

眾利短評

27500 可先行獲利 - 中銀香港追落後

上周恆生指數上升 478 點，並貼緊最高價收市，反映市場氣氛良好，不過筆者堅持自己的看法，認為恆指都只是突破 27500，但較難挑戰 28000，與此同時，本周美國多間科技及大型企業包括蘋果、微軟、Facebook、波音及 AT&T 等陸續派成績表，勢影響美股表現。畢竟下星期已是農曆新年假期，交易日數少，加上國內黃金週，影響資金南下，預期二月上半月的交投較少，市況亦較平穩，但下半月則要小心，主要是因為五險一金的問題，不少中小企都遇到龐大的經濟壓力，即使有減稅措施，但五險一金問題暫時未有解決辦法，擔心一輪倒閉潮等問題出現，令呆壞賬等問題浮現，故此二月應持現金為主。

中銀香港(2388.HK) 主要業務都不用筆者介紹，2018 年首九個月，提取減值準備前的淨經營收入較去年同期上升 14.4% 至 411.27 億元；提取減值準備前的經營溢利按年升 14.6% 至 303.15 億元。期內，淨息差(計入外匯掉期合約的資金收入或成本)按年上升 15 個基點至 1.60%；主要業務領域首三季度穩健發展，客戶貸款及存款分別較 2017 年末上升 8.2% 及 4.8%；支儲存佔比按季平穩提升至 57.8%；貸款質量保持良好，特定分類或減值貸款比率僅為 0.19%；流動性覆蓋比率、淨穩定資金比率和資本比率均處於穩健水平。現價市賬率只不過 1.32 左右，股息率亦達 4.6%，近日都是 \$30 邊徘徊，之前反彈的不多，較為穩陣之選。目標價為 \$31.40，跌穿 \$29 止蝕。



風險披露聲明

有關資料乃根據或源自眾利相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性眾利不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。眾利及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於電郵中提及的證券或投資擁有利益，但對於客戶因使用或依賴此電郵所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。

Risk Disclosure Statement

The materials contained herein are provided by Chung Lee Securities Company Limited ("Chung Lee") for information only. While such materials are based on or derived from sources believed to be reliable, Chung Lee makes no representation or warranty (express or implied) as to their accuracy or reliability. Neither the information nor the opinions expressed herein constitute, or are to be construed as, an offer or invitation or solicitation of an offer to buy or sell any securities or investments. Chung Lee and its officers, employees, agents and affiliates may have interests in the securities or investments covered herein and accept no liability whatsoever for any loss or consequence whatsoever (whether direct or indirect) resulting from any use of or reliance by you on such materials.
