

日期: 2017-08-03

今年6月底，美聯儲宣布美國所有銀行通過年度壓力測試後，批准了各銀行的股東回饋計劃，銀行板塊升勢持續至今。其實，自去年12月美聯儲開始加息後，由去年尾至今，先後加息三次，短期利率不斷趨升，擴大銀行息差收入，作為百業之母的銀行業開始復甦，加上全球經濟復甦，個人或商業借貸需求已逐漸回升，預料今年美聯儲還有一次加息，加上縮減資產負債表行動已經蓄勢待發，銀行業應會繼續造好。



亞洲區繼續成為滙控最大盈利來源。

滙豐控股（0005）去年因環球私人銀行業務的商譽減損、達標支出、債務上不利公允值變動和出售巴西業務等因素影響，期內收入下降20%，除稅前利潤按年下跌62%。其後，滙控不斷重整業務，控制營運支出，加上市場份額擴大，集團上半年業績顯著提升，期內經調整除稅前利潤119.67億美元，按年增長12.36%。當中工商金融業務和環球銀行及資本市場業務為盈利貢獻最多，分別佔比28.8%和28.4%，按年分別上升16.91%和33.03%。亞洲區繼續成為滙控最大盈利來源，佔總稅前盈利74.5%，按年增加6.64%，錄得76.3億美元，當中香港區上半年稅前盈利約46.09億美元，佔亞洲區盈利約60%。在集團發表業績同時亦宣布第3輪回購計劃，這次回購多達20億美元的股份，並已在次日展開，滙控未來將會繼續使用回購方式管理資金，每半年檢視一次，意味未來回購陸續有來。



上半年港元兌美元匯價走弱和美國加息利好滙控表現，集團高層表示未來美聯儲每加息 0.25 厘，會為滙控帶來約 2 至 3 億美元淨利息收入。加上香港及亞洲地區的業務表現理想，尤其保險和資產管理業務增長強勁。預料集團未來重心業務會繼續放在香港及亞洲市場，使亞洲市場成為業績增長的主動力。

免責聲明及風險披露：

- 本研究報告（“報告”）由中達證券投資有限公司（“中達證券”）發行，所載之資料和意見乃根據中達證券認為可靠之資料來源，以高度誠信來編製，惟中達證券不擔保、保證表述內容之準確性、完整性或正確性，而報告內容均可在不作另行通知之下作出更改。
- 本研究報告純粹為提供資訊，並非及不應被解作為提供明示的買入或沽出任何產品的要約，任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接的損失，中達證券或任何附屬成員、分支機構、分析員、高級人員、僱員在法律上均不負責。報告只供指定人使用，未經中達證券許可，不得翻印、分發或作任何用途。
- 中達證券、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。
- 所有投資均有風險，證券交易的虧蝕風險可以極大，投資者參閱報告後，請先評估風險再作投資。