时季度业绩疲弱打击消费必需品股，钢铁生产商则受益于美国商务部提出对来自中国等国的钢铁及铝进口实施严格的限制，而利好股价；英国富时100指数下跌0.6%，德国DAX指数下跌0.6%，法股CAC40指数下跌0.5%。

港股小结

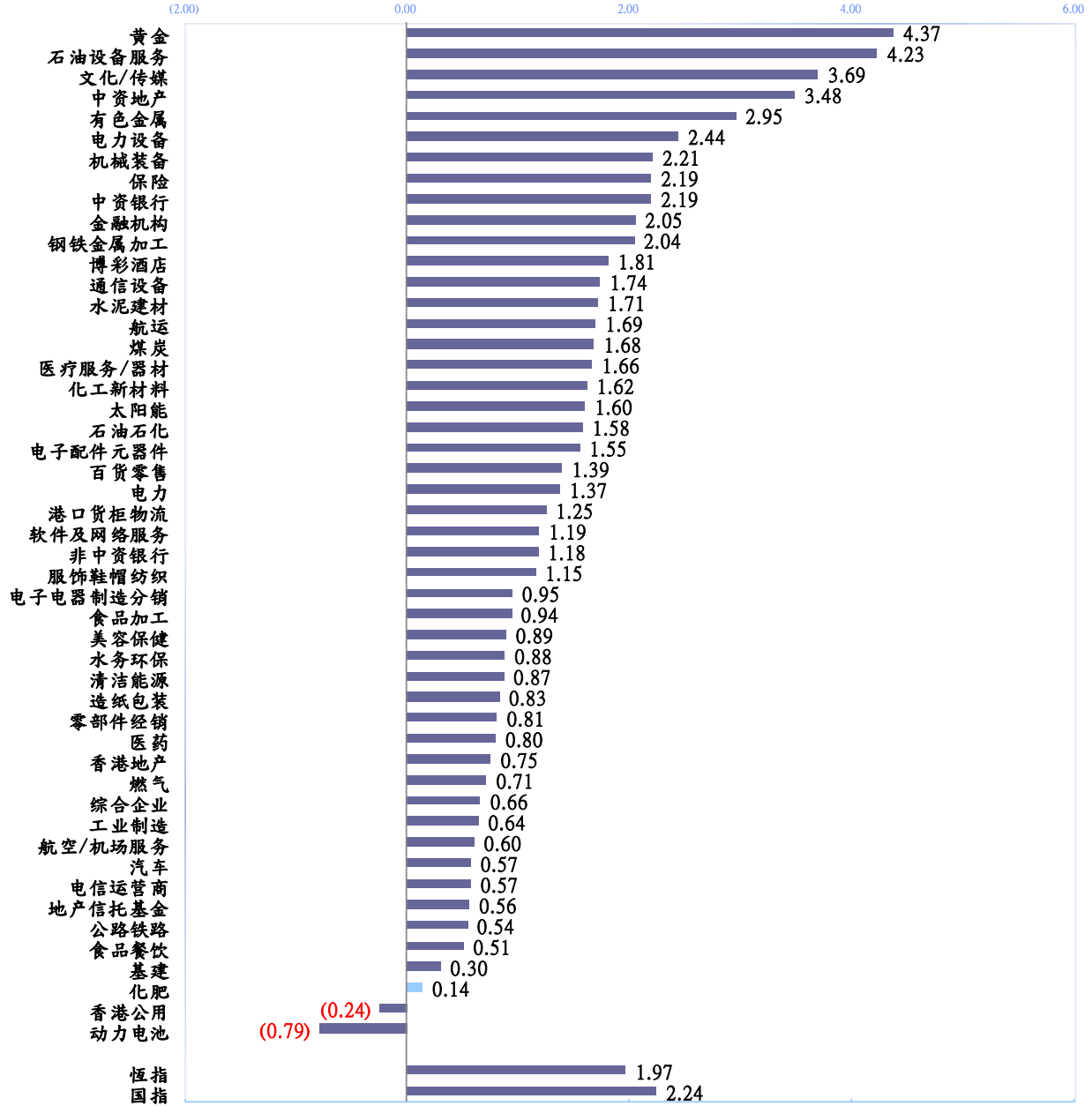
恒指高开443点，收升599点或1.97%，报3115点，波幅30816-31145。成交769.09(前一交易日全日成交1106.15)亿港元，创年初至今最低水平。大盘上升股份比例达78%，下跌股比例为22%。总结全周，恒指累计上升1608点或5.5%；农历鸡年里，恒指累计上升7754点或33.2%。国企指数收报12535点，升274点或2.2%。国指全周升633点或5.3%。总结鸡年，国指升2731点或27.9%。

板块方面，金融和内房股领涨大市，科技龙头腾讯(00700)升3.1%，创近两周新高。金融股汇控(00005)升2%；建行(00939)大升4.7%；工行(01398)升3.1%；港交所(00388)升2.6%；平保(02318)升3.2%；恒生(00011)升0.4%。内房股华润置地(01109)升2.5%；中国恒大(03333)涨7.1%；融创(01918)飙6.1%；碧桂园(02007)升3.9%；龙湖(00960)升4.8%；中海外(00688)升2.3%；龙光(03380)升7.4%。合景泰富(01813)升4.7%。

投资咨询部 晨报

投资咨询部

2月15日行业简单平均变幅(1日)



行业及公司新闻:

1. 中国互联网络信息中心日前发布的报告显示，截至 2017 年 12 月，我国购买互联网理财产品的网民规模达到 1.29 亿，同比增长 30.2%。余额宝此前将个人投资者单日买入上限缩减至 2 万元。降幅加速了在线理财用户资金向银行、基金等传统金融机构及其他互联网理财平台的分流。
2. 集合资金信托产品收益率近期显著走高。数据显示，今年 1 月份集合信托平均预期收益率达 7.27%，较去年年初的 6.59% 水平已有大幅回升。业内人士指出，由于市场“缺钱”未改，资金成本上行趋势仍将延续，预计平均收益破 8 的信托公司越来越多，年内集合信托整体收益率亦有望突破 8%。
3. 环保部日前批准了《船舶水污染物排放控制标准》，将从 2018 年 7 月 1 日起开始实施。与原来施行的船舶污染物排放标准相比，新标准在控制船舶污染物排放上将更加严格。
4. 中国石油和化学工业联合会透露，2017 年，炼化、化肥、农药、氯碱、纯碱、通用合成材料等传统石化产业转型升级的步伐进一步加快。
5. 据猫眼专业版数据，目前《捉妖记 2》票房已突破 12 亿元，《唐人街探案 2》票房突破 10 亿元，《红海行动》、《西游记女儿国》票房突破 5 亿元，上述 4 部电影上映天数均为 4 天。
6. 北京亦庄日前建成全国首个跨境电商智能机器人仓库，北京跨境电商网购保税业务也同时启动。今后，京城消费者通过网易考拉、京东等平台购买的跨境电商商品，快递时间和费用成本有望再降低。
7. 国家旅游局：2 月 18 日全国旅游接待总人数 0.73 亿人次，同比增长 15.3%，实现旅游收入 944 亿元，同比增长 16.6%；春节前四天，全国旅游接待总人数累计 2.87 亿人次，同比增长 11.1%，实现旅游收入累计 3527 亿元，同比增长 11.6%。

8. 央行和世界银行集团日前联合发布中国普惠金融报告认为，中国过去 15 年间在推动普惠金融发展方面取得了显著成功，建立了世界上最大的银行代理模式，中国的账户拥有率已经与其他 G20 国家大致相当；中国金融管理部门同样也为数字金融创新预留了空间。
9. 据中国旅游研究院发布的《2018 年春节出境旅游趋势预测报告》称，2018 年春节出境游人数将达 650 万，规模将成历史之最。夏威夷已跃升为最受中国游客欢迎目的地的第 1 位，而中国客消费能力也居各国游客之首。
10. 据工信部，截至 2017 年 10 月，中国移动支付交易规模已超过 81 万亿元人民币，位居全球之首。业内人士指出，监管规范让中国支付根基稳固在创新的土壤之下。
11. 中国房协会长刘志峰近日表示，2017 年我国住房租赁市场租金规模约为 1.3 万亿元，住房租赁新征程已经开启，发展之快、力度之大、社会关注之广前所未有。
12. 中铁总：2 月 1 日至 15 日，节前春运 15 天，全国铁路累计发送旅客 1.3 亿人次。
13. 澳门旅游局公布春节黄金周统计资料，单计年初三(18 日)，访澳旅客有 18.56 万人次，同比增 11.8%。其中，内地客占 14.39 万人次，同比增 19.1%。年三十至初三期间，累计访澳旅客有 50.04 万人次，同比增一成。当中内地客占 35.4 万人次，同比增 18.5%。
14. 近日中国移动研究院组织开展单载波 400G 光传输网(OTN)实验室测试，中兴通讯(00763.HK)圆满完成了中国移动所有既定目标测试。此次测试是国内运营商首个单载波 400G 光传输网集中测试。
15. 中国铝业(02600.HK)公布，向转让方包括华融瑞通、中国人寿、招平投资、中国信达、太保寿险、中银金融、工银金融与农银金融等 8 名交易对方，收购中铝山东 30.78%、中州铝业 36.9%、包头铝业 25.67%及中铝矿业 81.14%股权，总代价 127.04 亿，代价将按每股 6 元人民币，向卖方发行合共约 21.17 亿股代价股份支付。

16. 如意控股(002193.SZ)计划收购英国快时尚品牌 Topshop 母公司 Arcadia 集团部分或全部股份。

17. 融创中国(01918.HK)在港交所公告称，向乐视网、乐视致新及乐视影业投资合计约 150.41 亿元。乐视网宣布其决定终止重组方案。由于投资事项已完成，公司相信投资事项的商业条款，将不会因重组方案的终止而作出任何修订，且投资事项将不会被撤销或终止。

18. 广汽三菱汽车有限公司决定自 2018 年 4 月 13 日起，召回 2012 年 10 月 26 日至 2016 年 12 月 26 日期间生产的部分三菱劲炫汽车，共计 180348 辆。据介绍，本次召回范围内部分车辆，由于前挡风玻璃盖板的防水结构问题，存在安全隐患。

投資諮詢部 Investment Strategy

李明权	Eric Lee	eric.lee@gtjas.com.hk	
黃博	Victor Bo Huang	victor.huang@gtjas.com.hk	(852) 25092621
王昕媛	Kate Wang	kate.wang@gtjas.com.hk	(852) 25092623
阮家洛	David Yuen	david.yuen@gtjas.com.hk	(852) 25092631
吴效宇	Shawn Wu	shawn.wu@gtjas.com.hk	(852) 25095323
张雅涵	Iris Zhang	iris.zhang@gtjas.com.hk	(852) 25095470
賴燁燁	Yeye Lai	yeye.lai@gtjas.com.hk	(852) 25095375
曾新芑	Xinyuan Zeng	xinyuan.zeng@gtjas.com.hk	(852) 25095695
赵欣玥	Sherry Zhao	sherry.zhao@gtjas.com.hk	(852) 25095443

研究部 Research

刘谷	Grace Liu	liugu@gtjas.com	(86755) 23976698
潘凌蕾	Penny Pan	penny.pan@gtjas.com.hk	(852) 25092632

私人客戶銷售 Private Client Sales

李明权	Eric Lee	eric.lee@gtjas.com.hk			
戚竹娜	Emmy Chik	emmy.chik@gtjas.com.hk	呂鴻叔	Dick Lui	dick.lui@gtjas.com.hk
林达诚	Donald Lam	donald.lam@gtjas.com.hk			
吕露	Lv Lu	lvlu@gtjas.com	王剛	Wang Gang	wanggang101@gtjas.com
吴洪健	Wu Hongjian	wuhongjian@gtjas.com	沈悦	Shen Yue	shenyue@gtjas.com

客戶服務部 Customer Services

杨曦	Yang Xi	yangxi@gtjas.com	虞珺斐	Liz Yu	liz.yu@gtjas.com.hk
郭琦	Guo Qi	guoqi@gtjas.com			

理財業務 Financial Services

黃沛源	Bryan Wong	bryan.wong@gtjas.com.hk			
-----	------------	-------------------------	--	--	--

機構銷售 Institutional Business

王冬青	Donny Wong	donny.wong@gtjas.com.hk			
-----	------------	-------------------------	--	--	--

期貨業務 Futures Brokerage

陈家骅	Calvin Chan	calvin.chan@gtjas.com.hk	黎启雄	Terry Lai	terry.lai@gtjas.com.hk
吴雪雯	Icy Ng	icy.ng@gtjas.com.hk			

外匯業務 FX Business

杨子峰	Tony Yeung	tony.yeung@gtjas.com.hk			
-----	------------	-------------------------	--	--	--

企業融資 Corporate Finance

王冬青	Donny Wong	donny.wong@gtjas.com.hk	邱迪怡	Deirdre Yau	deirdre.yau@gtjas.com.hk
黃嘉賢	Anthony Wong	anthony.wong@gtjas.com.hk	羅廣信	Wilson Lo	wilson.lo@gtjas.com.hk

資本市場 Equity Capital Markets

王冬青	Donny Wong	donny.wong@gtjas.com.hk	陈丽娥	Olivia Chan	olivia.chan@gtjas.com.hk
张颖思	Cecilia Cheung	cecilia.cheung@gtjas.com.hk			

固定收益 Fixed Income

雷强	Lei Qiang	qiang.lei@gtjas.com.hk	陈怡吟	Sophia Chen	sophia.chen@gtjas.com.hk
蒋小燕	Flora Jiang	flora.jiang@gtjas.com.hk			

資產管理 Asset Management

赵少洪	Simon Chiu	simon.chiu@gtjas.com.hk	潘继宗	Franklin Poon	Franklin.poon@gtjas.com.hk
郭睿	Guo Rui	guo.rui@gtjas.com.hk	叶英聪	Yolanda Ye	yolanda.ye@gtjas.com.hk
马凯	Kyle Ma	kyle.ma@gtjas.com.hk			

投資諮詢部

晨報

投資諮詢部

利益披露事項

- (1) 分析員或其有聯系者並未擔任本報告所評論的上市法團的高級人員。
- (2) 分析員或其有聯系者並未持有本報告所評論的上市法團的任何財務權益。
- (3) 除中國綠地博大綠澤(01253 HK)、國泰君安國際控股有限公司(01788 HK)、濱海投資(02886 HK)、華夏港股通小型股(03157 HK)、華星控股(08237 HK)、廣發明晟A國(03156 HK)、正榮地產(06158 HK)及廣發明晟A國-R(83156 HK)外，國泰君安國際或其集團公司並未持有本報告所評論的發行人的市場資本值的1%或以上的財務權益。
- (4) 國泰君安國際或其集團公司在現在或過去12個月內有與本報告所評論的星美控股(00198 HK)、國美電器(00493 HK)、興業太陽能(00750 HK)、東江環保-H股(00895 HK)、華能國際電力股份-H股(00902 HK)、華能新能源-H股(00958 HK)、當代置業(01107 HK)、中國生物製藥(1177 HK)、寶龍地產(01238 HK)、西王特鋼(01266 HK)、三生製藥(1530 HK)、承達集團(01568 HK)、華南城(1668 HK)、中國優材(01885 HK)、民生銀行-H股(01988 HK)、碧桂園(02007 HK)、創美藥業-H股(02289 HK)、富力地產-H股(2777 HK)、濱海投資(2886 HK)、中國恒大(03333 HK)、小南國(03666 HK)、徽商銀行-H股(03698 HK)、達利食品(3799 HK)、中國奧園(03883 HK)、天韻國際控股(06836 HK)存在投資銀行業務的關係。

免責聲明

本報告內容既不代表國泰君安證券(香港)有限公司(“國泰君安國際”)的推薦意見也並不構成所涉及的個別股票的買賣或交易之要約。國泰君安國際或其集團公司有可能會與本報告涉及的公司洽談投資銀行業務或其它業務(例如:配售代理、牽頭經辦人、保薦人、包銷商或從事自營投資於該股票)。

國泰君安國際的銷售員、交易員和其它專業人員可能會向國泰君安國際的客戶提供與本報告中的觀點截然相反的口头或書面市場評論或交易策略。國泰君安國際集團的資產管理部和投資業務部可能會做出與本報告的推薦或表達的意見不一致的投資決策。

報告中的資料力求準確可靠，但國泰君安國際並不對該等數據的準確性和完整性作出任何承諾。報告中可能存在的一些基於對未來政治和經濟的某些主觀假定和判斷而做出預見性陳述，因此可能具有不確定性。投資者應明白及理解投資證券及投資產品之目的，及當中的風險。在決定投資前，如有需要，投資者務必向其各自專業人士諮詢並謹慎抉擇。

本報告並非針對或意圖向任何屬於任何管轄範圍的市民或居民或身處於任何管轄範圍的人士或實體發布或供其使用，而此等發布、公布，可供使用情況或使用會違反適用的法律或規例，或會令國泰君安國際或其集團公司在此等管轄範圍內受制於任何註冊或領牌規定。

© 2018 國泰君安證券(香港)有限公司 版權所有. 不得翻印

香港中環皇后大道中 181 號新紀元廣場低座 27 樓

電話(852) 2509-9118 傳真(852) 2509-7793

網址: www.gtja.com.hk