

金匯 出擊 英皇金融集團 黃楚淇



●日本首相石破茂上週表示，目前的環境不適合再加息，此言顯然是為了擺脫他作為貨幣政策鷹派的形象。圖為日本央行大樓。 資料圖片

美日利率前景劇變 日圓大幅回軟

美元周一在高位窄幅整固，上周五因強勁的美國就業數據和中東衝突升級而大漲。美國就業報告顯示，9月非農就業崗位創六個月來最大增幅，失業率下降，工資穩健增長，這些均表明經濟具有韌性，並迫使市場下修對美國聯邦儲備理事會(FED)降息的預期，市場似乎已經放棄了再次降息 50 個基點的預期；強勁的就業數據推動美債收益率上升，美國 10 年期公債收益率升至 4%；美元指數上漲至 102.69，創下七周新高，周線漲幅超過 2%，創兩年來最大。據 CME FedWatch Tool，目前市場預期美聯儲降息的基點可能性為 88%，明顯高於一周前的 47%，而不降息的基點可能性約為 12%。

澳元或將展開明顯調整

澳元兌美元周一跌至 0.6775 的兩周低位，並初步打破延伸自八月初的上升趨向線支撐，加上 5 天平均線跌破 10 天平均線，同時 MACD 指標亦已下破訊號線，預示着澳元即將展開較大幅度的調整。以 8 月 5 日低位 0.6346 至 9 月 30 日高位 0.6942 的累計升幅計算，38.2% 的回調幅度為 0.6715，擴展至 50% 及 61.8% 的幅度則在 0.6645 及 0.6575。其後較大支撐參考 0.65 以至 8 月低位 0.6346。阻力位預料在 0.6850 及 0.6950，下一級指向 0.70 關口，中線關鍵參考去年 2 月高位 0.7157。

日圓上周下跌超過 4%，創 2009 年初以來最大單周百分比跌幅。除了美元的強勁走勢，日圓表現不佳還與上週首相石破茂的言論有關，他表示日本目前的環境不適合再加息，此言顯然是為了擺脫他作為貨幣政策鷹派的形象。美聯儲的鴿派程度不似預期，反觀日本央行的加息步伐也不如預期，促使市場對美元兌日圓重新定價。

美元兌日圓到本周一升見至 149.13，為 8 月 16 日以來最高。這亦促使日本財務官三村淳周一對匯市的投機行為發出了警告；此外，日本新任財務大臣加藤勝信則表示，日本當局將監控匯率快速波動可能對經濟產生的潛在影響，並在必要時採取行動。

美元兌日圓走勢，從技術圖表可見，10 天平均線已升破 25 天平均線形成利好交叉，若然匯價升破 8 月 15 日高位 149.39，甚至乎進一步攻破 150 的心理關口，則預料中短線美元兌日圓有望續作上揚傾向，延伸目標預估在 152 以及 155.20 水平。下方較近支持預估在 147.30 及 146，進一步參考 143.80 及 141.80 水平。

今日重要經濟數據公布

07:30	日本	8月所有家庭支出年率，預測-2.6%，前值+0.1%
		8月所有家庭支出月率，預測+0.5%，前值-1.7%
		8月加班工資年率，前值-0.2%
07:50		8月經常賬收支，預測盈餘29,219億，前值盈餘31,930億
14:00	德國	8月工業生產月率，預測+0.8%，前值-2.4%
18:00	美國	9月NFIB小企業信心指數，前值91.2
		8月貿易收支，預測逆差704億，前值逆差788億
20:30	加拿大	8月貿易收支，預測逆差5.0億，前值順差6.8億

觀望美九月CPI 加元暫區間上落

金匯動向

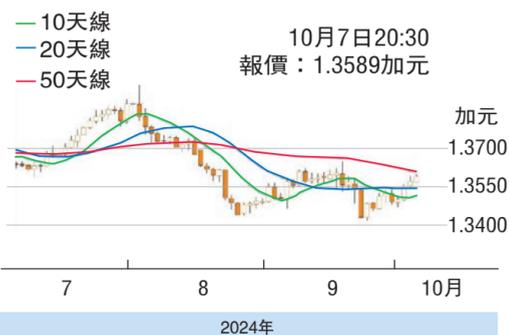
美元兌加元上週三企穩 1.3470 水平走勢連日轉強，本月初曾向上逼近 1.3600 水平逾兩周高位。美國上週五公布 9 月份新增 25.4 萬份非農就業職位，大幅高於市場預期之外，更上修 8 月份的新增職位至 15.9 萬份，多於初值的 14.2 萬份，同時 9 月份失業率亦回落至 4.1%，低於 8 月份的 4.2%。

雖然美國 7 月份僅新增 8.9 萬份非農就業職位，但相隔兩個月之後的 9 月份非農就業數據卻急劇轉強，加上美國聯儲局主席鮑威爾在上初周的言論偏向放緩寬鬆力度，不排除美國聯儲局現階段的政策有機會較 9 月份會議的寬鬆立場掉頭偏緊，抑制加元表現。

受惠紐約期油升至 5 周高位

另一方面，美國 9 月份非農就業數據異常強勁，數據帶動美國 10 年期債息進一步延續連日來的升勢，本月初重上 4% 水平近 1 個月以來高點，而美元指數過去 1 周更呈現單邊上行走勢，上周五曾走高至 102.68 水平 7 周高點，本月初依然企穩 102 水平，支持美元兌加元上試 1.3600 阻

美元兌加元



力。繼美國 9 月份非農數據急劇轉強，美國本周四公布的 9 月份消費者物價指數(CPI)可能充滿變數，不過紐約期油本月初回升至每桶 76 美元水平 5 周高位，有助加元跌幅放緩。預料美元兌加元將暫時區間上落於 1.3500 至 1.3700 之間。

上週五紐約 12 月期金收報 2,667.80 美元，較上日下跌 11.40 美元。現貨金價上週五受制 2,670 美元阻力走勢偏軟，本月初大部分時間處於 2,639 至 2,659 美元之間。美國 9 月份非農數據強勁，美國 10 年期債息與美元指數雙雙擴大升幅，但中東局勢持續緊張，金價未有遭遇太大下行壓力。預料現貨金價將暫時徘徊於 2,630 至 2,680 美元之間。

金匯錦囊

加元：美元兌加元將暫上落於 1.3500 至 1.3700 之間。

金價：將暫徘徊於 2,630 至 2,680 美元之間。

歐美股市第四季具上漲潛力

投資攻略

今年初以來，雖然 8 月及 9 月初市場經歷下跌，但很快收復大部分跌幅，全球股市上漲 13.75%，其中成熟市場股市上漲 14.69%，表現優於新興市場股市上漲 5.72%；債市方面，全球綜合債上漲 3.55%，全球非投資等級債上漲 7.03%，新興市場美元債上漲 7.76% 表現最佳。整體而言，全球經濟走向正常化，經濟軟著陸為市場共識，各國央行政策將從限制性水平調降、企業盈餘成長及股市交易不再過度集中美股七雄，穩健的經濟狀況及良性的類股輪動將有利於整體市場表現。

第四季投資可關注三大題材，包括(1)第四季的季節性效應與美國總統大選年加成；(2)類股良性輪動，上半年表現落後的類股具有補漲空間；(3)聯儲局展開降息的投資機會。

歷史資料顯示，美國股市第四季往往是全年度表現最佳的季度，1990 年至 2023 年美股第四季平均上漲 5.69%，表現明顯優於其他第二季度。2024 年恰逢美國總統大選，據統計，大選日前歐美股市多半表現震盪，而隨着選舉結束後市場不確定性解除，歐美股市有望逐步回穩上漲，選後三個月平均美國股市及歐洲股市分別上漲 3.13% 及 3.42%，六個月平均上漲 6.42% 及 8.48%。

上半年落後股具補漲潛力

第三季初至今標普 500 指數上漲 3.03%，美股七雄反而下跌 1.70%，而上半年表現較落後的標普 500 不含美股七雄上漲 5.41%，類股出現良性輪動。

自 8 月初以來，軟體類股表現優於硬體，而就營收成長而言，軟體類股明顯優於整體美股；此外，在美國大選前波動度提升，優質股有望表現更佳，此類上半年表現較落後的類股，皆具有落後補漲的潛力。

美國減息後，新興市場股市有望受惠美元轉弱，以經濟體質較佳的印度為首選，印度內需及國內信心充足，8 月製造業 PMI 為 57.5、服務業 PMI

為 60.9，皆為近年高水位。印度總理莫迪今年展開第三個任期，預計印度製造及國家基建等政策可延續，預估 2024 年 GDP 成長率高達 7%。

新興市場美元債受惠減息

新興市場美元債亦有望受惠美國減息，以最近五次美國減息循環為例，首次降息後 6 個月新興市場美元債表現皆為正報酬。

目前新興市場美元債殖利率為 7.88%，優於美國非投資等級債的 7.34% 及美國投資等級債的 4.94%。新興市場美元債利差為 397 基本點，高於十年及二十年平均，在美國走向減息及經濟軟著陸之下，利差有進一步收斂的空間，資本利得可期。

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(tpbpd@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(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。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	就申請提出意見的期限	申請編號	地點	申請用途	就申請提出意見的期限
A/H19/87	香港赤柱赤柱村道44號(鄉郊建屋地段第333號餘段)	擬議住宅發展，並略為放寬地積比率、建築物高度限制及上蓋面積限制	2024年10月15日	A/YL-KTN/1053	新界元朗錦田丈量約份第109約地段第1040號(倉庫除外)連附屬辦公室(為期3年)及相關號、第1041號及第1042號、第1043號及第1044號和毗連政府土地	擬議臨時貨倉(危險品倉庫除外)連附屬辦公室(為期3年)及相關的填土工程	2024年10月25日
A/NE-HLH/76	新界打鼓嶺丈量約份第87約地段第173號(部分)及第175號餘段(部分)	臨時露天存放建築機械及材料(為期3年)及相關的填土工程	2024年10月15日	A/YL-KTS/1028	新界元朗錦田丈量約份第112約地段第1384號A分段餘段(部分)和毗連政府土地	擬議臨時商店及服務行(為期3年)及相關的填土工程	2024年10月25日
A/NE-TK/821	新界大埔汀角丈量約份第23約地段第243號A分段第1小分段	擬議屋宇(新界豁免管制屋宇-小型屋宇)	2024年10月15日	A/YL-KTS/1029	元朗錦田錦田公路丈量約份第109約地段第1689號C分段(部分)、第1689號D分段(部分)、第1689號E分段、第1689號F分段、第1689號G分段、第1689號H分段及第1689號餘段和毗連政府土地	擬議臨時商店及服務行(為期3年)業(汽車陳列室)(為期3年)	2024年10月25日
A/YL-PS/733	新界元朗屏山丈量約份第126約地段第115號餘段(部分)、第116號餘段及第201號餘段(部分)	臨時露天存放建築材料及機械(為期3年)	2024年10月15日	A/YL-KTS/1030	元朗八鄉錦田上層圍圍丈量約份第106約地段第1319號(部分)及第1336號A分段(部分)	臨時露天存放車輛及開設客貨車和貨車改裝工場的規劃許可續期(為期3年)	2024年10月25日
A/YL-TT/678	新界元朗大棠丈量約份第117約地段第580號N分段(部分)及第580號餘段(部分)和丈量約份第119約地段第1790號F分段(部分)及第1835號(部分)	擬議臨時商店及服務行業(為期3年)和相關的填土工程	2024年10月15日	A/YL-KTS/1031	元朗八鄉錦田上層圍圍丈量約份第106約地段第1336號A分段(部分)	臨時貯存建材倉庫的規劃許可續期(為期3年)	2024年10月25日
A/YL-TYST/1284	新界元朗唐人新村丈量約份第119約地段第324號(部分)、第325號、第326號(部分)、第327號E分段餘段(部分)、第1420號餘段及第1421號(部分)	臨時露天存放回收物料(金屬、塑膠和紙張)、建築設備/材料及電子產品連附屬工場及辦公室(為期3年)	2024年10月15日	A/YL-PS/735	新界元朗屏山丈量約份第123約地段第254號B分段第15小分段(部分)、第254號B分段第16小分段、第254號C分段第1小分段(部分)及第254號B分段餘段(部分)	臨時私人停車場(私家車)(為期3年)	2024年10月25日
A/NE-LT/774	新界大埔社山村丈量約份第19約地段第882號A分段及第882號餘段	臨時公眾停車場(只限私家車)(為期3年)	2024年10月18日	A/YL-SK/389	元朗丈量約份第112約地段第194號(部分)、第196號A分段第5小分段(部分)、第196號A分段第6小分段(部分)、第196號A分段第6小分段(部分)、第196號B分段第6小分段(部分)、第197號J分段(部分)、第197號K分段(部分)、第197號餘段(部分)及第201號(D-F)餘段(部分)和毗連政府土地	擬議填土工程以作行車通道	2024年10月25日
A/NE-TKL/777	新界打鼓嶺嶺仔村丈量約份第76約地段第1902號A分段餘段	擬議臨時康體文娛場所(休閒農場)(為期3年)及填土工程	2024年10月18日	A/YL-KTS/1032	新界元朗錦田南馬鞍丈量約份第113約地段第123號餘段、第124號(部分)、第125號(部分)、第126號(部分)及第127號(部分)	擬議臨時貨倉存放建築材料(木材及金屬)(為期3年)及相關填土工程	2024年10月29日
A/YL-PN/81	新界元朗上白泥丈量約份第135約地段政府土地	擬議公用事業設施裝置(食水配水管)，以及填土及挖土工程	2024年10月18日	A/YL-PS/734	新界元朗屏山丈量約份第122約地段第591號(部分)、第592號(部分)、第593號(部分)及第618號(部分)	擬議臨時公眾停車場連電動車充電裝置(為期3年)	2024年10月29日
A/YL-SK/387	元朗八鄉蓮花地丈量約份第112約地段第847號B分段第5小分段	擬議屋宇(新界豁免管制屋宇-小型屋宇)和相關挖土及填土工程	2024年10月18日	A/YL-TT/679	新界元朗大棠大棠山道丈量約份第117約地段第1298號餘段(部分)和毗連政府土地	擬議臨時商店及服務行業(為期3年)	2024年10月25日
A/YL-SK/388	元朗八鄉蓮花地丈量約份第112約地段第847號B分段第4小分段	擬議屋宇(新界豁免管制屋宇-小型屋宇)和相關挖土及填土工程	2024年10月18日	A/YL-TKL/778	新界打鼓嶺嶺仔村丈量約份第82約地段第1090號A分段餘段(部分)、第1090號B分段、第1090號C分段餘段(部分)、第1106號餘段(部分)、第1107號(部分)、第1108號(部分)及第1109號(部分)	臨時物流中心及附屬貨櫃車泊車位和辦公室的規劃許可續期(為期3年)以及進行填土工程	2024年10月25日
A/HSK/536	新界元朗厦村丈量約份第129約內多個地段	臨時物流中心(為期3年)	2024年10月25日	A/NE-TKL/779	新界坪輦丈量約份第84約地段第4號A分段(部分)、第4號B分段(部分)、第4號C分段(部分)及第6號B分段及毗連政府土地	擬議臨時貨倉存放建築材料和電子產品(為期3年)	2024年10月25日
A/NE-LYT/835	新界粉嶺丈量約份第76約地段第1522號	擬議填土工程以作准許的農業用途連附屬太陽能板	2024年10月25日	A/NE-TKL/779	新界屯門福亨村丈量約份第130約地段第1038號B分段(部分)	臨時商店及服務行業連附屬辦公室(為期3年)	2024年10月25日
A/NE-TKL/778	新界打鼓嶺嶺仔村丈量約份第82約地段第1090號A分段餘段(部分)、第1090號B分段、第1090號C分段餘段(部分)、第1106號餘段(部分)、第1107號(部分)、第1108號(部分)及第1109號(部分)	臨時物流中心及附屬貨櫃車泊車位和辦公室的規劃許可續期(為期3年)以及進行填土工程	2024年10月25日	A/YL-HTF/1181	新界元朗厦村丈量約份第128約地段第532號(部分)	擬議臨時貨倉(存放建築材料(為期3年)及相關填土工程	2024年10月25日
A/NE-TKL/779	新界坪輦丈量約份第84約地段第4號A分段(部分)、第4號B分段(部分)、第4號C分段(部分)及第6號B分段及毗連政府土地	擬議臨時貨倉存放建築材料和電子產品(為期3年)	2024年10月25日				
A/NE-TKL/779	新界屯門福亨村丈量約份第130約地段第1038號B分段(部分)	臨時商店及服務行業連附屬辦公室(為期3年)	2024年10月25日				
A/YL-HTF/1181	新界元朗厦村丈量約份第128約地段第532號(部分)	擬議臨時貨倉(存放建築材料(為期3年)及相關填土工程	2024年10月25日				

2024年10月8日

城市規劃委員會