



股市現策略性投資機會

投資攻略

2024年初全球經濟表現相當樂觀。通脹降溫令放寬貨幣政策和降息變得合理，而經濟增長具有韌性，顯示經濟可以避免出現硬著陸。只要市場繼續憧憬「金髮女孩」經濟環境，風險資產或持續受益。因此，我們將全球股票評級提升至增持，同時相對減持現金，因為現金在降息政策實施後將變得越來越不吸引。與此同時，我們對債券保持中性觀點。

◆瑞士百達資產管理

我們的資產配置轉變為短暫的策略性措施。就像格林童話中，金髮女孩的粥不可能永遠保持完美的溫度一樣，我們相信全球經濟最終將開始降溫，而債券將會壓過股票重新在資產配置上佔據優勢。

我們對股票的策略性偏好也獲得技術指標的支持，特別是美國和日本市場的強勁走勢。情緒指標已經從「亢奮」回落至「正常」水平，而投資者持倉顯示看漲與看跌期權之間保持平衡，也可以說押注市場上漲與準備迎接市場崩盤的投資者之間保持平衡。

例如，我們不能排除美國家庭支出在未來幾個月內放緩的可能性，也不能忽視商業投資惡化的可能性。此外，預計聯儲局的寬鬆周期不太可能提振流動性，因為降息只會維持實質利率不變。

股票風險溢價，亦即投資股市相對於無風險利率提供的額外回

報，在美國股市為3.8%，是所有發達股票市場中的最低比率。綜合考慮所有因素，我們決定將美國股票配置上調至中性，但於增持以下。其他發達市場存在更具吸引力的投資機會。

維持增持瑞士股票看法

我們亦對瑞士股票維持增持，因為該市場提供高質量和防禦性股票的投資機會，而我們認為這類股票配置在全球經濟增長溫和的環境中相當重要。在主要經濟體中，瑞士擁有最高比例的防禦性股票，佔瑞士指數市值的60%，主要涵蓋醫療保健和消費必需品行業。

對於歐元區股市，我們保持中性觀點。儘管估值具有吸引力，但經濟前景仍然欠佳。然而，歐元區被市場低估，且經濟在下半年有望復甦，歐元區股市今年較後時間有可能帶來意外的表現。

(摘錄)

澳洲央行未有減息傾向 澳元趨穩

金匯動向

馮強

澳元本週初在64.70美仙水平獲得較大支持呈現反彈，周三受制65.40美仙阻力走勢偏軟，周四曾走低至64.95美仙水平。美元指數本週早段連日未能向上衝破104.60阻力升幅放緩，不過部分美國聯儲局官員近日的發言顯示聯儲局今年的減息幅度可能少於市場預期，美元指數其後守穩103.95水平便掉頭重上104水平，美國10年期債息本週四依然徘徊4.10%水平，同日澳元未能持穩65美仙水平。

另一方面，澳洲央行本週二會議維持利率不變，官方指標利率保持在4.35%，連續兩次會議按兵不動。此外，澳洲第4季通脹年率升幅放緩至4.1%，而去年12月份通脹年率更處於3.4%，連續3個月升幅放緩，不過澳洲央行本週會議重申通脹水平依然高企，央行首要事項是要讓通脹回到2%至3%的目標範圍。雖然澳洲央行在2月份貨幣政策報告把今年第2季及第4季通脹年率預測分別下修至3.3%及3.2%，但依然是高於央行的通脹目標，央行現階段不會急於作出寬鬆行動，該因素有助澳元繼續持穩過去11周以來位於64.50至64.70美仙之間的主要



支持區。隨著澳洲央行本週會議未有減息傾向，抑制澳元跌幅，預料澳元將暫時上落64.50至66.50美仙之間。

金價有機會維持震盪

周三紐約4月份期金收報2,051.70美元，較上日升0.30美元。現貨金價周三受制2,044美元阻力走勢偏軟，周四曾回落至2,026美元水平。美國聯儲局今年的減息幅度充滿不確定性，美元指數近日在104水平之下仍有支持，加上美國10年期債息繼續徘徊4.10%水平，金價有機會保持近兩周以來的波幅。預料現貨金價將暫處2,010至2,060美元之間的活動範圍。

英鎊低位反彈 關注主要央行降息押注

金匯出擊

英皇金融集團 黃楚淇

美元周四回穩，市場正在消化上日美國聯邦儲備理事會(FED)決策者的言論。美聯儲幾位官員周三給出了一系列理由，說明他們並不急於很快開始放寬政策，或者一旦開始放寬政策也不會迅速採取行動。CME FedWatch工具顯示，市場預計美聯儲3月開始降息的 가능성이不到20%，較年初大幅下降，5月降息25個基點的可能性約為55%。中國方面，數據顯示中國1月居民消費價格指數(CPI)同比創逾14年最大降幅，同比下降0.8%，環比上漲0.3%。下一個市場關注的重要經濟數據是將於下周二美國公布的1月消費者物價指數(CPI)。

歐元兌美元走勢，倘若以自去年10月以來的累計升幅計算，半數的調整幅度為1.0730，頗為接近本週初的兩日低位見於1.0721，再而見RSI及隨機指數均有些微回升跡象，故要提防歐元短線將先作回穩。當前阻力預估在1.00天平均線1.0790，較大阻力預估在1.09及1.10關口，在1月早段跌破此關口之後，則多番上試亦未有回穩。去年12月28日高位1.1139則視為又一關鍵。支持位回看1.0700/20，較大支撐看至1.0650及

1.05，下一級參考去年10月低位1.0447。

英國方面，周三貨幣政策委員會(MPC)最新成員、英倫銀行副總裁Sarah Breeden表示，她現在正在考慮利率需要在當前水平維持多久。這表明短期內利率預計不會下降。在經濟強勁增長和英國央行保持耐心的情況下，市場對英國首次降息的預期已經推後，預計到8月份才有100%的可能性。市場的預期是英國央行今年總共降息80個基點，少於美聯儲和歐洲央行120個基點的預計降幅。

英鎊短線有機會喘穩

英鎊兌美元在本週一跌至去年12月中旬以來最低1.2515，暫為守住了關鍵支撐1.25關口，留意此區同時亦為250天平均線位置；而圖表見RSI及隨機指數已自超賣區域初步作出回升，可望英鎊短線尚有喘穩空間。下一關鍵支持料為100天平均線1.2480，需留意若果後市明確跌破此區，則示着英鎊將傾向開展一波較大規模的下跌。黃金比率計算，50%及61.8%的調整幅度為1.2430及1.2340。預計關鍵支撐指向1.22以至於1.20關口。當前阻力位預料在1.2670及1.2780，下一級料為1.2830及1.30關口。

城市規劃條例(第131章) 規劃許可申請

依據《城市規劃條例》(下稱「條例」)第16(2D)條，以下附表所載根據條例第16(1)條提出的規劃申請，現於正常辦公時間內在下列地點供公眾查閱，以及在城市規劃委員會(下稱「委員會」)的網站(<http://www.tpb.gov.hk/>)瀏覽 -

- (i) 香港北角渣華道333號北角政府合署17樓規劃資料查詢處；及
- (ii) 新界沙田上禾輦路1號沙田政府合署14樓規劃資料查詢處。

按照條例第16(2F)條，任何人可就有關申請向委員會提出意見。意見須述明該意見所關乎的申請編號。意見須不遲於附表指定的日期，以專人送遞、郵遞(委員會秘書處：香港北角渣華道333號北角政府合署15樓)、傳真(2877 0245 或2522 8426)、電郵(tpbcd@pland.gov.hk)或透過委員會的網站送交委員會秘書處。

任何打算提出意見的人宜詳閱「根據城市規劃條例公布規劃許可申請及覆核申請以及就申請提交意見」的規劃指引。有關指引可於上述地點，以及委員會秘書處索取，亦可從委員會的網站下載。

按照條例第16(2)條，任何向委員會提出的意見，會於正常辦公時間內在上述地點(i)及(ii)供公眾查閱，直至委員會根據第16(3)條就有關的申請作出考慮為止。

有關申請的摘要(包括位置圖)，可於上述地點、委員會的秘書處，以及委員會的網頁瀏覽。

委員會考慮申請的暫定會議日期已上載於委員會的網站。考慮規劃申請而舉行的會議(進行商議的部分除外)，會向公眾開放。如欲觀看會議，請最遲在會議日期的一天前以電話(2231 5061)、傳真(2877 0245或2522 8426)或電郵(tpbcd@pland.gov.hk)向委員會秘書處預留座位。座位會按先到先得的原則分配。

供委員會在考慮申請時參閱的文件，會在發送給委員會委員後存放在規劃署的規劃資料查詢處(查詢熱線 2231 5000)、於會議前上載至委員會網站，以及在會議當日存放在會議轉播室，以供公眾查閱。

在委員會考慮申請後，可致電2231 4810或2231 4835查詢有關決定，或是在會議結束後，在委員會的網站上查閱決定摘要。

| 個人資料的聲明 | |
|---|--|
| 委員會就每份意見所收到的個人資料會交給委員會秘書及政府部門，以根據條例及相關的城市規劃委員會規劃指引的規定作以下用途： | |
| (a) 處理有關申請，包括公布意見供公眾查閱，同時公布「提意見人」的姓名供公眾查閱；以及 | |
| (b) 方便「提意見人」與委員會秘書及政府部門之間進行聯絡。 | |

附表

| 申請編號 | 地點 | 申請用途 | 就申請提出意見的期限 |
|----------------|--|---|------------|
| A/H19/84 | 香港赤柱赤柱連合道1號鄉郊屋地地段第1033號 | 擬議略為放寬上蓋面積限制，以作准許的分層住宅用途 | 2024年2月16日 |
| A/HSK/501 | 新界元朗流浮山丈量約份第128約及第129約內多個地段和毗連政府土地 | 臨時物流中心(為期3年) | 2024年2月16日 |
| A/KTN/101 | 新界古洞北丈量約份第95約地段第736號餘段、第738號餘段(部分)及第739號餘段和毗連政府土地 | 臨時倉庫及汽車修理工場連附屬辦公室及員工休息室(為期3年) | 2024年2月16日 |
| A/KTN/102 | 上水古洞北丈量約份第95約地段第1049號及第1050號和毗連政府土地 | 臨時食品加工工場、零售及露天茶座的規劃許可續期(為期3年) | 2024年2月16日 |
| A/NE-LT/765 | 大埔林村沙壩丈量約份第8約地段第567號D分段及第573號G分段 | 擬議屋宇(新界豁免管制屋宇-小型屋宇) | 2024年2月16日 |
| A/NE-TK/792 | 新界大埔龍尾附近丈量約份第28約地段第840號的政府土地 | 擬議屋宇(新界豁免管制屋宇-小型屋宇) | 2024年2月16日 |
| A/NE-TKL/745 | 新界打鼓嶺丈量約份第84約地段第175號及第176號 | 擬議臨時露天存放建築機械及建築材料(為期3年) | 2024年2月16日 |
| A/SK-CWBN/76 | 新界西貢坑口孟公屋丈量約份第239約地段第106號餘段 | 臨時私人停車場(私家車及輕型貨車)的規劃許可續期(為期3年) | 2024年2月16日 |
| A/SK-HC/348 | 新界西貢蠔涌新村丈量約份第244約地段第1067號D分段及第1074號B分段(部分)和毗連政府土地 | 臨時私人花園(為期3年) | 2024年2月16日 |
| A/YL/315 | 新界元朗丈量約份第116約地段第2086號餘段和毗連政府土地 | 擬議臨時商店及服務行業及附屬辦公室(為期6年) | 2024年2月16日 |
| A/YL-KTN/980 | 新界元朗錦田丈量約份第109約地段第20號A分段、第20號B分段(部分)、第30號(部分)、第31號(部分)、第32號餘段(部分)、第67號(部分)及第68號(部分)和毗連政府土地 | 擬議臨時辦公室連附屬設施(為期3年)及相關的填土工程 | 2024年2月16日 |
| A/YL-KTN/981 | 新界元朗錦田丈量約份第107約地段第1555號A分段(部分)、第1555號B分段餘段(部分)、第1557號餘段(部分)、第1558號(部分)及第1559號(部分) | 擬議臨時露天存放組裝成組件及建築材料連附屬設施(為期3年) | 2024年2月16日 |
| A/YL-KTS/988 | 新界元朗錦田丈量約份第113約地段第475號 | 擬議臨時動物寄養所(為期5年) | 2024年2月16日 |
| A/YL-SK/360 | 新界元朗錦田丈量約份第106約地段第1080號(部分) | 擬議臨時露天存放建築物料(為期3年)及相關的填土工程 | 2024年2月16日 |
| A/YL-TT/634 | 新界元朗崇山新村丈量約份第118約地段第1815號 | 擬議臨時貨倉(為期3年)及填土工程 | 2024年2月16日 |
| A/H20/199 | 柴灣大潭道188號興民邨商業/停車場大樓及露天停車場三樓貨車泊車位編號L1至L6及五樓貨車泊車位編號L7至L11(柴灣內地段179號部分) | 擬議臨時公眾停車場(只限19座位位格)(為期6年) | 2024年2月23日 |
| A/NE-TKL/747 | 新界粉嶺嶺南丈量約份第76約地段第1497號B分段第4小分段及第1497號B分段餘段 | 臨時私人停車場(貨櫃車除外)(為期3年) | 2024年2月23日 |
| A/NE-TKLN/80 | 新界打鼓嶺北丈量約份第78約地段第389號餘段、第395號A分段、第395號餘段、第396號A分段、第396號餘段及第398號餘段 | 擬議臨時公眾停車場(只限私家車)(為期3年) | 2024年2月23日 |
| A/SK-HC/349 | 新界西貢蠔涌丈量約份第244約多個地段及毗連政府土地 | 臨時私人停車場(為期3年)及相關的填土工程 | 2024年2月23日 |
| A/YL/316 | 位於元朗十八鄉路路旁的政府土地 | 擬議略為放寬地積比率及建築物高度限制，以作准許的公營房屋發展及社會福利設施用途 | 2024年2月23日 |
| A/YL/317 | 新界元朗大棠丈量約份第116約地段第4290號 | 臨時商店及服務行業(汽車美容)的規劃許可續期(為期6年) | 2024年2月23日 |
| A/YL-KTN/982 | 新界元朗丈量約份第109約地段第1376號餘段 | 擬議臨時貨倉(危險品倉庫除外)連附屬辦公室(為期3年)及填土工程 | 2024年2月23日 |
| A/YL-KTN/983 | 新界元朗錦田丈量約份第107約地段第1406號、第1407號、第1429號及第1431號 | 擬議臨時貨倉(危險品倉庫除外)連附屬設施(為期3年)及填土工程 | 2024年2月23日 |
| A/YL-KTN/985 | 新界元朗錦田連吉鄉丈量約份第107約地段第970號餘段(部分) | 擬議臨時公眾停車場(私家車)(為期3年)及填土工程 | 2024年2月23日 |
| A/YL-LFS/507 | 新界元朗流浮山沙江圍丈量約份第129約地段第2804號(部分)、第2826號、第2827號、第2844號、第2845號(部分)、第2846號及第2853號 | 臨時公眾停車場(私家車及輕型貨車)(為期3年)，以及填土工程 | 2024年2月23日 |
| A/YL-MP/364 | 新界元朗米埔丈量約份第104約地段第2933號 | 擬議臨時商店及服務行業(足浴店)、公眾停車場(貨櫃車除外)連附屬電動車充電設施、辦公室(為期3年) | 2024年2月23日 |
| A/YL-SK/361 | 新界元朗石崗丈量約份第114約地段第1639號A分段(部分) | 擬議臨時康體文娛場所(休閒農莊)(為期3年)及填土工程 | 2024年2月23日 |
| A/YL-TYST/1255 | 新界元朗唐人新村丈量約份第119約地段第1198號E分段(部分) | 臨時貨倉存放汽車及汽車零件(為期3年) | 2024年2月23日 |
| A/YL-TYST/1256 | 新界元朗公庵路丈量約份第119約地段第1495號(部分)及毗連政府土地 | 臨時貨倉存放展覽用品(為期3年) | 2024年2月23日 |
| A/YL-TYST/1257 | 新界元朗公庵路丈量約份第119約地段第1483號A分段餘段及第1483號B分段餘段和毗連政府土地 | 臨時貨倉存放機械及零件的規劃許可續期(為期3年) | 2024年2月23日 |
| A/HSK/506 | 新界元朗厦村丈量約份第125約地段第799號(部分)及第800號(部分)及丈量約份第129約地段第3300號(部分) | 臨時露天存放貨車及貨車車斗(為期3年) | 2024年3月1日 |
| A/HSK/507 | 新界元朗厦村丈量約份第125約地段第674號(部分)、第675號A分段(部分)、第675號B分段(部分)及第676號和毗連政府土地 | 臨時貨倉存放食品(為期3年) | 2024年3月1日 |
| A/NE-LYT/822 | 新界粉嶺馬尾下丈量約份第76約地段第1828號(部分) | 臨時的高爾夫球訓練中心規劃許可續期(為期3年) | 2024年3月1日 |
| A/NE-MUP/200 | 新界沙頭角丈量約份第46約地段第138號餘段和毗連政府土地 | 擬議臨時動物寄養所(為期3年)及相關填土工程 | 2024年3月1日 |
| A/NE-SSH/153 | 新界大埔十四鄉丈量約份第209約地段第449號F分段、第449號餘段、第450號餘段(部分)、第450號B分段(部分)、第464號、第465號(部分)、第466號A分段(部分)、第466號B分段第1小分段、第467號、第524號(部分)及第528號(部分) | 臨時私人停車場(私家車及輕型貨車)(為期3年) | 2024年3月1日 |
| A/NE-SSH/154 | 新界大埔十四鄉丈量約份第209約地段第462號 | 臨時私人停車場(只限私家車)(為期3年) | 2024年3月1日 |
| A/TM-LTY/468 | 新界屯門藍地福亨村丈量約份第130約地段第1212號餘段(部分)、第1215號AK分段餘段(部分)、第1243號B分段餘段(部分)、第1247號餘段(部分)、第1248號(部分)、第1256號A分段、第1256號B分段及第1256號餘段 | 擬議臨時貨倉(為期3年) | 2024年3月1日 |
| A/TP/693 | 位於新界大埔舊墟遊樂場，鄰近安浩里的政府土地(部分) | 擬議公用事業設施裝置(雨水蓄洪設施) | 2024年3月1日 |
| A/YL-HTF/1167 | 新界元朗厦村丈量約份第128約地段第134號(部分)、第159號餘段(部分)、第161號(部分)、第162號(部分)、第163號B分段(部分)及第173號(部分)和毗連政府土地 | 臨時露天存放五金(為期3年) | 2024年3月1日 |
| A/YL-KTN/986 | 新界元朗錦田丈量約份第109約地段第9號(部分)及第10號(部分) | 擬議臨時貨倉(危險品倉庫除外)連附屬設施(為期3年)及填土工程 | 2024年3月1日 |
| A/YL-KTN/987 | 新界元朗錦田丈量約份第107約地段第1493號(部分)及第1500號(部分)和毗連政府土地 | 臨時動物寄養所連附屬設施(為期5年)及相關的填土工程 | 2024年3月1日 |
| A/YL-KTN/988 | 新界元朗錦田丈量約份第110約地段第71號餘段 | 擬議臨時貨倉(危險品倉庫除外)連附屬辦公室(為期3年)及填土工程 | 2024年3月1日 |
| A/YL-KTN/989 | 新界元朗錦田丈量約份第109約地段第1051號餘段(部分)、第1052號及第1057號 | 擬議臨時貨倉(危險品倉庫除外)連附屬設施(為期3年)及填土工程 | 2024年3月1日 |
| A/YL-KTN/990 | 新界元朗錦田丈量約份第107約地段第1486號(部分)、第1489號(部分)、第1493號(部分)及屋宇地段群(部分)和毗連政府土地 | 臨時動物寄養所連附屬設施(為期5年)及相關的填土工程 | 2024年3月1日 |
| A/YL-KTN/991 | 新界元朗錦田丈量約份第107約地段第1486號(部分)及第1489號(部分)和毗連政府土地 | 擬議臨時康體文娛場所(戶內及戶外康樂中心)與動物寄養所連附屬設施(為期3年)及相關的填土工程 | 2024年3月1日 |
| A/YL-KTS/992 | 新界元朗八鄉丈量約份第106約地段第1892號餘段 | 擬議臨時動物寄養所連附屬設施(為期5年)及填土工程 | 2024年3月1日 |
| A/YL-LFS/509 | 新界元朗流浮山丈量約份第128約及第129約地段內多個地段和毗連政府土地 | 擬議臨時過渡性房屋連附屬用途的規劃許可續期(為期3年) | 2024年3月1日 |
| A/YL-SK/362 | 新界元朗石崗丈量約份第114約地段第906號餘段及第907號和毗連政府土地 | 擬議臨時商店及服務行業(汽車陳列室)及汽車修理工場(為期3年) | 2024年3月1日 |
| A/YL-TT/635 | 新界元朗大棠丈量約份第117約多個地段及毗連政府土地 | 擬議臨時貨倉(危險品倉庫除外)及有關附屬設施(為期3年) | 2024年3月1日 |
| A/YL-TT/636 | 新界元朗大棠丈量約份第119約地段第2060號(部分)、第2061號(部分)、第2062號(部分)、第2064號(部分)及第2067號(部分) | 擬議公用事業設施裝置(太陽能光伏系統)及有關附屬設施(為期3年) | 2024年3月1日 |

城市規劃委員會

2024年2月9日