



# 對美國大選潛在結果探討及配置建議

## 投資攻略

本文將探討美國大選不同的潛在結果對廣泛及核心資產類別的影響，以及在此不明的市況下對投資者最有利部署。

柏瑞投資

對於資產市場的影響方面，兩位美國總統候選人在某些議題上的政策存在很大分歧，但亦有相似的部分。對市場或帶來最大影響的五大議題包括：稅務政策的分歧、反壟斷政策（尤其對大型科技公司的取態）、財政支出、對中國的貿易政策；以及對烏克蘭的地緣政治分歧。

若哈里斯獲勝，我們認為現有政策或得以延續，即使政策轉變，其過程亦會相對較慢。哈里斯的政策焦點目前仍有待觀察，很可能會加徵稅項及提高預算開支，此方向有可能刺激非美國資產的走勢，有利新興市場資產走高，尤其是墨西哥和中國，但美國資產未必能同樣地受惠。

若特朗普獲勝，我們預期市場環境將變得動盪，不確定性增加。雖然特朗普勝選可能被視為對市場短期利好，但長遠而言情況或截然不同：激進的關稅政策和移民限制將為經濟帶來負面影響，儘管放寬其他方面的監管能抵消某程度上的影響。

## 通脹料升溫 股市或受惠

長遠而言（未來12至18個月左右），無論哈里斯或特朗普勝出，我們預計美國預算赤字均會上升，而隨之帶動通脹升溫，此情況一般有利股票資產走高，而投資者應關注的將不再是

受惠的行業，而是個別公司的質素及其轉嫁通脹壓力的能力。

債券方面，我們認為其走勢相對較不受選舉結果影響。在已發展市場，一般對監管政策變化較為敏感的行業和發行人（例如醫療保健），出現波動的機會較高。新興市場債券方面，若特朗普當選，其關稅政策整體上將對中國和新兴市场（尤其是墨西哥）不利，因此潛在風險較高，但若哈里斯獲勝，新興市場債券則不大可能維持現狀。不論選舉結果如何，亦不論短期出現多少波幅，我們相信基本盤依然穩固，任何市場波動或帶來機會，讓投資者在更具吸引力的價格水平上增加投資。

# 歐元區綜合PMI連月不振 歐元偏軟

## 金匯動向

馮強

歐元本週初受制於1.0870美元阻力連日下跌，周三曾走低至1.0760美元水平16周低位，周四大部分時間處於1.0770至1.0810美元之間。

繼歐元區第2季國內生產總值(GDP)按季上升0.2%，遜於首季的0.3%升幅，同時德國第2季GDP按季呈現0.1%收縮之後，歐洲央行已迅速於今年6月6日會議掉頭作出減息行動，其後更連續在9月份及10月份會議減息，反映歐洲央行憂慮歐元區下半年經濟存有急速轉弱風險，市場將關注歐盟統計局下周三公布的歐元區第3季GDP數據，若果該數據進一步遜於第2季表現，則不排除歐洲央行12月份會議將有寬鬆行動，抑制歐元表現。

另一方面，歐元區8月份及9月份通脹率均顯著放緩之際，歐洲央行行長拉加德近日就貨幣政策的發

言偏向審慎，但部分投資者對歐洲央行續有寬鬆活動的預期未有改變，拉加德的言論未對歐元構成太大支持。S&P Global本週四公布歐元區10月份綜合製造業採購經理指數(PMI)初值回升至49.7兩個月高點，略高於9月份的49.6，歐元略為反彈，一度向上逼近1.0810美元水平。不過數據顯示歐元區9月份及10月份的經濟活動均呈現收縮，不利歐元區下半年經濟表現，預料歐元將反覆走低至1.0700美元水平。

## 金價於2758美元見阻力

周三紐約12月期金收報2,729.40美元，較上日下跌30.40美元。現貨金價周三向上觸及2,758美元紀錄新高遭遇回吐壓力，周四大部分時間處於2,716至2,739美元之間。雖然現貨金價周三受制於2,758美元阻力走勢偏軟，不過在2,708美元水平獲得較大支持便掉頭回升，反映金價走勢依然是偏向上行。預料現貨金價將反覆走高至2,760美元水平。

# 加拿大減息符預期 加元醞釀回升

## 金匯出擊

英皇金融集團 黃楚淇

美元尚處於高位持穩，美元指數在周一一度觸及7月30日以來最高的104.57。美聯儲決策者最近的發言暗示，聯儲將採取漸進的方式來下調利率，而一系列積極的經濟數據亦已促使市場調降對美聯儲降息幅度和速度的預期，推動美國公債收益率攀升，指標美國10年期公債收益曾觸及三個月高位4.26%。周三公布的數據顯示，受抵押貸款利率和房價上漲拖累，9月份美國成屋銷售降至14年低點。此外，美聯儲的褐皮書顯示，9月至10月初經濟活動變化不大，企業招聘有所增加，延續了近期的趨勢，這強化了美聯儲將在11月會議上決定較小幅度降息25個基點的預期。本週沒有太多美國經濟數據，投資者將等待下週發布的關鍵數據，包括11月1日發布的10月份就業報告，以尋找美聯儲政策的進一步線索。

美元兌加元走勢，技術走勢看，由上月底觸及低位0.8398後，則見一直緩步走升至今，升至周三高位0.8686，但近日似乎正受制於100天平均線，而RSI及隨機指數均自超買區域有少許呈回落跡象，估計美元兌加元再為上行的空間或為有限，甚至即將迎來調整。較近支撐預料在25天平均線0.8560及0.85水平，關鍵支撐將

會矚目於9月6日低位0.8374。阻力參考目前位於0.87的100天平均線，下一級留意0.8750及200天平均線0.8820水平，關鍵指向0.90關口。

加拿大央行在周三將指標利率下調50個基點至3.75%，這是該行四年多來首次以較大幅度降息，並對該國已重回低通脹時代的跡象表示歡迎。央行自6月以來已連續四次降息。貨幣市場完全預期，在12月11日的今年最後一次貨幣政策決定中，央行將再次降息25個基點，再度降息50個基點的可能性超過25%。央行行長麥克勒姆重申，如果經濟繼續大致按照預期發展，央行將再次降息，時間和步伐取決於最新數據。

## 美元兌加元從超買區回落

美元兌加元雖然在加拿大減息後仍一度走高，但僅小幅升升至1.3862後已呈小幅回跌，甚至亦未有升破8月5日高位1.3946，加上RSI及隨機指數也正從超買區域回落，預示着美元兌加元很大機會將迎來向下調整。黃金比率計算，23.6%及38.2%的幅度為1.3760及1.3690，擴展至50%及61.8%則為1.3640及1.3585。至於上方阻力除了1.3946及1.40關口，其後較大阻力預測在1.42水平。下方支撐預料在1.3740及25天平均線1.3630，關鍵支持參考1.34水平。

## 城市規劃條例(第131章) 對根據第16條所作出的決定進行覆核的申請

城市規劃委員會(下稱「委員會」)已行使《城市規劃條例》(下稱「條例」)第16(3)條所賦予的權力，就以下附表所載根據條例第16(1)條提出的申請作出決定。申請人現按照條例第17(1)條，申請對委員會的有關決定進行覆核。

依據條例第17(2A)條，有關覆核申請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17(2D)條，任何人可就有關覆核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](mailto: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17(2G)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17(6)條就有關的決定作出覆核為止。

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，請最遲在會議日期前一天以前以電話(2231 5061)、傳真(2877 0245或2522 8426)或電郵([tpbpd@pland.gov.hk](mailto: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	申請人提出覆核的事項	就覆核申請提出意見的期限
A/H10/97	香港薄扶林薄扶林道131號心光盲人院暨學校(鄰郊建屋地段第136號餘段)	拒絕提交發展藍圖及擬議略為放寬建築物高度限制，以作准許的分層住宅用途的申請	2024年11月8日
A/HSK/530	新界元朗廈村丈量約份第125約地段第207號(部分)及第208號(部分)	拒絕臨時露天存放建築材料連附屬辦公室(為期3年)的申請	2024年11月8日

城市規劃委員會

2024年10月25日

## 申請酒牌續期公告 BOCADITO

現特通告：CORDERO Romer John Aureus其地址為香港中環士丹頓街40號地下，現向酒牌局申請位於香港中環士丹頓街40號地下BOCADITO的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交香港灣仔軒尼詩道225號路政道市政大廈8字樓酒牌局秘書處。

日期：2024年10月25日

## NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE BOCADITO

Notice is hereby given that CORDERO Romer John Aureus of G/F., 40 Staunton Street, Central, H.K. is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of BOCADITO situated at G/F., 40 Staunton Street, Central, H.K. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 8/F., Lockhart Road Municipal Services Building, 225 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong within 14 days from the date of this notice.

Date: 25th October 2024

## 申請酒牌轉讓及修訂公告 事頭婆茶室

現特通告：張夢瑛其地址為新界沙田馬鞍山大水坑村115號2樓，現向酒牌局申請位於新界沙田馬鞍山大水坑村115號地下第895號地段及舖前露天座位喜利茶座的酒牌轉讓給梁國銘其地址為新界沙田馬鞍山大水坑村115號地下，及作出以下修訂：店號名稱更改為事頭婆茶室。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交新界大埔鄉事會街8號大埔綜合大樓4樓酒牌局秘書處。

日期：2024年10月25日

## NOTICE ON APPLICATION FOR TRANSFER AND AMENDMENT(S) OF LIQUOR LICENCE 事頭婆茶室

Notice is hereby given that CHEUNG Mung King of 2/F, 115 Tai Shui Hang Village, Ma On Shan, Shatin, N.T. is applying to the Liquor Licensing Board for transfer of the Liquor Licence in respect of HAYLEI CAFE situated at LOT 895, G/F AND THE OUTSIDE SEATING ACCOMMODATION AT SHOP FRONT, 115 TAI SHUI HANG VILLAGE, MA ON SHAN, SHATIN, NEW TERRITORIES to LEUNG Kwok Ming of G/F, 115 Tai Shui Hang Village, Ma On Shan, Shatin, N.T. and the following amendment(s): Change the shop sign to 事頭婆茶室. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4/F, Tai Po Complex, No. 8 Heung Sze Wui Street, Tai Po, New Territories within 14 days from the date of this notice.

Date: 25th October 2024

## 申請酒牌轉讓公告 火車頭

現特通告：曹煒邦其地址為九龍尖沙咀山道38號銀座38 1樓，現向酒牌局申請位於九龍尖沙咀山道38號銀座38 1樓火車頭的酒牌轉讓給鍾志輝其地址為九龍尖沙咀山道38號銀座38 1樓。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書處。

日期：2024年10月25日

## NOTICE ON APPLICATION FOR TRANSFER OF LIQUOR LICENCE KIKANSAN

Notice is hereby given that CHO Yuk Pong of 1/F, NATHAN HILL, NO. 38 HILLWOOD ROAD, TSM SHA TSUI, KOWLOON is applying to the Liquor Licensing Board for transfer of the Liquor Licence in respect of KIKANSAN situated at 1/F, NATHAN HILL, NO. 38 HILLWOOD ROAD, TSM SHA TSUI, KOWLOON to CHUNG Chi Fai of 1/F, NATHAN HILL, NO. 38 HILLWOOD ROAD, TSM SHA TSUI, KOWLOON. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4/F., Pei Ho Street Municipal Services Building, 333 Ki Lung Street, Sham Shui Po, Kowloon within 14 days from the date of this notice.

Date: 25th October 2024

## 申請酒牌續期公告 湘肴世家

現特通告：黃飛其地址為九龍油麻地彌敦道518-520號彌敦行閣樓C舖和部份地下，現向酒牌局申請位於九龍油麻地彌敦道518-520號彌敦行閣樓C舖和部份地下湘肴世家的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書處。

日期：2024年10月25日

## NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE Cuisine De Hunan

Notice is hereby given that Wong Fei of Shop C on Mezzanine Floor & Portion of G/F., Nathan Tower, 518-520 Nathan Road, Yau Ma Tei, Kowloon is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Cuisine De Hunan situated at Shop C on Mezzanine Floor & Portion of G/F., Nathan Tower, 518-520 Nathan Road, Yau Ma Tei, Kowloon. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4/F., Pei Ho Street Municipal Services Building, 333 Ki Lung Street, Sham Shui Po, Kowloon within 14 days from the date of this notice.

Date: 25th October 2024

## 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](mailto: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，請最遲在會議日期前一天以前以電話(2231 5061)、傳真(2877 0245或2522 8426)或電郵([tpbpd@pland.gov.hk](mailto: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	申請人提交一份經修訂的交通影響評估，並承諾實施擬議的道路改善工程。	2024年11月8日
Y/TW/18	荃灣油柑頭丈量約份第354約地段第164號餘段、第175號及第232號餘段和毗連政府土地	把申請地點由「綠化地帶」及「政府、機構或社區」改劃為「住宅(乙類)9」地帶及修訂適用於申請地點土地用途地帶的《註釋》	申請人回應部門意見，提交經修訂的交通影響評估，以及有關建築車輛規格的補充資料。	2024年11月8日
Y/TW/19	荃灣芙蓉山丈量約份第453約地段第1177號A分段餘段、第1181號及第1205號	把申請地點由「綠化地帶」及「鄉村式發展」地帶改劃為「住宅(乙類)9」地帶及修訂適用於申請地點土地用途地帶的《註釋》	申請人回應部門意見，並提交經修訂的環境評估和交通影響評估，更新新的建築圖則，以及視察影響評估和園境計劃書的替換頁。	2024年11月8日
Y/YL-MP/7	元朗米埔攸攸路丈量約份第104約地段第3211號餘段、第3212號餘段、第3213號餘段、第3214號A分段、第3214號B分段、第3215號、第3216號、第3217號、第3218號餘段、第3250號B分段第23小分段餘段及第3250號B分段第33小分段餘段和毗連政府土地	把申請地點由「康樂」及「住宅(丙類)」地帶改劃為「住宅(丙類)1」地帶並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，包括經修訂的交通影響評估。	2024年11月8日
Y/YL-MP/8	元朗米埔攸攸路丈量約份第104約地段第3054號A分段第1小分段、第3156號A分段、第3200號餘段(部份)、第3200號A分段餘段、第3201號餘段(部份)、第3202號(部份)、第3203號餘段、第3204號餘段及第3205號餘段和毗連政府土地	把申請地點由「康樂」地帶改劃為「住宅(丙類)1」地帶並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，包括經修訂的交通影響評估。	2024年11月8日
Y/YL/19	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「鄉村式發展」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，包括以回應政府部門的意見，包括規劃綱領的替換頁及相關圖則，以及經修訂的園境設計建議書、樹木調查報告及樹木保育建議書。	2024年11月8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，包括經修訂的交通影響評估，以回應部門意見。	2024年11月8日
Y/ST/52	新界沙田炭炭多倫沙田地段及丈量約份第176約地段第750號餘段及增批部分及毗連政府土地	把申請地點由「工業」地帶改劃為「住宅(戊類)」及「政府、機構或社區」、「休憩用地」及顯示為「道路」的地方地帶	申請人提交進一步資料，包括回應部門意見，經修訂的交通影響評估及經修訂的排污影響評估。	2024年11月15日

城市規劃委員會

2024年10月25日