

HSBC Holdings PLC

HSBC is among the top-five banks in the world and a leading international banking group in Asia (excluding Japan), with a strong presence in the Middle East, North and South America, and the UK. HSBC's regional banking franchises largely focuses on retail banking and consumer finance. Adj. PBT rose 18% y/y to USD6.5bn, led mainly by solid NII, despite booking an ECL charge of USD1.1bn (vs a USD561m release in Q3 2021). ECL more than doubled q/q, due to its China real estate exposure, economic uncertainty and inflation risk in the UK. HSBC kept its guidance for credit cost of 30bps for 2022 and 30bps-40bps for 2023. Adj. revenues grew 28% y/y (+13% q/q), led by a 40% y/y rise in NII and 13% y/y growth in non-NII. NIM jumped a solid 22bps q/q to 1.57% (vs +9bps q/q in Q2), with the UK and Asia rising strongly by 22bps q/q and 33bps q/q, respectively. The NIM uptrend should continue over the next few quarters, as the group has ca one-third of assets in the UK, where the base rate has increased more than 200bps year-to-date. For Hong Kong, the interbank rate has seen a sharp hike. HSBC's own sensitivity analysis shows that the bank has the largest interest rate to earnings sensitivity in GBP, followed by HKD and USD. Adj. costs rose 5% y/y. 9M RoTE reached an annualised 9.2%. The CET1 ratio fell 20bps q/q to 13.4%. Adj. PBT grew (y/y) across regions, with growth of 17% in Europe to USD1.4bn, 13% in Asia to USD3.7bn (Hong Kong: +1% y/y), 39% in MENA, 38% in North America, and 31% in Latin America. Adj. PBT rose strongly at WPB (+35% y/y to USD2.4bn), followed by CB (+17% y/y to USD2.1bn) and GBM (+15% y/y to USD1.5bn).

Corporate Ratings		Periodicity	Fiscal Quarterly	Currency	Default	Parent/Consolidated			C	Data	Adjusted (if Available)			
S&P	A-													
Outlook	Stable													
Moody's	-													
Outlook	Stable													
Fitch	A+													
Outlook	Stable													
CDS Data														
5 YR CDS	98.50													
% 3 Months	3.89													
% 6 Months	45.97													
% 1 Year	81.09													
52 Week Low	45.16													
52 Week High	142.16													
Profitability		Balance Sheet Summary		03/23 E	12/22 E	LTM	09/22 Q	06/22 Q	03/22 Q	12/21 Q	09/21 Q	06/21 Q	03/21 Q	12/20 Q
EBIT	--	Total Current Assets		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Operating Margin	30.52	Total Long-Term Assets		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Pretax Margin	36.05	Total Assets		#####	#####	#####	#####	#####	#####	#####	#####	#####	#####	2,984,164.0
Return on Assets	0.52	Total Current Liabilities		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Return on Common Equity	8.51	Total Long-Term Liabilities		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Return on Capital	2.65	Total Liabilities		#####	#####	#####	#####	#####	#####	#####	#####	#####	#####	2,779,169.0
Asset turnover	0.02	Total Shareholders' Equity		185,993.0	185,993.0	196,690.0	204,658.0	206,777.0	206,689.0	206,764.0	207,716.0	207,716.0	204,995.0	
		Shares Outstanding		19,968.3	19,968.3	20,052.8	20,124.6	20,306.2	20,201.0	20,426.2	20,423.8	20,423.8	20,368.3	
		Book Value per Share		8.2	8.2	7.9	7.9	8.3	8.6	8.7	8.7	8.6	8.6	8.5
		Tangible Book Value / Sh		--	--	6.9	6.9	7.2	7.6	7.6	7.7	7.6	7.6	7.5
		Shareholder Equity/Total Liab		--	--	6.2	6.2	6.6	6.8	7.0	7.0	6.9	7.0	6.9
Structure		Cash Flow Summary		03/23 E	12/22 E	LTM	09/22 Q	06/22 Q	03/22 Q	12/21 Q	09/21 Q	06/21 Q	03/21 Q	12/20 Q
Current Ratio	--	Net Income		2,858.5	3,552.3	13,221.0	2,376.0	5,624.0	3,291.0	1,930.0	4,038.0	3,608.0	4,341.0	760.0
Quick Ratio	--	Depreciation and Amortization		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Total Debt to Total Assets	13.71	Change in Working Capital		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Total Debt to Com Equity	259.74	Cash - Operating Activities		--	--	--	2,376.0	5,624.0	--	--	3,379.0	--	--	--
Acct Receivable Turnover	--	Capital Expenditures		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Inventory Turnover	--	Cash - Investing Activities		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Gross Margin	--	Cash - Financing Activities		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
EBIT / Total Inter	--	Net Changes in Cash		--	--	--	2,376.0	5,624.0	--	--	3,379.0	--	--	--
		Free Cash Flow		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Growth Potential														
Sales 1yr Growth	-7.14													
Asset 1yr Growth	-0.88													
Capital 1yr Growth	4.54													

Prevenções:

Este documento é confidencial, propriedade da Hawcklaw Capital Advisors Lda ("a Hawcklaw"), e apenas para seu uso interno. Este documento não constitui uma oferta para vender ou comprar nenhum tipo de ativo. Qualquer oferta feita no futuro será objecto de documentação contractual adequada. Qualquer decisão para a compra de qualquer produto mencionado apenas deverá ser tomada com base na informação contida nos documentos oficiais dos produtos. Os termos e condições contidos neste documento interno são meramente indicativos e sujeitas a alterações a todo o momento e sem aviso prévio. Numerosos pressupostos foram assumidos na preparação deste documento interno e não é dada qualquer garantia da sua exactidão. Nenhuma informação deverá ser considerada como projecção, antevisto ou garantia da performance, bem como constituir aconselhamento/conselho legal, fiscal, contabilístico, financeiro ou de outra índole. A Hawcklaw não assume nenhuma obrigação de aconselhar a oportunidade ou inoportunidade das informações contidas neste documento. A Hawcklaw age em exclusivo partindo do princípio que o Cliente tem um conhecimento mínimo, experiência pessoal e/ou profissional que permitam fazer uma correcta avaliação dos riscos envolvidos quer financeiros, legais, fiscais ou de outra índole.

Importante:

Todas as estimativas ou previsões são baseadas em dados retirados de bases de dados informativas diversas e não consubstanciam qualquer tipo de aconselhamento nem deverão estar na base de qualquer decisão de investimento.