



今年以來全球股市維持在高點，但投資者開始擔心漲後高企的股市動能可否延續。就價值投資來看，目前全球主要股市中，以中國（恒生國企）股的評價相對被低估，加上自2005年以來，投資國企股的滾動年回報平均有將近一成的水平，不失為金融市場居高下的投資對象。

■鉅亨網投顧

鉅亨網投顧指出，對一般投資者來說，藉由觀察經濟指標好壞，進而判斷景氣循環與挑選對應投資對象，是項極為耗費心力且容易失敗的大工程，因此大部分投資者多透過短期股價變化，來挑選未來的投資對象。而單純仰賴股價變化來判斷投資對象又可粗略分為兩派，分別是挑選日前上漲最多的贏家，並認為其上漲趨勢將延續下去的動能派（每季結束時，選擇當季上漲最多者）；與相信短期市場容易陷入不理性，任何過度下跌都提供未來上漲獲利空間，進而押注的價值派（每季結束時，選擇市盈率與過去歷史平均偏差最大者）。

國企在主要股市中最低估

鉅亨網投顧表示，以這方式來看的話，目前國企股的評價為全球主

要股市中最為被低估者，進一步來看中國經濟的基本面，經濟合作發展組織（OECD）最新出爐的半年度經濟展望報告中指出，中國今年GDP可望達6.5%，在全球主要市場中仍屬前列之一；另一方面，數據也顯示中國的消費者及企業也積極借款，有望刺激經濟增長，讓中國經濟與消費都溫和向上。

上證指數PE低於10年均值

鉅亨網投顧總經理朱挺豪表示，不只是國企股的評價偏低，上證指數目前的市盈率（PE）也低於過去10年平均，顯示整個A股在全球投資市場攀高的環境下被低估，以中國的經濟增長無虞，加上儘管美國步入加息循環，但全球仍維持低利率環境，評價較合理的A股將是長線資金的最佳去處之一。

主要股市市盈率及平均年回報

評價	股市	市盈率(倍)	平均年回報(%)
PE 低於10年平均	中國	8.7	9.7
	巴西	33.8	7.6
	俄羅斯	8.7	6.2
	新興市場	16.3	5.3
	美國	21.5	6.7
PE 高於10年平均	已發展國家	21.9	4.4
	印度	21.9	13.2
	日本	22.5	3.5
	歐洲	26.1	2.8

資料來源：彭博，PE：市盈率。資料日期：2005年9月至2016年12月（市盈率計算至2017年3月21日），鉅亨網投顧整理。平均年回報為每季末投入並持有一年之滾動回報；中國為恒生國企指數、新興市場為MSCI新興市場指數、已發展國家為MSCI世界指數、歐洲為道瓊歐洲600指數。

避險情緒籠罩 商品貨幣受壓

金匯出擊

英皇金融集團(香港)營業部總裁 黃美斯

自美聯儲主席耶倫上周發表偏鴿言論以來，美元一直承壓。美聯儲主席耶倫周四晚將在華盛頓出席美聯儲的一場社區發展會議並發表講話；另外，美國總統特朗普的新醫保提案能否在國會通過亦受到關注。倘若耶倫對美聯儲今年再加息兩次的預期表現出任何謹慎，或國會否決共和黨的醫保改革方案、拖累稅改，則美元前景將更為黯淡。

新西蘭央行周四維持指標利率在紀錄低位1.75%，並重申將在「相當長」時間內保持貨幣政策不變。央行總裁基勒在聲明中稱，仍存在眾多不確定性，特別是在國際前景方面，貨幣政策可能需要做出相應的調整。新西蘭央行仍認為國內經濟具有韌性，儘管上季國內生產總值意外疲弱，但央行稱這是由暫時性因素所造成。

央行續寬鬆 紐元偏弱勢

紐元兌美元周四承壓，徘徊於0.70關口上方，本周二曾觸及0.7090。近日多數非美貨幣普遍上揚，但商品貨幣則反受到打壓，主因避險情緒充斥市場；而新西蘭央行維持寬鬆政策立場，亦對紐元走勢構成壓力。技術走勢而言，延續上周的漲勢，紐元周初亦曾嘗試衝高，可惜明顯受限於250天平均線位置，目前250天線處於0.71水準，自當成目前較近阻力參考，破位上延目標預估可至0.7190，甚至再探上高價位0.7375。不過，相對強弱指標及隨機指數處於回落狀態，似乎短期紐元更傾向作進一步探低，預估關鍵支撐在去年12月低位0.6863以至0.68水平，下一級看至0.6650。

觀望美醫改 金價高位爭持

金匯動向

馮 強

周三紐約4月期金收報1,249.70美元，較上日升3.20美元。現貨金價經過連日攀升，周三升幅曾擴大至1,251美元附近3周高位，不過美元指數在周四早段跌幅放緩，同時美國總統特朗普推出替代奧巴馬醫保的新方案將於周四提交國會，市場在等候新方案是否獲得美國國會通過之際，投資者傾向觀望，令現貨金價周四大部分時間小幅上落於1,244至1,249美元之間。受到美元偏弱影響，預料現貨金價將反覆走高至1,260美元水平。

紐上季經濟增長放緩

新西蘭統計局上周四公佈第4季經濟按季增長0.4%，顯著低於第3季的0.8%增幅之

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。
- 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(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。

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/NE–LT/604	新界大埔林村新村丈量約份第19約地段第170號B分段	擬 議 屋 宇（新界豁免管制屋宇–小型屋宇）	申請人提交進一步資料，提供污水渠接駁建議，及相關業主同意書。	2017年3月31日
A/KC/444	葵涌昌榮路1–7號葵涌市地段第432號和毗連政府土地	擬議分層住宅、食肆、商店及服務行業和辦公室綜合發展，並將建築物高度限制由120米（主水平基準以上）略為放寬至145米(主水平基準以上)	申請人呈交進一步資料，包括回應環境保護署的意見，更換排污影響評估的頁面，提供總綱發展藍圖電子版和澄清有關地段的擬議用途。	2017年4月7日
A/YL–KTN/501	元朗錦田下高埔村丈量約份第103約地段第215號C分段、第242號B分段餘段、第264號B分段餘段、第266號A分段、第266號餘段、第267號、第268號、第269號B分段餘段、第269號B分段第2小分段餘段、第270號、第271號、第272號、第275號、第277號（部分）及第295號（部分）和毗連政府土地	擬議住宅發展（分層住宅）	申請人呈交進一步資料，包括一份新的概括鐵路影響檢討、澄清已提交的危險評估的內容及已提交的環境評估所採用的交通預測已獲運輸署批註。	2017年4月7日
A/NE–TKL/558	新界坪輦大埔田丈量約份第84約地段第19號、第20號(部分)、第21號(部分)及第33號A分段(部分)	擬議臨時玻璃測試工場、附屬辦公室及附屬露天存放材料（為期3年）	申請人呈交進一步資料，包括美化環境建議和交通影響評估報告，以回應規劃署和運輸署的意見。	2017年4月18日

城市規劃委員會

2017年3月24日

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進一步資料的提交

依據《城市規劃條例》（下稱「條例」）第17(2B)(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17(1)條提出的覆核申請，刊登報章通知。委員會已依據上述條例第17(2I)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（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。
- 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。

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。

申請編號	地點	申請人提出覆核的事項	進一步資料	就進一步資料提出意見的期限
A/YL–HT/1045	元朗廈村深灣路丈量約份第128約地段第129號B分段(部分)	拒絕擬議臨時挖土機訓練中心連附屬寫字樓、機械維修工場及露天存放挖土機（為期3年）的申請	申請人呈交信件以提出理據來支持覆核申請。	2017年3月31日

城市規劃委員會

2017年3月24日

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－

- (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（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。
- 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。

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。

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/K14/734	九龍觀塘鴻圖道79號嘉士亞洲工業大廈1樓	拒絕康體文娛場所（體育訓練場）的申請	2017年3月31日
A/NE–KLH/521	新界大埔九龍坑丈量約份第9約地段第313號A–分段第1小分段	拒絕擬議屋宇（新界豁免管制屋宇–小型屋宇）的申請	2017年4月7日
A/K2/216	九龍油蔴地彌敦道525號至543A號寶寧大廈美迪寧廣場2/F(部分)及3/F(部分)	覆核獲批准的年期	2017年4月18日

城市規劃委員會

2017年3月24日