

明日放榜 市場聚焦瘦身計劃 匯控上季稅前少賺18.5%

香港文匯報訊（記者 馬翠媚）匯控（0005）明日（18日）公佈全年業績，據匯控內部綜合券商預測顯示，集團去年全年列賬稅前盈利預測中位數為200.28億美元，按年只輕微增長約0.7%。有不少券商關注去年第3季業績走樣的獅王會否有更多瘦身計劃，加上一向貢獻極大的香港業務自去年下半年起面對不利環境，其影響會否在業績上陸續浮現。

部分券商對匯控評級

券商	目標價	評級
高盛	75元	買入
摩根大通	63元	中性
星展	58.3元	持有
瑞銀	56元	中性
麥格理	53.5元	跑輸大市
摩根士丹利	52元	減持
花旗	51.5元	沽售

製表：記者 馬翠媚

雖然匯控內部綜合券商預測去年全年列賬稅前盈利預測中位數按年升0.7%，期內經調整稅前盈利預測中位數為217.68億美元，按年輕微增長約0.2%。不過《彭博》綜合券商預測，料該行去年全年經調整稅前盈利按年跌1.18%，其中去年第4季經調整稅前盈利更料按年跌18.5%，料主要受累於貿易戰，並拖慢貸款增長等影響。

高盛料全年列賬稅前少賺2.2%

但亦有不少券商繼續唱好匯控，其中高盛報告指，雖然預期匯控去年列賬稅前盈利按年跌2.2%，但相信匯控仍是本港金融股的首選，主因預期匯控將於業績當日公佈新策略，料將對股價帶來正面刺激作用，加上匯控現時估值處於較低水平，若日後公佈重組、回購等相信可惹來投資者關注，因此維持買入評級，目標價75元。

大摩最樂觀 料稅前多賺5.6%

摩根士丹利則預期，匯控去年列賬稅前盈利按年升5.6%至210億美元，是券商預測中較為樂觀。該行料本港銀行去年第四季業績表現理想，並主要受惠於港元拆息抽高，不過該行同時警告，受累於經濟活動放緩，料港銀今年上半年收入將全面放緩，同時關注連串紓困措施為銀行帶來影響。

美銀：疫情或拖累今年盈利

香港一向作為匯控主要盈利貢獻地，有分析關注自今年1月以來爆發新型冠狀病毒肺炎，對本港銀行以至匯控的影響。美銀證券報告指，考慮到新冠肺炎疫情影响，料或拖累匯控2020年每股盈利，因而將其目標價由66.95元下調至63.87元。評級機構穆迪亦關注，近日不少港銀推出按揭延期供本等抗疫金融措施，警告若經濟活動未能復甦，有關措施或引致港銀未能及時識別不良資產，對銀行資產質素及盈利或造成不利影響。

恒生稅前溢利最高看升6.3%

另外，恒生（0011）亦將同時放榜，綜合多間券商預測，料恒生去年全年稅前溢利將按年升2.8%至6.3%。其中高盛將恒生目標價由196元上調至209元，同時評級由中性上調至買入，該行解釋主因恒生估值吸引，蓋過對近期新冠肺炎疫情及宏觀疲弱對銀行影響憂慮。匯控及恒生放榜前夕，有資金偷步炒起，其中匯控上周五收報59.65元，單日升0.34%，不過六連升下仍未升穿60元；恒生上周五收報163.9元，升0.74%。至於匯控ADR，上周五折合收報58.94港元。



關注
4看點：

新策略新CEO 壞賬銀行回購

香港文匯報訊（記者 馬翠媚）對於今次獅王業績，市場還關注4個看點：新策略如何，會否公佈新CEO，會否設立壞賬銀行，以及會否回購股票規模。匯控去年第3季業績公佈時已預告將於今年2月公佈新策略，外界亦關注去年經歷高層大變動的匯控明日會否同時公佈新行政總裁人選。而范寧在去年中期業績時毫無先兆地離任CEO，及後由祈耀年一直

擔任臨時行政總裁，並盛傳祈耀年多番爭取下有望「坐正」，不過有外媒指匯控未必會在公佈新策略時正式任命祈耀年為行政總裁。有分析認為匯控公佈的新策略，或包括一系列重組計劃，如新一輪裁員計劃。外電消息指匯控有意對銀行進行徹底改革，包括成立壞賬銀行，將1,500億美元至2,500億美元的不良資產和業務注入其中，

同時計劃合併投資和商業銀行部門。

派息水平料維持不變

至於派息方面，多間券商均預期匯控會維持以往派息水平，料去年全年每股將派0.51美元，按年持平。去年匯控將回購規模削至10億美元，有分析則認為，基於經營環境嚴峻，料其回購規模或進一步削至5億美元。

港股已反彈過度 後市或調整

香港文匯報訊（記者 岑健樂）新冠肺炎疫情持續，市場預期內地2月貸款市場報價利率（LPR）有機會下跌，藉以支持經濟增長。然而港股未必從中受益，多位分析員認為恒指由月初低位已累計回升逾6%，似乎出現過度亢奮的情況；再加上受修例風波與中美貿易戰打擊，重傷股匯控（0005）與恒生銀行（0011）即將公佈的業績雖有良好表現，故預計本周港股或會跌至27,400點。

道指上周五跌25點，收報29,398點，標普與納指分別升6點與19點。ADR港股比例指數收報27,702點，跌113點。在美上市的恒指成份股造價普遍下跌，匯控ADR折合報58.94港元，相當於拖累大市跌32點。騰訊（0700）ADR折合報413.99港元，相當於拖累大市跌8點。友邦（1299）ADR折合報80.53港元，相當於拖累大市跌4點。內銀股表現疲軟，建行（0939），工行（1398）與中行（3988）合共拖累大市跌23點。

觀望匯恒業績 下望27400

駿達資產管理投資策略總監熊麗萍昨接受香港文匯報訪問時表示，除新冠肺炎疫情外，本周關注重點主要是匯控與恒生的最新業績，以及人行將公佈2月貸款市場報價利率（LPR）。前者受修例風波與中美貿易戰打擊，難有良好表現，或會拖累大市跌至27,400點。不過她同時表示，如果人行公佈的LPR下跌，將為後市提供支持，故現階段不會對後市過度悲觀。

港經濟難看好 宜多持現金

帝鋒證券及資產管理行政總裁郭思治亦表示，由於新冠肺炎疫情持續，令市民不敢出街消費，預料現階段內地與香港實體經濟難有良好表現，而恒指卻連續第二周上升，累計回升逾6%，似乎出現過度亢奮的情況。因此，他預計恒指本周或會下跌數百點。由於難以準確預測港股走向，建議投資者現階段盡量持有現金。

投資市場短期留意事項

- 內地新冠肺炎疫情的最新發展
- 匯控與恒生銀行公佈業績
- 內地公佈貸款市場報價利率(LPR)
- 美聯儲與歐央行公佈會議紀錄
- 美國、歐元區、英國、日本與澳洲公佈PMI數據

製表：香港文匯報記者 岑健樂

恒指較月初低位回升1670點



加佣刺激 臻頤兩日沽11伙

香港文匯報訊 新冠肺炎疫情對樓市造成重大影響，新世界發展（0017）旗下元朗臻頤加代理佣金促成交攀升，周末（2月15日至16日）兩日累計錄得約11宗成交。市場消息指，臻頤售出11伙，其中19樓A9單位，實用面積330平方呎，成交價560.7萬元，呎價16,991元。最近發展商已調升代理佣金幫助去貨，在基本佣金6%外，還視乎單位戶型而增加特別獎金，介乎22萬至29萬元，相當於減價。

十大屋苑成交彈 港置倍升

另外，周末十大藍籌屋苑成交量開始反彈，多個地產代理商均錄得雙位數增幅。據香港置業旗下分行截至昨日下午3時統計，港、九及新界十大二手指標藍籌屋苑於周末兩日合共錄得11宗成交，與此前一個周末5宗成交比較，增加6宗，升幅逾1倍，創5周新高。

香港置業行政總裁李志成表示，新冠肺炎疫情持續，環球經濟波動，本港樓市氣氛亦受影響。不少業主與準買家為了降低受感染的風險，紛紛減少睇樓活動，令各區睇樓量普遍下滑。然而，亦有部分業主願意減價求沽，吸引不少希望「執筭盤」的買家，積極趁低價購入心儀單位，令周末二手成交量見反彈。

美聯：業主劈價吸引尋寶

美聯物業分行亦披露，剛過去的周末十大藍籌屋苑錄得約10宗買賣成交，較此前一個周末的8宗升約25%，為自1月25至26日4個周末以來首度重返雙位數表現。至於按十五大屋苑統計，周末則錄得約11宗買賣成交，按周升約22.2%。

美聯物業住宅部行政總裁布少明表示，疫情持續加上經濟前景未明，市場觀望氣氛濃厚，個別業主睇淡後市劈價吸客，個別大單位劈價金額相對較大，刺激二手查詢及睇樓個案增加，不少剛需客把握機會於二手市場尋寶，利好連日二手減價承接個案不絕。他認為，本港置業需求仍大，低息環境等因素支持，物業市場難大跌，一旦疫情未來逐步受控，相信樓價短期受壓後有望喘定。

中原：仍有4屋苑零成交

中原地產十大屋苑周末錄得8宗成交，較此前一個周末多1宗或14.3%，但仍有4個屋苑錄得零成交，交投集中於千萬元以下中小型物業。

實惠4店停業裁員10% 執董減薪四成

香港文匯報訊 隨著新冠肺炎疫情持續，再有零售業需要減薪裁員。時富投資(1049) 旗下傢俬及家居用品連鎖店實惠表示，為應對新冠肺炎疫情及社會運動事件所帶來的經濟下行壓力，集團在不影響服務質素下已裁減10%分店人手，並減緩招聘流程。2月至5月後員工參與放無薪假，中級和高級管理層減薪平均20%，集團執行董事於2月至6月則減薪40%。

後勤員工需放無薪假

另外，為嚴控成本，應對人流減少及營銷數字下跌，實惠旗下4間分店已經停業，同時正積極審視縮減更多分店，今年租約到期的另外8間分店，也會慎重考慮是否續租。

截至去年底，實惠共有28間分店及約800名全職及兼職員工，相信是次裁減10%分店人手的裁員計劃，將涉及至少80人。

視情況或再門店裁員

時富投資主席、實惠董事長關百豪表示，在如今下行的經濟情況下，本地民生用品如傢俬等的銷售已面臨巨大壓力。社會運動影響下，過去9個月顧客人流已減少3成；雖然集團的新零售模式便利顧客享受網上購物及送貨服務，但因受到疫情的打擊，令主要傢俬及家居用品的供應鏈幾近中斷。在供求嚴重受到影響的情況下，如短期內經濟情況未能好轉，將迫於無奈再採取其他措施，包括進一步刪減分店及裁員。

關百豪感謝各同事鼎力支持集團各項減省成本措施。他續指，目前採取的系列措施已超越2003年沙士時期力度。集團將繼續與業主商討減租事宜，希望業主體恤零售商經營情況，減租共度時艱。



實惠是次裁減10%分店人手，估計將涉及至少80人。