



內地經濟復甦利好港股

美國科技股的集中度風險表明投資者應分散配置於亞洲市場。我們看好估值具吸引力且增長前景強勁的股票，包括「亞洲超級八強」、「亞洲龍頭」和「下個十億級銀行」等主題。考慮政策面催化因素，我們將中國市場調整至「中性」，而內地經濟復甦支持我們看好港股，泰國市場則因經濟面臨不利因素而被下調至「不好看」。我們同時獲利了結看好印度、不好看新加坡的觀點，前者短期面臨監管壓力，後者有望反彈。

◆瑞銀財富管理亞太區投資總監辦公室

在股票之外，我們繼續認為日圓兌美元將走升，並建議賣出日圓下行風險以提升收益。我們也看好印尼投資級債券、精選的銀行二級債券和印度本幣政府債券。

對於前兩個問題，我們的基準情景是美聯儲局將從今年6月開始降息，2024年全年下調75個基點，2025年還會進一步降息。這將令美元強勢消退。對於亞洲地區，我們預計2024年內利率下調的機會不小，整體降幅平均約在50-75個基點。

從基本層面來看，亞洲利率下行的原因有二：全球層面，美國利率下調將會為本地區利率帶來壓力。而在地區層面，內需低於趨勢水平疊加信貸和通脹增速大幅放緩，也可能推動降息。

降息對所有經濟體都是積極因素，因為把錢放在銀行的吸引力將逐漸下降（當前儲蓄率位於非常高的水平）。對部分市場的利好程度更高，特別是負債率相對較高的亞洲經濟體，即韓國、泰國以及中國香港和中國台灣。這些市場的消費支出預計將增

政策支持有利家電板塊

我們認為投資者將在未來幾個月繼續尋找類似的跡象。因此，股息收益率持續良好的公司，以及能夠對2024年及以後派息提供清晰指引的公司，應足以抵禦潛在的股價波動並有望跑贏大盤。總體而言，我們預計MSCI中國指數到今年底將實現個位數回報。

我們也看好家電板塊，因其有望受益於政策支持。最近中央強調了消費品以舊換新計劃。此外，隨着全球經濟復甦，海外訂單可能會在下半年加速增長。

對於中長期投資者，我們認為有兩項關鍵的投資驅動因素：1) 價值主張改善並適應消費者行為的改變；2) 通過智能製造和數字化來強化科技供應鏈。就此而言，我們看好汽車、消費、醫療保健、科技和遊戲板塊的前景。 (摘錄)

通脹數據打擊減息預期 美元復闖高

金匯出擊

英皇金融集團 黃楚淇

美元周三全線上漲，美元兌日圓勁升至1990年以來的最高點，此前美國公布的3月通脹超過預期，從而將首次降息的預期時間從6月份推遲到了9月份。數據顯示3月份美國消費者物價指數(CPI)月率上升0.4%，預期為上升0.3%；CPI同比增長3.5%，而預期為增長3.4%；剔除波動較大的食品和能源部分，3月份核心通脹率按月增長0.4%，預期為增長0.3%；年增長率為3.8%，而預期為

3.7%。美元兌日圓在美國CPI數據公布後，一舉衝破近日屢試未破的152關口，其後逐步延伸漲幅，周四觸及153.28，為1990年以來的最高點。近幾周，市場人士一直在警惕日本當局可能進行的干預。2022年，日本曾三次干預匯市，拋售美元買入日圓，第一次是在9月，第二次是在10月，當時美元兌日圓升至近152日圓的32年的高點。另外日本央行總裁植田和男周三表示，央行不會為直接應付匯率走勢而制定貨幣政策，駁斥了市場對日圓大幅下跌可

能迫使央行升息的猜測。

美元兌日圓醞釀回調壓力

技術走勢而言，圖表見RSI及隨機指數已自超買區域回落，預料美元兌日圓短期正醞釀回調壓力。較近支撐回看152。由3月11日低位146.47至周三高位計算，23.6%及38.2%的回吐幅度為151.60及150.60，擴展至50%及61.8%則為149.80及149.05。較大支持看至148水平。阻力位方面，在上周五低位曾觸及150.80，與152相距120點子，故自152破位後延伸升幅亦先會看至153.20，而這亦正是這兩天已觸及的高位附近位置；預計其後較大阻力為154.50及155關口。

金匯動向

馮強

觀望3月通脹數據 英鎊炒上落

英鎊本周二受制1.2710美元阻力走勢偏軟，周三失守1.26美元跌幅擴大，一度走低1.2520美元近兩個月低位，周四大部分時間處於1.2530至1.2570美元之間。美國本周三公布3月份消費者物價指數年率上升3.5%，高於2月份的3.2%，數據顯示美國通脹有掉頭回升傾向。

雖然美國3月份核心消費者物價指數按月及按年分別上升0.4%及3.8%，均與2月份相若，不過升幅卻雙重高於預期，市場對美國聯儲局今年將有3次減息行動的預期降溫，英鎊迅速遭遇下行壓力。

美國通脹年率回升，不排除歐洲央行可能早於聯儲局作出寬鬆行動，歐元顯著下跌，連日險守過去兩個月以來位於1.0720至1.0730美元之間的主要支持位，帶動美元指數本周四向上觸及105.32水平近5個月高點，暫時抑制英鎊表現。

此外，S&P Global上周四下修3月份服務業PMI至53.1，遜於2月份的53.8，但數據未對英鎊構成負面。隨着英鎊依然守穩逾4個月以來位於1.2500美元主要支持位，加上市場正等候英國本周五公布2月份GDP以及下周三公布的3月份消費者物價指數，預料英鎊將暫時區間上落於1.2500至1.2700美元之間。

金價料有望重上2360美元

現貨金價周三在2,319美元獲得較大支持迅速反彈，周四曾回升至2,346美元水平。美國聯儲局3月份會議紀錄顯示通脹下行速度慢於預期，聯儲局6月份減息機會不大，美國10年期債息本周四曾攀升至4.57%水平近5個月以來高點。不過現貨金價在2,320美元之下仍有較大支持，回吐幅度未有過於擴大，料現貨金價將反覆重上2,360美元水平。

城市規劃條例(第131章) 規劃許可申請 進一步資料的提交

依據《城市規劃條例》(下稱「條例」)第16(2D)(b)條，城市規劃委員會(下稱「委員會」)曾就以下附表所載根據條例第16(1)條提出的規劃申請，刊登報章通知。委員會已依據條例第16(2K)條，接受申請人提出的進一步資料，以補充已包括在其申請內的資料。該等進一步資料現於正常辦公時間內在下列地點供公眾查閱，以及在委員會的網站(<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(2K)(c)及16(2F)條，任何人可就該等進一步資料向委員會提出意見。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(tpbpd@pland.gov.hk)或透過委員會的網站提交委員會秘書處。

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(2K)(c)及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，以及委員會的網站瀏覽。

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(tpbpd@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於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於會議轉播室，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/發展	進一步資料	就進一步資料提出意見的期限
A/I-SW/1	大嶼山磁石灣丈量約份第308約地段第327號(部份)	擬議臨時度假管(為期3年)及相關掘土工程	申請人提交進一步資料，包括回應部門意見、初步考古影響評估及樹木資料。	2024年4月26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	申請人提交進一步資料，包括經修訂的環境影響評估、排水影響評估及排污影響評估、新提交的圍境設計概圖、綠化用地覆蓋圖及休憩用地分界圖，以回應政府部門的意見。	2024年4月26日
A/K18/348	九龍九龍塘窩打老道222號香港浸信會醫院A、B及C座	擬議略為放寬建築物高度限制作醫院重建	申請人提交進一步資料，包括回應部門意見，並提交環境評估及經修訂的排污影響評估。	2024年5月3日
A/KC/505	葵涌華星街13-17號	擬議略為放寬地積比率限制，以作准許的貨倉用途(危險品倉庫除外)	申請人回應部門意見，並提交經修訂的圖則和規劃綱領的修訂頁。	2024年5月3日

城市規劃委員會

2024年4月12日

城市規劃條例(第131章) 修訂圖則申請 進一步資料的提交

依據2023年9月1日(即《2023年發展(城市規劃、土地及工程(雜項修訂)條例》(2023年第25號)的生效日)前有效的《城市規劃條例》(下稱「原有條例」)第12A(7)(b)條，有關條文根據《城市規劃條例》第29(15)條及29(16)條而適用，城市規劃委員會(下稱「委員會」)曾就以下附表所載根據原有條例第12A(1)條提出的修訂圖則申請，刊登報章通知。委員會已依據原有條例第12A(14)條，接受申請人提出的進一步資料，以補充已包括在其申請內的資料。該等進一步資料現於正常辦公時間內在下列地點供公眾查閱。

- (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。
- 按照原有條例第12A(14)(c)及12A(9)條，任何人可就該等進一步資料向委員會提出意見。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(tpbpd@pland.gov.hk)或透過委員會的網站(<http://www.tpb.gov.hk/>)送交委員會秘書處。

任何打算提出意見的人宜詳閱委員會規劃指引編號30B「根據城市規劃條例公布修訂圖則申請、規劃許可申請及覆核申請以及就各類申請提交意見」。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。

按照原有條例第12A(14)(c)及12A(12)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，直至委員會根據原有條例第12A(16)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、委員會秘書處，以及委員會的網站瀏覽。

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(tpbpd@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於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於會議轉播室，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	建議修訂	進一步資料	就進一步資料提出意見的期限
Y/NE-STK/4	新界沙頭角塘肚丈量約份第41約多個地段和毗連政府土地	把申請地點由「農業」及「綠化地帶」地帶改劃為「其他指定用途」註明「靈灰安置所」地帶和規劃綱領。	申請人回應部門意見，並提交經修訂的交通影響評估、排水影響評估、環境評估和規劃綱領。	2024年4月26日
Y/NE-TKL/4	新界坪壆丈量約份第77約及第84約多個地段和毗連政府土地	把申請地點由「農業」及「綠化地帶」改劃為「住宅(甲類)1」及「政府、機構或社區」地帶及修訂適用於申請地點土地用途地帶的《註釋》。	申請人提交進一步資料以回應部門意見，並提交經修訂的交通影響評估及圍境住宅(甲類)1及「政府、機構或社區」地帶及修訂適用於申請地點土地用途地帶的《註釋》。	2024年4月26日
Y/TP/38	新界大埔鳳園大埔地段第183號A分段第1小分段(部分)及第183號A分段第2小分段(部分)、丈量約份第11約多幅地段和毗連政府土地	把申請地點由「綜合發展區(1)」地帶改劃為「住宅(乙類)13」地帶及修訂一幅「政府、機構或社區」用地的建築物高度限制，由2層改為8層。	申請人提交進一步資料，包括回應部門意見表、經修訂的交通影響評估，以及噪音影響評估、空氣質素影響評估、排水影響評估和規劃綱領的替代頁。	2024年4月26日
Y/YL/20	新界元朗十八鄉路丈量約份第120約多個地段和毗連政府土地	把申請地點由「政府、機構或社區」地帶改劃為「住宅(甲類)9」地帶及修訂適用於申請地點土地用途地帶的《註釋》。	申請人提交進一步資料，包括經修訂的視覺影響評估，以回應政府部門的意見。	2024年4月26日
Y/YL-KTS/8	元朗錦田八鄉路丈量約份第106約地段第1905號餘段(部分)、第1909號餘段、第1910號餘段、第1911號、第1938號(部分)、第1939號、第1940號(部分)、第1941號及第1942號及毗連政府土地	把申請地點由「農業」地帶改劃為「住宅(甲類)1」地帶。	申請人提交了一份全新有關車輛出入口的詳細技術建議。	2024年4月26日
Y/I-PC/2	新界坪壆丈量約份第194號餘段及第197號餘段及毗連政府土地	把申請地點由「鄉村式發展」地帶改劃為「住宅(丙類)1」地帶。	申請人提交進一步資料，包括回應部門的意見及一份經修訂的排水影響評估。	2024年5月3日

2024年4月12日

城市規劃委員會

刊登廣告熱線：3708 3888

電郵：www.padv@tkww.com.hk
傳真：2873 0009

刊登廣告熱線
3708 3888