

布局大中華基金此其時

上周全球股市動盪，亞洲股市出現翻轉的輪動格局，今年來強勢的中國股市明顯回調，上海與深圳綜合指數周跌幅皆約13%，表現居全球股市末位，漲幅落後A股的香港股市相對抗跌，惟香港H股明年預測市盈率(PE)僅8.5倍，是史上最便宜的中國股票，勢將吸引資金回流吸納，建議投資者不妨以大中華區域型基金同時布局內地、香港股份。

■統一投信

統一大中華中小基金經理人陳朝政表示，中國滬深A股短線面臨漲多獲利了結的籌碼調整，但在政策作多的保護傘下，長牛基調不變。從總體經濟面與資本市場評價面來看，亞洲是全球增長動能最強的區域，在原料行情走弱、歐洲經濟疲軟、美股市盈利率過高的情況下，亞洲股市對國際資金具吸引力，尤其是市盈率超低的香港國企股(H股)值得留意，投資者不妨以大中華區域型基金同時布局內地與香港股份。



H股預測PE8.5倍超便宜

陳朝政說，H股受到先期A股過熱的資金排擠，今年來漲幅跟不上國際股市，目前市盈率才9.6倍，由於今年明年企業盈利將持續成長，明年的預測市盈率才8.5倍，是史上最便宜的中國股票，在全球股市震盪、A股回調、資金重新分配之際，H股可

吸引資金流入，特別看好與A股折價大的環保、汽車、金融類股，股價被過度低估，就是最佳進場時機。

雙印方面，今年來表現疲弱的印度與印尼逆勢彈漲，印度BSE30指數周漲3.4%、印尼雅加達綜合指數周漲1%，排名全球股市前列之一。

天降甘霖 印度股市彈漲

統一亞洲大基金經理人鄭宗傑表示，印度已連續6個交易日收紅，是近一周表現最亮眼的市場，主要是天降甘霖解救了股市。原本印度氣象局預測今年季風雨量將會低於歷史平均，市場擔心降雨不足恐影響農作物收成，進而推升通脹、影響實體經濟，股市亦低迷不振，但從6月5日開始的季風雨量好於平均，舒緩市場擔憂情緒，內資積極買進，股市也隨之欣喜彈漲。

鄭宗傑指出，印度的通脹率牽動央行降息動作，央行設定通脹目標在6%以下且增溫風險不大，才會再度降息，最新的通脹率自前期4.87%微升至5.01%，增幅不大，短期內，降雨量與物價走勢是最重要的觀察指標，倘若情勢得控，印股下半年有機會翻轉走揚，看好汽車、基建型銀行類股。

亞洲股市上周與今年來漲跌表現

指數名稱	上周漲跌幅(%)	今年來漲跌幅(%)
印度BSE30指數	3.4	-0.7
菲律賓PSE指數	1.3	5.1
印尼雅加達綜合指數	1.0	-4.6
韓國KOSPI綜合指數	-0.3	6.9
馬來西亞吉隆坡指數	-0.7	-2.2
台灣加權股價指數	-0.9	-1.0
泰國SET指數	-1.1	-0.4
日本日經225指數	-1.1	15.6
新加坡海峽時報指數	-1.6	-1.9
香港恒生指數	-1.9	13.4
恒生國企指數	-5.7	10.0
深圳綜合指數	-12.7	93.8
上海綜合指數	-13.3	38.5

資料來源：彭博，統計至2015年6月19日

至於印尼，連續7周遭外資賣超後，上周成為外資在亞洲唯一淨買超的股市。鄭宗傑說，印尼股市目前屬於跌深的技術反彈，經濟情勢仍然嚴峻，出口與消費不振、通脹率偏高、佐科威政府施政不如預期，但好消息是美元升勢放緩，印尼盾貶值壓力也趨緩，後續觀察外資回補動作能否持續，以及基本面是否出現好轉跡象。

金匯 出擊

英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

澳元形成雙底醞釀反彈

日本央行上周五維持貨幣政策不變，並且保持對經濟的樂觀評估，暗示該央行確信即便不推出進一步的貨幣刺激政策，經濟成長也強勁得足以推動通脹率達到2%的目標。由於企業信心改善且資本支出回升，日本央行維持經濟將持續復甦的樂觀評估。一如外圍普遍預期，日本央行承諾繼續通過購買國債和風險資產，以每年80萬億日圓的速度增加基礎貨幣。央行政策委員會以8:1的投票結果通過上述決議。日本央行在聲明中稱，「出口正在增長，隨着企業收入增加，資本支出溫和增長正成為一種趨勢。」日本央行還上調了對房屋投資的評估，稱「似乎正在回升」。

市場料日本10月加碼寬鬆

央行上月表示，隨着回升跡象的出現，房屋投資正在觸底反彈。隨着消費者從消費支上調帶來的痛苦中恢復過來，加上資本支出增長，日本經濟已擺脫去年的衰退局面。但由九名委員組成的政策委員會並未滿足於此，出口再度疲軟令人頭疼。市場預計日本央行將在10月再度放鬆政策，不過由於第一季度GDP增長數據好於預期，一些投資者已預計，央行再度採取行動的時間將推後。部分分析師指出，日本央行對於降息的態度可能變得更加遲疑不前，惟恐日圓進一步貶值，招致國會議員的抨擊；這些議員已然因弱勢日圓的跌勢而倍感苦惱。

技術走勢而言，美元兌日圓上周的下滑止步於25天平均線之上，顯示走強趨向尚未被扭轉，並且相對強弱指標及隨機指數亦已陷入超買區域，有望美元本周將可重新走穩。上望區域先看10天平均線123.50及125水平，下一級將參考126及126.40水平。至於下方支持則留意本月低位122.43，其後較大支撐料為50天平均線121.20及120.80水平。

克利夫蘭聯邦儲備銀行總裁梅斯特上周五稱，美國經濟狀況目前能夠支持升息25個基

今日重要經濟數據公布

時間	國家	數據項目	前值	預期
09:30	澳洲	第一季房價指數	前值+1.9%	
09:35	日本	6月製造業採購經理人指數(PMI)初值	前值50.9	
14:45	法國	6月商業景氣指數	前值+103	
		6月Markit製造業採購經理人指數(PMI)初值	前值49.4	
		6月Markit服務業採購經理人指數(PMI)初值	前值52.8	
		6月Markit綜合採購經理人指數(PMI)初值	前值52.0	
15:30	德國	6月Markit製造業採購經理人指數(PMI)初值	預測51.2 前值51.1	
		6月Markit服務業採購經理人指數(PMI)初值	預測53.0 前值53.0	
		6月Markit綜合採購經理人指數(PMI)初值	前值52.6	
16:00	歐元區	6月Markit製造業採購經理人指數(PMI)初值	預測52.0 前值52.2	
		6月Markit服務業採購經理人指數(PMI)初值	預測53.6 前值53.8	
		6月Markit綜合採購經理人指數(PMI)初值	預測53.7 前值53.6	
	意大利	4月經季節調整的工業訂單年率	前值-0.30%	
		4月未經季節調整的工業訂單年率	前值+2.70%	
		4月經季節調整的工業銷售年率	前值+1.30%	
		4月未經季節調整的工業銷售年率	前值+0.90%	
17:00		4月經季節調整的零售銷售年率	前值-0.10%	
		4月未經季節調整的零售銷售年率	前值-0.20%	
18:00	英國	6月工業聯盟(CBI)總工業訂單值	前值-5	
20:30	美國	5月耐用用品訂單	預測+0.2% 前值-1.0%	
		5月扣除運輸的耐用用品訂單	預測+0.4% 前值-0.2%	
		5月扣除國防的耐用用品訂單	前值-0.3%	
		5月扣除飛機的非國防資本財訂單	前值-0.3%	
21:00		4月聯邦住宅金融(FHFA)房價指數年率	前值+0.3%	
		4月聯邦住宅金融(FHFA)房價指數年率	前值+5.2%	
		4月房價指數	前值221.0	
21:45		6月Markit製造業採購經理人指數(PMI)初值	前值54.0	
22:00		5月新屋銷售年率	預測51.5萬戶 前值51.7萬戶	
		6月里奇蒙聯儲綜合製造業指數	前值+1	

點。如果美國經濟如預期般改善，美聯儲今年可以開始收緊政策，每次聯儲貨幣政策會議都有可能。另外，舊金山聯儲總裁威廉姆斯表示，如果未來數據一如預期，將希望年內升息兩次。預計每次升息25個基點，升息幅度再小就沒有意義了。

澳元尚越0.7819頸線擴升幅

技術走勢而言，本月早段澳元兌美元一度低探0.76關口，但在多次守穩此區的情況下，終引發技術反彈，並且形成一組小形雙底，以6月3日高位0.7819作為頸線參考，估計形態幅度計算可至0.8040。至於較大阻力則可看至200天平均線0.8160以至0.83水平。向下則仍會矚目於0.76這個支撐，要留意若匯價仍見失守此區，則需慎防澳元或會要下延近200點幅度至0.74水平；另外亦可參考半百關口支持0.75水平。

金匯 動向

馮強

通脹下行減 英鎊續偏強

英鎊上周初在1.5490美元獲得較大支持後顯著轉強，重上1.56美元水平，上周四升幅擴大，一度走高至1.5930美元7個月高位。市場憂慮希臘本月底可能出現債務違約，歐元兌英鎊交叉匯價過去兩周持續處於反覆下跌走勢，對英鎊構成支持，隨着投資者等候歐元區領導人本月初峰會結果之際，英鎊本周初走勢偏軟，稍為回落至1.5815美元水平。

另一方面，英國國家統計局周三公布2月至4月間就業數據，失業率為5.5%，低於11月至1月間的5.7%，工資增長則按年攀升2.7%，大幅高於英國5月份0.1%的通脹率之外，將增加英國往後的通脹壓力，而英國央行上周三公布的6月份會議記錄，部分決策委員認為通脹下行壓力將逐漸減退，增加市場對英國央行將於明年第3季開始升息的預期，是帶動英鎊上周三輕易向上衝破1.5810至1.5820美元之間主要阻力位的原因之一。雖然英國上周四公布的5月份零售銷售按月上升0.2%，遜於4月份的表現，不過卻高於市場預期，引致英鎊會進一步走高至1.5930美元7個月高位，反映英鎊表現依然偏強，若果本周初歐元區領導人峰會一旦達成救助希臘的協議，則不排除英鎊將會跟隨歐元攀升。預料英鎊將反覆走高至1.6000美元水平。



金匯錦囊

英鎊：英鎊將反覆走高至1.6000美元水平。

金價：現貨金價料續於1,180至1,200美元活動。

避險買盤降 金價失守1200

現貨金價上周四受1,205美元阻力後走勢偏軟，上周五失守1,200美元水平，本周初跌幅擴大，一度回落至1,192美元。歐元區領導人峰會本月初舉行，部分投資者認為希臘債務問題，仍有機會在本月初達成救助協議，避險買盤將為減退，導致金價走勢偏軟，不過歐元區峰會有結果之前，金價波動將不容易過於擴大，限制金價跌幅。預料現貨金價將暫時活動於1,180至1,200美元之間。

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：

- (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(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)或透過委員會的網頁(http://www.info.gov.hk/tpb)送交城市規劃委員會秘書處。

任何打算提出意見的人宜詳閱「城市規劃委員會規劃指引：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，以及委員會的秘書處(香港北角渣華道333號北角政府合署15樓)索取，亦可從委員會的網頁(http://www.info.gov.hk/tpb)下載。

按照條例第16(2K)(c)及16(2I)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頁(http://www.info.gov.hk/tpb/)。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)，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，在委員會的網頁上查閱決定摘要。

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/H8/425	香港鵝魚涌英皇道704-730號及七姊妹道201-227號	擬議略為放寬建築物高度限制，以作商業發展	申請人呈交進一步資料，包括(a)對政府部門意見的回應、(b)經修訂的視覺影響評估、(c)經修改的平面圖、剖面圖及圍境設計圖、(d)經修訂的空氣流通評估，以及(e)經修訂的車輛出入口連同行人及交通流量技術文件。	2015年7月7日
A/TY/130	新界青衣担杆山路98號	擬議臨時「混凝土配料廠」的規程第102號計劃可續期(為期5年)	回應部門意見及提交新的技術資料以支持交通影響評估的結論。	2015年7月7日
A/FSS/233	新界粉嶺安樂門街35-37號	擬議商店及服務行業/食肆(設於改建整棟建築物)	申請人呈交進一步資料，包括經修訂的定量風險評估報告及回應部門意見表，以回應機電工程署及環境保護署的意見；申請人也同時修訂發展細節表及佈局示意圖。	2015年7月14日
A/FSS/235	新界粉嶺安全街11號	擬議混凝土配料廠	申請人呈交進一步資料，包括一份經修訂的環境評估報告，以及兩份新的交通評估報告圖則，以回應運輸署及環境保護署的意見。	2015年7月14日
A/YL-HT/955	元朗元朗村丈量約份第125約地段第1119號(部分)	擬議臨時商店及服務行業(地產代理)	申請人呈交進一步資料，包括經修訂後的排水建議以及新的排水影響評估，以回應渠務署的意見。	2015年7月14日

2015年6月23日 城市規劃委員會

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：

- (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城市規劃委員會(下稱「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(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)或透過委員會的網頁(http://www.info.gov.hk/tpb)送交城市規劃委員會秘書處。

任何打算提出意見的人宜詳閱「城市規劃委員會規劃指引：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，以及委員會的秘書處(香港北角渣華道333號北角政府合署15樓)索取，亦可從委員會的網頁(http://www.info.gov.hk/tpb)下載。

按照條例第16(2I)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頁(http://www.info.gov.hk/tpb/)。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)，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，在委員會的網頁上查閱決定摘要。

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/K18/314	九龍九龍城東寶道8號民生書院(已遷及毗連地方)	擬議略為放寬高度限制(由5層放寬為7層)，以作准許的學校用途	2015年6月30日
A/TW/472	荃灣橫濱仔街1號1樓(部分)及3樓(荃灣地段第363號)	臨時資訊科技及電訊業(數據中心)和附屬辦公室(為期3年)	2015年6月30日
A/YL-KTS/670	元朗八鄉丈量約份第1106約地段第1542號餘段(部分)	臨時露天存放貨櫃及拖拉機/拖車和私家車停車場(為期3年)	2015年6月30日
A/YL-PH/718	元朗八鄉丈量約份第111約地段第101號J分段(部分)、第179號A分段餘段(部分)、第179號E分段餘段(部分)及第179號D分段及F分段及G分段及I分段(部分)和毗連政府土地	臨時露天存放待售貨車(為期3年)	2015年6月30日
A/ST/881	新界沙田大圍村南道單車徑旁的土地(丈量約份第180約的政府土地)	擬議公用事業設施裝置(電力組合式變壓站)	2015年7月7日
A/TP/587	新界大埔黃魚灘丈量約份第26約地段第841號	新界豁免管制屋宇(小型屋宇)的重建	2015年7月7日
A/YL-NTM/322	元朗牛潭尾丈量約份第104約地段第316號	擬議社會福利設施(長者護理院舍)	2015年7月7日
A/YL-ST/469	元朗新田丈量約份第102約地段第3048號B分段、第3048號餘段、第3049號餘段、第3050號餘段和毗連政府土地	臨時公眾停車場(不包括貨櫃車)(為期3年)	2015年7月7日
A/K13/297	九龍牛頭角牛頭角下邨	臨時公眾停車場(貨櫃車除外)(作出租剩餘月租停車位予非住戶)(為期3年)	2015年7月14日
A/NE-TKL/513	新界坪輦丈量約份第76約地段第2102號及第2103號(部分)	臨時貨倉(貯存金屬零件)(及附屬停車位)(為期3年)	2015年7月14日
A/SK-HC/245	西貢綠涌新村毗連丈量約份第244約地段第2072號的政府土地	臨時屋宇(新界豁免管制屋宇之附屬私人花園)(為期3年)	2015年7月14日
A/SK-HH/66	新界西貢南圍丈量約份第214約內的政府土地	屋宇(新界豁免管制屋宇-小型屋宇)	2015年7月14日
A/SK-HH/67	新界西貢南圍丈量約份第214約內的政府土地	屋宇(新界豁免管制屋宇-小型屋宇)	2015年7月14日
A/SK-HH/68	新界西貢南圍丈量約份第214約內的政府土地	屋宇(新界豁免管制屋宇-小型屋宇)	2015年7月14日
A/YL-KTN/471	元朗八鄉大江埔村丈量約份第110約地段第58號B分段	擬議屋宇(新界豁免管制屋宇-小型屋宇)	2015年7月14日
A/YL-PS/485	新界元朗屏山坑尾村丈量約份第122約地段第449號餘段(部分)、第450號(部分)及第452號餘段(部分)和毗連政府土地	臨時中型巴士(24座)及私家車公眾停車場的規劃許可續期(為期3年)	2015年7月14日
A/YL-213	新界元朗十八鄉大圍村丈量約份第115約黃屋村地段第103號及第104號、地段第195號E分段(部分)、第197號、第198號、第201號(部分)、第203號(部分)及第205號(部分)和毗連政府土地(前五和學校)	擬議機構用途(社區及康樂中心)	2015年7月14日

2015年6月23日 城市規劃委員會