

香港仔 (2023年9月1日)

<https://dw-media.tkww.hk/epaper/hker/20230901/p11-0901.pdf>

滙控宜候低吸納



凡不可失

黃德凡

金利豐證券研究部執行董事

滙控(0005)早前公布再展開最多20億美元的額外股份回購；集團周三(30日)分別於英國和香港共回購535.93萬股，涉資3.19億元。

第二季，集團列賬基準除稅前利潤按年增89%至88億美元；期內，淨利息收益率1.72%，增3個基點。由於預期美國明年才會減息，料今年淨息差持續擴闊。

至於上半年度，滙控股東應佔利潤169.66億美元，同比增1.1倍；淨利息收入升36.5%至182.64億美元。淨利息收益率升46個基點至1.7%。預期信貸損失及其他信貸減值準備13億美元。

股息率具吸引力

滙控上調今明兩年目標有形股本回報率至15%，原指引為2023年至少達12%。

派息方面，集團今明兩年派息比率50%；今年預測股息率8.4厘，具有一定吸引力。滙控今年至今，股價累計22%，而銀行同業平均累跌8%，滙控表現明顯為佳。

走勢上，滙控股價近期窄幅整固，STC%K線續走高於%D線，MACD熊差距收窄，昨收跌0.84%，報58.85元，宜候低58元水平吸納，反彈阻力65.9元，若不跌穿57.2元可繼續持有。

(筆者為證監會持牌人士，本人並無持有上述股份)