

中銀全年貸款或中單位數增

受惠計入外匯掉期合約的資金收入或成本後的淨利息收入及淨交易性收益上升等，中銀香港（2388）上半年多賺7.1%至134.72億元，每股盈利1.2742元，派中期息0.447元。管理層出席業績會時表示，若市場按目前步伐加息，料下半年該行淨利息收入和淨息差有望保持趨升，全年貸款或錄中單位數增長，又指會關注房地產行業變化情況，保證撥備充足。



◆中銀的1,029億元內房企業貸款中，不良餘額36億元，關注類別為8.2億元，佔比有限。

中銀香港中期業績

項目	金額(億元)	變幅
淨利息收入	153.81	-3.5%
淨服務費及佣金收入	51.44	-22.7%
淨保費收入	98.46	+9.2%
總經營收入	362.42	+3.5%
股東應佔溢利	134.72	+7.1%
每股盈利	1.2742元	+7.1%
中期股息	0.447元	持平

製表：記者 馬翠媚

財經簡訊 國航南航同錄虧損

中國國航（0753）昨日公布，上半年淨虧194.3億元（人民幣，下同），較上年同期的虧損67.9億元進一步擴大；上半年營收239.5億元，同比下降36.4%，主要受新冠肺炎疫情多點散發影響。另一方面，南方航空（1055）昨日亦公布，上半年淨虧114.9億元，上年同期則淨虧46.9億元；上半年營收408.2億元，同比下滑20.86%。因疫情衝擊和油價高企，人民幣貶值也致匯兌損失。

香港科技探索多賺33%

本地網購平台HKTVmall母企香港科技探索（1137）昨公布上半年業績，純利錄1.278億元，按年升33.4%，每股盈利為0.14元，派中期息8港仙，按年持平。HKTVmall上半年訂單總商品交易額（GMV）為41.86億元，增加37.7%。平均每日訂單量增加4.64萬張，按年增27.1%。財務總裁黃雅麗表示，消費券帶動4月訂單量增超過三成，上半年網購佔有率升到64%，去年同期則為53.1%。該股昨收報4.73元，升1.5%。

◆記者 莊程敏

中信股份半年淨利500億

中信股份（0267）昨公布，上半年營業收入按年升11%至3,924億元，淨利潤按年升13%至500.5億元，並派發中期股息每股0.20元，按年升33%。該股收報8.18元，升1.11%。期內，集團綜合金融服務板塊錄得淨利潤305億元，按年增長5.1%。先進製造板塊錄得淨利潤4.1億元，按年增長20%。中信澳礦繼續降本增效，上半年出口1,010萬噸噴鐵粉，保持中國進口鐵粉市場佔有率第一。中信金屬持續提升貿易規模和盈利能力，旗下剛果（金）KK銅礦項目二期和中信鈦業新6萬噸鈦白粉項目提前達產，全力保障國家重要戰略資源的穩定供應。

◆記者 莊程敏

航天城甲廈料年底65%租出

新世界發展旗下總投資達200億元的香港國際機場SKYCITY航天城11 SKIES陸續分階段落成，其中甲級寫字樓K11 ATELIER 11 SKIES已於上月落成，三幢大樓總樓面面積約57萬方呎。K11發言人表示，已吸引超過20間國際及跨國企業簽訂租約，預計年底前出租率達65%，其中14個共20萬方呎的混合式辦公空間已全數租出。

◆記者 梁悅琴

期內，中銀香港提取減值準備前的淨經營收入按年升8.7%至272.32億元，淨利息收入跌3.5%至153.81億元；淨服務費及佣金收入跌22.7%至51.44億元，受投資市場氣氛淡靜影響；淨保費收入則升9.2%至98.46億元；淨交易性收益益升近2.8倍至89.58億元。

一級資本比率19.55%

上半年貸款及其他賬項減值準備淨撥備17.26億元，按年升44.2%。至6月底，特定分類或減值貸款比率0.46%，較去年底升0.19個百分點，由於部分公司客戶貸款評級下降。一級資本比率為19.55%，總資本比率為21.88%。

截至6月底，內房企業貸款1,029億元，較去年底下降2.7%；佔集團客戶貸款比重6.1%，較去年底下降0.5個百分點；內地房地產企業貸款總撥備比率2.3%。該行指，客戶主要以業務在大灣區及內地一、二線沿海城市的全國性布局龍頭企業為主，整體財務狀況相對穩定。國企客戶貸款佔比78%，民企客戶貸款佔比22%。投向中國內地使用貸款佔比56%，投向香港使用貸款佔比42%。

風險總監蔣昕表示，在1,029億元的內房企業貸款中，不良餘額36億元，關注類別為8.2億元，佔比有限。她又指，6月底內地房相關客戶總撥備率2.3%，遠高過集團0.67%的6月底平均

水平，後續會關注房地產行業變化情況，評估資產質量和經營情況變動，保證撥備充足。

劉承鋼：適時調整利率

展望未來，集團財務總監劉承鋼表示，上月美聯儲主席鮑威爾繼續「放鷹」，令市場預期美國將進一步加息，而香港在聯匯制度下，港息亦將跟隨美息向上。至於香港加息時機以及幅度，他認為要視乎銀行間市場情況、市場利率走勢，以及同業競爭等因素，該行會評估各方面因素，適時調整利率。該行上半年淨息差為1.13%，按年升3個基點，較去年底下半年升5個基點，

單計第二季度淨息差為1.19%，按季上升11個基點。劉承鋼提到，目前本港1個月期銀行同業拆息（HIBOR）處於1.84厘，而過去幾次加息都是當HIBOR升至2厘以上。

對於本港有銀行同業已先後上調新造H按鎖息上限，副總裁陳文回應指，該行會適時就上調H按鎖息上限作出評估，又認為下半年雖然有機會出現疫情反覆、地緣政治和利率上升的風險，但估計本港樓市仍然平穩。對於港息向上會否影響按揭需求，他則認為樓按市場由用家主導，有實質需求支持，加上供應偏緊，預料樓市下半年需求仍然平穩。中銀香港昨收報27.25元，跌0.55%。

工行房地產業不良貸款率5.47%

香港文匯報訊（記者 岑健樂）工商銀行（1398）昨日收市後公布中期業績，錄得營業收入為4,437.88億元（人民幣，下同），按年升4.1%；股東應佔淨利潤1,715.06億元，按年升4.9%；基本每股收益為0.47元，不派中期息。

上半年盈利增加4.9%

期內，工行利息淨收入為3,514.25億元，按年升4.5%；淨利息差1.85%，淨

利息收益為2.03%。至於資產減值損失按年升7.3%，至1,336.22億元。於6月30日，該行不良貸款率為1.41%，較2021年末下跌0.01個百分點；貸款撥備率為2.93%，比2021年末上升0.01個百分點；核心一級資本充足率為13.29%，較2021年末下跌0.02個百分點。

另外，至6月底，工行房地產業不良貸款金額為387.62億元，不良貸款率為

5.47%，較去年底上升0.68個百分點；個人住房不良貸款金額為202.55億元，不良貸款率為0.31%，較去年底上升0.07個百分點。

房地產領域平穩可控

工行副行長兼首席風險官王景武於業績會上表示，上半年房地產領域資產質量總體平穩可控。今年以來，個別房企項目出現延遲交付情況，對此高度重視

並快速進行排查，配合地方政府做好金融服務，促進風險化解。截至6月底，停工項目涉及工行的按揭不良餘額為6.37億元，佔全行按揭餘額的0.01%，整體風險可控。近期在國家政策支持下，「保交樓」工作有序推進，將堅持「房住不炒」定位，配合政府做好「保交樓、穩民生」工作，做好個人按揭，促進樓市健康發展。

工行昨收報4港元，跌0.25%。

投資理財

歐元兌美元



候央行會議結果 歐元跌幅放緩

歐元上周五受制1.0090美元阻力走勢偏軟，本周初在99.15美仙獲得較大支持呈現反彈，周二曾走高至1.0055美元水平。歐洲央行下周四公布政策會議結果之前，部分歐洲央行政策委員持續發出傾向加息的言論，抑制歐元跌幅。隨着歐洲能源價格大幅上揚，歐元區7月通脹率處於8.9%紀錄新高，歐洲央行7月會議已大幅加息半厘，並表示偏向把貨幣政策正常化。若果歐盟統計局本周三公布的歐元區8月通脹率進一步攀升，有逼近雙位數字傾向，則不排除歐洲央行下週會議的緊縮力度將大幅增強，有機會作出0.75%的加息幅度，支持歐元反彈。

另一方面，美國聯儲局主席鮑威爾上週在Jackson Hole會議立場偏鷹，但歐元過去1周均依然持穩99.00至99.10美仙之間的主要支持位，跌幅未有過於擴大。此外，美元指數本周初向上挨近109.50水平20年高點之際便迅速遭遇回吐壓力，掉頭失守109水平，周二更一度回落至108.26水平，顯示美元指數現階段仍未能企穩109水平，該因素將稍為有助歐元的短期表現。預料歐元將反覆走高至1.0120美元水平。

美就業數據睇淡 美元偏軟

周一紐約12月期金收報1,749.70美元，較上日下跌0.10美元。現貨金價本周初在1,720美元獲得較大支持跌幅放緩，周二大部分時間徘徊1,729至1,740美元之間。雖然美國7月非農就業職位大幅增加52.8萬個，但市場預期美國本周五公布的8月非農新增職位將遜於7月表現，美元指數連日偏軟，有助抑制金價跌幅。預料現貨金價將暫時上落1,720至1,750美元之間。

金匯錦囊

歐元：將反覆走高至1.0120美元水平。
金價：將暫時上落1,720至1,750美元之間。

美股長期投資價值浮現

全球央行年會釋出偏向鷹派信息，市場對加息的預期發酵、風險情緒轉為保守觀望，全球股市大多拉回整理。根據美銀引述EPFR統計顯示，過去一周除歐非中東股市迎來小幅資金淨流入外，全球其餘地區股市資金多呈淨流出狀態，又以已開發歐洲單周淨流出26.28億美元為幅度較大者。

在包括聯儲局主席鮑威爾及多名官員上週發布應會為控制通脹而持續加息言論後，洩息市場此前因對加息預期降溫帶動的反彈走勢，美股除能源股逆勢走高外其餘類股大多收跌，四大指數雖一度在周間有所表現，但單周仍以走跌告終，並影響歐洲道瓊600指數單周收黑逾2%；亞洲股市則是漲跌互見，股市與風險資產

整體投資情緒上周轉趨保守。

美強勁勞動市場支撐消費

安聯收益成長多重資產基金經理人謝佳伶表示，評估金融市場近期仍面臨不確定性，擔憂來自美國經濟可能放緩、企業獲利轉弱、積極的貨幣政策、通脹狀況及地緣政治風險等，波動可能延續，但包括美股、可轉債以

及非投資級債等美國資產仍有長期投資價值。此外，美國強勁的勞動市場可望提供一定的消費力道支撐，而商品價格的回落及供應鏈問題的緩解，亦有助於通脹壓力的下降。

檢視不同美國資產，謝佳伶表示，美國股市在過去升息循環中平均報酬可達約15%，而包括企業買回庫藏股、增加股利發放及併購活動的盛行，也可望為股市帶來利多。從價值面來看，美股標普500指數的預期市盈率，已由年初的21.4倍大幅回落，長期投資價值浮現。

可轉債或現追漲抗跌個性

在可轉債方面，謝佳伶表示，年初以來可轉債平均價格持續下修，顯示目前的可轉債多為總報酬型可轉債，如此意味着若市場震盪，在價底的保護下，可轉債下檔參與率可望降低，

但若股市向上、風險情緒轉佳時，可轉債則具有向上參與的機會。若市場高波動環境持續，可轉債追漲抗跌的個性將可展現。

在非投資級債部分，謝佳伶表示，預估今年違約率微幅上升，但仍將遠低於歷史均值。此外，因疫情已淘汰多數體質不佳公司；目前發債公司致力降低債務比重、信用體質佳；最後，美國非投資級債近期殖利率也由去年的4%左右大幅攀升，雖近來因價格上揚略有下降但仍有7%左右，收息價值整體仍有提升。

謝佳伶指出，由於未來市場不確定性仍在、波動可能延續，建議投資人可藉由將包括美國成長股、可轉債及高收益債等具不同特性資產組合的多重資產作為核心配置，藉由債券息收、成長股的資本利得等多元收益來源，掌握長期投資機會、應對市場變化。

擔憂經濟前景 英鎊續告下行

今日重要經濟數據公布

14:00	德國	7月進口物價月率·預測+1.3%·前值+1.0%
		7月進口物價年率·預測+28.7%·前值+29.9%
		第二季國內生產總值(GDP)季率終值·預測+0.5%·前值+0.5%
14:45	法國	第二季國內生產總值(GDP)季率終值·前值+4.2%
		8月消費者物價調和指數(HICP)年率初值·預測+6.7%·前值+6.8%
		8月經季節調整的失業人口變動·預測增加2.7萬·前值增加4.8萬
15:55	德國	8月未經季節調整的總失業人口·前值247.0萬
		8月經季節調整的失業率·預測5.5%·前值5.4%
		8月經季節調整的失業人口·前值246.3萬
		8月HICP年率初值·預測+9.0%·前值+8.9%
17:00	歐元區	8月扣除食品和能源的HICP年率初值·預測+5.1%·前值+5.1%
		第二季國內生產總值(GDP)季率·前值+0.8%
20:30	加拿大	第二季國內生產總值(GDP)年率·預測+4.5%·前值+3.1%
		6月GDP月率·預測+0.1%·前值+0.0%
20:15	美國	6月ADP民間就業崗位·預測增加20萬·前值增加12.8萬

金匯出擊

英皇金融集團 黃楚淇

美元周二窄幅持持，此前由於歐元重整旗鼓，美元指數從20年高點回落，市場人士開始加大對歐洲央行加息75個基點的押注，同時對美聯儲大幅加息的預期降低。

歐洲央行大幅升息機會增

市場認為歐洲央行在9月8日升息75個基點的機率高於50%，此前在美聯儲杰克遜霍爾年會發表演說的歐洲央行決策者們都認為有理由大幅升息。相比之下，市場認為美聯儲在9月21日加息75個基點的機率雖然高於70%，但已從週一的75%回落。接下來週五公布的美國月度就業數據將受到密切關注，以從中獲得有關利率前景的進一步線索。美元指數周二徘徊於108.60水平附近，周一曾觸及2002年9月以來高點109.48。

美元兌加元走勢，從技術圖表可見，RSI及隨機指數已見重新上揚，而匯價在

本月中旬已突破25天平均線，並於其後一路持穩在這指標上方，預料美元兌加元有望繼續進一步升勢。阻力位料會1.3080及7月高位1.3223，下一級參考1.34水平。至於下方支撐則看25天平均線1.2890，關鍵指向200天平均線1.2760水平。

英鎊兌美元周一跌至2020年3月以來最低，對經濟前景的擔憂不斷增加，使市場人士有更多理由拋售英鎊。高盛最新下調英國經濟預測，增加圍繞英鎊的悲觀情緒。而今年以來，英鎊兌美元已經下跌了13%以上。在周一發表的一份報告中，高盛預計英國經濟將在2022年第四季度開始衰退，並預測在2023年萎縮0.6%。

技術圖表所見，英鎊兌美元已跌破7月低位，還有MACD指數亦正下破訊號線，RSI及隨機指數均告走低，預料英鎊兌美元仍呈沽壓，當前延伸下試目標先會看至1.1650及1.15關口，下一級參考2020年3月低位1.1404。至於阻力位則回看1.18及1.19，關鍵看至25天平均線1.2010水平。