

環球經濟及金融市場概要



2022 年 1 月 19 日

根據近日一眾美國銀行所公佈的業績，引證了我們在早前所作的一些預期

上星期五和今個星期二(今個星期一為美國假期休市)，美國部分銀行公佈了它們在上年第四季度的業績，業績引證了我們在早前所作的一些預期。

摩根大通和高盛在業績公佈後股價錄得明顯下跌

- 上星期五，摩根大通公佈上年第四季度盈利為 99.2 億美元，按年下跌 15%，但比市場預期多 10%；收入為 303 億美元，按年升 0.6%，輕微優於市場預期。不過，由於業務中交易收入錄得 16% 的下跌，而且比市場預期的跌 13% 多，令市場感到失望，並令其股價在業績公佈後急挫超過 6% (今個星期二再跌 4%)。
- 至於高盛，在昨晚公佈業績後，股價下跌近 7%，主因同樣是由於交易收入錄得下滑、並且下跌幅度多於市場預期(盈利為 38 億美元，按年跌 12%、並比市場預期少 7%；收入 126 億美元，按年升 7%、亦比市場預期多 5%)。

如我們在早前所預期，至上年底開始，美國銀行股表現出現兩極走勢

交易和投行收入比較多的，因市場開始擔心相關收入快將/已出現見頂、甚至是回落，故最近它們股價的表現相對較落後，如高盛、摩根士丹利、甚至是摩根大通。相反，最近股價表現相對較理想的，大多是傳統存貸款業績比較多的，如富國、花旗和美銀。背後的原因，是近日推動銀行股上升的主因，是市場預期息差將因央行加快收水步伐而出現持續的擴闊、這將有利於銀行的貸款收入上升。所以，較少存貸業務的傳統投行，未能受惠於近日炒作息差擴闊外、甚至因交易收入下跌而相反受到沽壓。我們認為這情況有可能在整個 2022 年持續。

美國一眾銀行股表現(2021年12月至今) – 由上而下分別是摩根士丹利、高盛、摩根大通、美銀、

花旗和富國



資料來源：彭博

重要告示及豁免責任聲明:

此文件為安柏環球金融集團的財產。本文中所載之任何資料僅供參考之用，不應被視為邀請、要約或招攬任何證券買賣、建議任何證券買賣或建議採取任何投資策略。安柏環球金融集團(以下簡稱安柏)致力確保在本文中所提供資料的準確性和可靠性，但並不保證其完全準確和可靠，也不對由於任何不準確或遺漏所引起的任何損失或損害承擔任何責任。本文中的部分資料可能包含有關對未來事件或對國家、市場或公司未來財務表現的預測或其他前瞻性陳述，而這些預測或前瞻性陳述只是作者之個人觀點，最終實際事件或結果可能會和預測或前瞻性陳述出現巨大的差異。本文中包含的任何意見或估計都是基於一般原則所編寫的，讀者不應以此作為任何建議。安柏保留隨時對本文中任何表達的意見進行修改或更正的權利，恕不另行通知本文的收件人。禁止任何未經授權的披露、使用或傳播本文的全部或部分內容，亦不得將文件複製、拷貝或提供給未經授權的第三者。投資涉及風險，由於匯率或市場波動等不同的市場風險，任何投資的價值及其收入都有可能出現增加或減少，而過去所顯示的表現數據亦並不代表未來的表現。本文的收件人如對本文所包含的任何資料有任何疑問，收件人應尋求專業意見。本文未經證券及期貨事務監察委員會審閱或批准。

如有任何意見或查詢，請電郵至 enquiries@amgwealth.com 與我們聯絡。

安柏環球金融集團

香港干諾道西一一八號四十樓

電話: (852) 3970 9531 傳真: (852) 3426 2650