

滙控次季稅前利潤料插6成

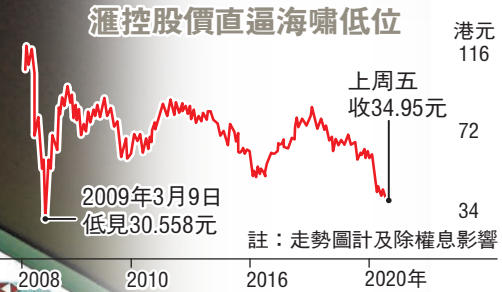
今放榜 聚焦信貸損失情況重組瘦身計劃

近年陷入多事之秋，滙控(0005)今日放榜。滙控內部綜合券商預測顯示，今年第2季列賬基準稅前利潤預測中位數24.6億美元，按年大跌逾6成。由於滙控早前已預警，疫情影響下預期信貸損失將增加，因此不少券商都重點關注信貸損失情況，以至中美關係惡化下本港業務營運前景，及該行重組及瘦身計劃，包括擬出售歐美業務的傳聞等。



杜嘉祺擬全面審視業務，並進行加強版重組計劃。資料圖片

香港文匯報記者 馬翠媚



大行對滙控評級

機構	目標價	評級
高盛	55元	買入
美銀證券	42.37元	中性
摩根士丹利	42元	減持
星展	40.6元	持有
花旗	39元	中性
摩根大通	35元	中性

製表：記者 馬翠媚

按滙控內部綜合券商預測顯示，單計第2季預期信貸損失預測中位數為26.64億美元，較首季錄得30.26億美元略為減少，至於今年全年預期信貸損失預測中位數為97.85億美元，較該行去年全年經調整預期信貸損失及其他信貸減值準備的28億美元大幅增加。

高盛較樂觀 料明年恢復派息

高盛一如以往繼續唱好滙控，雖然將目標價由58元降至55元，但仍維持買入評級，是券商中較為樂觀。該行預期滙控今年上半年列賬基準稅前利潤跌至59.3億美元，按年跌52%；期內經調整除稅前利潤料跌至62.43億美元，按年跌50%；預期信貸損失及其他信貸減值準備料增至54.67億美元，按年勁升3.8倍；期內營業支出跌至159.46億美元，按年跌7%。

高盛強調看好滙控業務前景，並相信集團資本充足率強勁，只要明年撥備正常化、收入回復增長，料滙控2021年盈利或接近翻倍，2022年盈利或再增長額外約2成，該行同時預期滙控明年將恢復派息及進行回購，認為現時股價水平仍未反映明年可恢復派息預期。

摩通看淡 憂港業務盈利受壓

摩根大通則相對看淡滙控，將滙控目標價由38.5元下調至35元，算是券商中較為悲觀。該行預測滙控今年中期列賬基準稅前利潤將跌至53.32億美元，按年跌57%，期內信貸損失及其他信貸減值大增至61.55億美元。摩根大通認為，在本港低息環境下，以往一直是滙控主要盈利來源地的香港業務盈利前景料將受壓，尤其淨利息收入料將受影

響，加上面對疫情及中美關係惡化等宏觀不利條件，預期該行未來有減少派息風險，加上隨着滙控重組，料其估值或會因為依賴大中華地區業務而表現持續低迷。

股價續尋底 逼金融海嘯低位

而在股價方面，滙控自今年4月初，宣布在英國監管機構要求下，承諾年內不派息不回購，引發小股東及投資者不滿，之後股價一直尋底，加上近日因華為事件捲入中美政治爭物風波，以至傳出因應股價低迷令投資者有微言，滙控主席杜嘉祺擬全面審視業務，並進行加強版重組計劃，甚至傳正研究出售歐美業務，令股價更持續向下，上周曾低見34.1元，為逾11年新低，幾乎逼近2009年金融海嘯時期低位33元。而在放榜前夕，滙控上周五收報34.95元，跌1.96%。

累於期內信貸損失變動及其他減值撥提按年升2.24倍至16.52億元，每股中期息料按年跌21%至2.2元。

高盛亦發表報告，該行認為在本港低息環境、失業率趨升及香港經濟面臨深度衰退預期下，料本港銀行的經營環境持續疲弱，尤其在港元拆息趨跌預期下，料本港銀行今年下半年淨利息收入將受影響，不過明年有機會恢復正增長或按年持平。該行給予滙控目標價160元、買入評級。

恒生料最差少賺37% 關注中期派息

香港文匯報訊(記者 馬翠媚)恒生(0011)今日亦放榜，綜合多間券商預測，料恒生今年上半年經調整利潤將按年跌16%至37%。由於滙控及渣打等在內等英資銀行已暫停派息，不少券商亦關注恒生會否跟隨母行暫停派息或減少派息，以及

低息環境下淨利息收入受壓程度。而放榜前夕，恒生上周五跟隨大市表現回落，收報121.9元，跌1.61%。

摩根士丹利預期，恒生中期稅前溢利料將按年跌17%至131.88億元，期內經調整純利料按年跌16.9%至110.89億元，主要受

觀望刺激經濟成效 金價料高位整固

恒生銀行投資顧問服務主管 梁君群



美國疫情目前仍未有緩和跡象，多地暫停重啟經濟，首次中領失業保險救濟人數出現回升，加上聯儲局重申將繼續寬量、美國大選的政治不確定性及美國財赤擴張等因素，均動搖市場對美元的信心。如美國未能推出新一輪刺激經濟方案，延續對失業人士的支援及協助地方政府，市場資金或加快拋售美元。美元旋風式下跌加上近期中美緊張關係所觸發的市場避險情緒，成為金價於7月份由1,750美元急升至逼近2,000美元/盎司的最大動力。

另一方面，為了應對疫情引發的衝擊，各

國央行紛紛大幅減息或擴大資產購買計劃，以期刺激經濟。這些財政及貨幣刺激措施均帶動通脹預期上升，並利好黃金需求，支持黃金ETF錄得創紀錄的資金流入。

金價飆升削需求 央行或減持

惟正因為金價的短期升幅更多來自市場的投機性需求，故升幅過急也可能是潛在風險。除了央行或趁高位減持黃金外，飾金需求亦可能因而大跌。印度作為全球第二大黃金需求大國，其官方數字顯示，當地6月份黃金入口按年大跌86%。整個第二季黃金入口只有13噸，按年大跌96%。數字反映受疫情及印度貨幣貶值比美元匯價貶值影響，印

度消費者對黃金的需求已大大減弱。

此外，雖然市場普遍預期主要央行未來仍有機會推出更多刺激措施，但時間或晚得多，更傾向在短時間內先按兵不動，以觀察政策成效。這在一定程度上或限制金價短期的上行空間。

最重要的是，一旦疫情再次受控，或確認疫苗推出時間，市場避險需求將大幅轉弱，或會令金價迅速回吐。

最後關注一下黃金技術走勢，金價14日相對強弱指數(RSI)目前超越80，近日已顯示超買，且目前RSI略呈頂背馳，歷壓加通道已大幅擴大，顯示短線較大機會進入整固。(以上資料只供參考，並不構成任何投資建議)

滙恒業績未看好 港股料下望一萬四

投資市場短期留意事項

- 香港與環球新冠疫情最新發展
- 滙控公布中期業績
- 中美緊張關係會否進一步升溫
- 內地與美國公布外貿數據
- 美國公布非農就業與失業率數據

製表：香港文匯報記者 岑健樂

香港文匯報訊(記者 岑健樂)市場今日的焦點料在重磅股滙控(0005)與恒生(0011)的業績，滙控ADR在公布業績前逆市上升，折合報35.11元，升0.16元或0.45%。本港新冠肺炎疫情持續大爆發，近期每日確診數字持續過百宗，外圍股未能受惠美股上周五的升勢，港股ADR收報24,474點，跌121點。分析員認為，在新冠肺炎疫情持續下，投資氣氛難以良好，加上在環球新冠肺炎疫情打擊下，滙控的業績料難有好表現，恒指短期或下試24,000點。

滙控將於今日「放榜」，彭博早前引述消息報道，滙控行政總裁祈耀年(Noel Quinn)在近數周敦促200多名高層主管，需要加快推進改革步伐，以提高集團回報，而為加快改革，他正推動將更多權力下放給地區經理。祈耀年此舉反映其認為集團改革速度還不夠快，事實上，如滙控的大型銀行，要推行簡化的改革是非常困難。知情人士稱，部分高層開始懷疑2月宣布的裁員3.5萬人，是否足以提振該行的業績表現。

上周五美股三大指數全線上升。道指升114點，收報26,428點，標普與納指分別升24點與157點。港股ADR則收報24,474點，跌121點。在美上市的恒指成份股普遍下跌。其中騰訊(0700)ADR折合報530.82港元，相當於拖累大市跌25點。友邦(1299)ADR折合報69.83港元，相當於拖累大市跌8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32點。不過滙控則逆市上升，ADR折合報35.11元，相當於帶動大市升7點。

疫情持續 打擊投資氣氛

香港股票分析師協會副主席郭思治昨接受香港文匯報訪問時表示，香港新冠肺炎疫情持續，影響投資氣氛，恒指上周五收市跌穿50天移動平均線(24,679點)，而且成交亦較上月初有所縮減。另外，他預料在環球新冠肺炎疫情打擊下，滙控與恒生今日公布的業績難有良好表現。因此他傾向不看好大市，料短期內恒指或會下試24,000點。

中美緊張關係困擾後市

駿達資產管理投資策略總監藍麗萍昨日則表示，除香港與環球新冠肺炎疫情持續外，中美關係持續緊張亦不利大市投資氣氛，加上市場正觀望本周公布的公司業績，若表現疲軟或會拖累大市表現。因此，她認為短期內恒指或會下試24,200點。

通海證券就智動招股書發澄清

另外，正在招股的本地模板承建商智動控股(9913)招股書，其「風險因素」章節被發現錯誤刊印「香港自2020年1月起爆發COVID-19，此病毒源自中國武漢」，引發市場不滿，有券商及炒股平台急與智動割席，智動之後刊發澄清公告，刪除了「此病毒源自中國武漢」一句並致歉。該股聯席牽頭經辦人之一的中國通海證券昨日刊發澄清聲明，指絕不同意招股書中所描述「新冠病毒源自武漢」之說。



中國通海證券昨日刊發澄清聲明，指絕不同意智動招股書中所描述「新冠病毒源自武漢」之說。

智動上周四至明日(8月4日)招股，招股價介乎0.52至0.64元，一手4,000股入場費約2,585.8元，集資最多1.6億元，預計8月14日掛牌。

無懼打風疫情 新盤兩日沽209伙

香港文匯報訊(記者 周曉菁)本港連續12天錄得破百宗新冠肺炎確診個案，不過疫情加上三號風球也難法退市民買樓熱情。剛過去的周六由帝國集團及香港小輪合作發展的屯門青山灣段帝御·金灣(帝御第1期)的185伙單位全數沽清，套現約8.7億元，成績相當好。另據市場數據顯示，剛過去的周六日全港新盤售出逾209伙。

於剛過去的周六，三號風球之下，帝御·金灣開售185伙，客人的出席率平均達八成，至晚上7時全部單位獲揀選，「一Q清袋」。地地代理營業(一)部總經理林達民透露，帝御·金灣最高成交價之單位為第3座18樓19室，成交價約718.85萬元；最高成交呎價之單位為第3座地下07室，成交呎價約17,035元。

姊弟逾700萬購帝御·金灣兩伙

買家黃先生及黃小姐為兩姊弟，黃先生稱

他們本身住屯門近碼頭區，稱分別斥資400萬及300多萬買1房及開放式自住，屬首次置業。黃先生認為，該盤位置不俗，樓下有巴士可達市區。

由母親陪同揀樓的的黃小姐也表示，自己與家人同住黃金海岸，斥資300萬購入開放式作投資用，僅承造約三成按揭，項目鄰近黃金海岸會所且24小時開放，認為「好似住酒店咁」。

KOKO HILLS平台特色戶2968萬沽

九龍東半山KOKO HILLS亦錄大手筆成交，昨招標售出第2座1樓及2樓C單位連平台特色單位，單位屬4房1套加工作間連洗手間戶型，實用面積1,211平方呎，連509平方呎平台，以2,968萬元成交，呎價24,509元。據了解，該名客人來自九龍區，希望購入大單位自住，提升家人生活質素。

十大屋苑兩日成交量半年低

不過，二手樓市卻受嚴峻疫情打擊，各大代理周末兩日的十大藍籌屋苑成交寥寥，成交量創半年來新低。港置兩日合共錄2宗成交，創26周新低；中原和美聯均錄5宗買賣成交，交易大跌的同時錄半年新低；利嘉閣按周大減42%至7宗二手買賣個案，是近8個周末以來首次跌穿10宗雙位數字水平，重回今年2月初水平。

中原亞太區副主席兼住宅部總裁陳永傑認為，新盤市場表現相對不俗，鑑於發展商防疫安排較周全及具系統性，剛過去周六屯門有大型新盤開售，首批單位即日沽清，可見市場承接力仍強。但二手盤不少業主謝絕開門睇樓，加上連日狂風驟雨，剛過去的周六3號風球高掛，削弱市民睇樓意慾，以致周末二手成交偏淡。他相信待疫情受控後，樓市將會快速反彈。



九龍東半山KOKO HILLS以招標出售平台特色單位，成交呎價24,509元。

業主擴議幅 樓價或輕微調整

美聯物業住宅部行政總裁布少明亦表示，本港第三波疫情爆發，限聚令進一步收緊至2人，二手睇樓活動即時受影響，加上剛過去周末有全新盤推售，銷售反應理想，搶去市場不少購買力。他透露，本

港低息環境持續，市場資金充裕，加上置業剛需未減，部分準買家憧憬「疫市」減價盤增加，故仍積極透過電話及網上平台「探市」，個別客戶還價幅度較深，導致買賣呈膠着，預期隨着更多放盤業主擴大議幅，預期樓價有輕微調整壓力，將吸引買家加快入市。