



众利短评

27500 可先行获利 - 中银香港追落后

上周恒生指数上升 478 点，并贴紧最高价收市，反映市场气氛良好，不过笔者坚持自己的看法，认为恒指都只是突破 27500，但较难挑战 28000，与此同时，本周美国多间科技及大型企业包括苹果、微软、Facebook、波音及 AT&T 等陆续派成绩表，势影响美股表现。毕竟下星期已是农历新年假期，交易日数少，加上国内黄金周，影响资金南下，预期二月上半月的交投较少，市况亦较平稳，但下半月则要小心，主要是因为五险一金的问题，不少中小企都遇到庞大的经济压力，即使有减税措施，但五险一金问题暂时未有解决办法，担心一轮倒闭潮等问题出现，令呆坏账等问题浮现，故此二月应持现金为主。

中银香港(2388.HK) 主要业务都不用笔者介绍，2018 年首九个月，提取减值准备前的净经营收入较去年同期上升 14.4% 至 411.27 亿元；提取减值准备前的经营溢利按年升 14.6% 至 303.15 亿元。期内，净息差(计入外汇掉期合约的资金收入或成本)按年上升 15 个基点至 1.60%；主要业务领域前三季度稳健发展，客户贷款及存款分别较 2017 年末上升 8.2% 及 4.8%；支储存占比按季平稳提升至 57.8%；贷款质量保持良好，特定分类或减值贷款比率仅为 0.19%；流动性覆盖率、净稳定资金比率和资本比率均处于稳健水平。现价市账率只不过 1.32 左右，股息率亦达 4.6%，近日都是 \$30 边徘徊，之前反弹的不多，较为稳阵之选。目标价为 \$31.40，跌穿 \$29 止蚀。



风险披露声明

有关资料乃根据或源自众利相信为可靠的数据源，惟对该些数据的准确性或可靠性众利不作任何陈述或保证(明示或暗示)。而所提供的资料或有关人士发表的意见并不构成及不应被视为买卖任何证券或投资的要约或该要约的招徕或恳求。众利及其高级人员、雇员、代理人及附属公司可能于电邮中提及的证券或投资拥有利益，但对于客户因使用或依赖此电邮所提供的数据而(直接或间接)遭受的损失或后果概不负责。

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.

