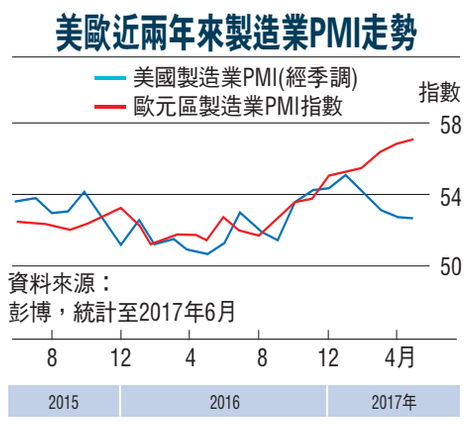
歐央行轉鷹 股債兼備抗震

投資攻略

歐洲央行總裁德拉吉6月27日鬆口，最快將在9月宣佈削減刺激規模，樂觀基調令市場意外。分析師解讀，歐洲央行此舉，是避免隨着經濟復甦，貨幣政策變得過於寬鬆，考量6月歐、美採購經理人指數（PMI）均在分水嶺50上方，投資者不妨以多元資產概念基金，股、債、REITs等各類資產兼備，爭取增長性，同時避震。

■保德信投信

保德信投信指出，全球經濟引擎加速，歐、美、英央行紛紛出現「鷹派」訊號，先前美國聯儲局已釋出縮減資產負債表的計劃，準備進行量化寬鬆（QE）的反向操作；英國央行也有少數官員投票支持加息；歐洲央行總裁本周意外偏向鷹派的言論，不僅造成歐洲核心國家國債收益率彈升，公用事業類股應聲下挫。



特朗普擴張政策受阻

保德信策略成長ETF組合基金經理人歐陽渭棠分析，投資者對於目前的「充沛流動性」應有所戒備，此刻應強化資產配置的抗震能力，除了多國央行的鷹派訊號，國際貨幣基金組織（IMF）最近下修了今年的美國經濟增長預測，特朗普力推的擴張性政策受阻，減稅、基礎建設及鬆綁法規等方案至今仍無顯著進展，投資者不宜過度追高成熟市場股市。

歐陽渭棠進一步指出，近期美國的汽車銷售、耐用品訂單及貿易收支等數據，多數遜於市場的預測值，顯示第二季的經濟成長動能恐不如預期，全年經濟增長率勉強「保2」，針對聯儲局下半年是否放緩加息步伐仍有變數，全球資金流向可能左右第三、四季股市表現。

製造業PMI歐強於美

他指出，比較6月美歐PMI，製造業歐強於美，服務業則同步降溫，值得注意的是，美歐景氣擴張態勢仍明顯，尤其觀察歐洲數據，前兩大經濟體德國、法國同步走揚，第二季GDP可望創下亮眼成績，歐洲經濟增長動能穩健，企業盈利可期，7月起歐洲企業將陸續公佈第二季財報，若業績表現優於預期，屆時歐股有機會重拾上漲動能，因此維持「股優於債」的看法不變。

卡尼暗示加息傾向 英鎊延續探高格局

金匯出擊

英皇金融集團(香港)營業部總裁 黃美斯

美元周四跌至年內低位，因幾家主要央行的一系列鷹派言論表明，超寬鬆貨幣政策時期可能即將結束。由於有跡象表明其他主要央行可能即將加入美國的緊縮政策路徑，使得美元所獲支撐減弱。英國央行總裁卡尼周三表示，鑒於英國經濟接近以最大產能運轉，可能需要調高利率，而且英國央行將在「未來幾個月」討論何時加息，這令市場人士感到意外。加拿大方面，兩位加拿大央行高官暗示，最早可能7月收緊政策。

本周稍早，歐洲央行總裁德拉吉稱可能需要縮減刺激，從而使貨幣政策在經濟回升的情況下不會變得更加寬鬆。歐洲央行消息人士周三稱，市場過度解讀歐洲央行總裁德拉吉談話，試圖淡化其影響，但未能阻止歐元兌美元觸及一年高位。歐元兌美元周四已經升至1.14水平上方，過去數天攀升了3%。美元指數則跌至10月以來最低的95.70下方。

今日重要經濟數據公佈

07:30	日本	5月全國核心CPI年率。預測+0.4%。前值+0.3%
		5月失業率。預測+2.8%。前值2.8%
07:50		5月工業生產初值。預測-3.2%。前值+4.0%
09:00	中國	6月官方製造業PMI；非製造業PMI
14:00	德國	5月實質零售銷售年率。預測+2.5%。前值-0.9%
15:00	瑞士	6月KOF領先成長指標。預測102.5。前值101.6
16:00	德國	6月經季節調整失業率。預測5.7%。前值5.7%
		6月經季節調整失業人數。前值253.6萬人
16:30	英國	第1季GDP季率。預測+0.2%。前值+0.2%；年率。預測+2.0%。前值+2.0%
		第1季流動賬平衡(英鎊)。預測172.5億元赤字。前值120.8億元赤字
17:00	歐元區	6月消費者物價調和指數年率初值。預測+1.2%。前值+1.4%
20:30	美國	5月實質個人支出月率。前值+0.2%
		5月個人所得月率。預測+0.3%。前值+0.4%
		5月經調整後的個人支出月率。預測+0.1%。前值+0.4%
		5月個人消費支出物價指數月率。前值+0.2%；年率。前值+1.7%
	加拿大	4月GDP月率。預測+0.2%。前值+0.5%
21:00	美國	5月達拉斯聯儲個人消費支出(PCE)。前值+1.9%
21:45		6月芝加哥採購經理人指數(PMI)。預測58.0。前值59.4
22:00		6月密西根大學消費者信心指數終值。預測94.5。前值94.5

CPI:消費者物價指數；GDP:國內生產總值；PMI:採購經理人指數

越1.30關 上試1.3230

英鎊周四一度升破1.30美元關口，為英國議會選舉前到現在這段時期的最高位，這歸因於投資者提前了對於英國央行收緊貨幣政策時間的預期。決定脫歐之後，英國經濟並沒有如市場預期差，並且英國官員對加息的態度比較強硬。

英鎊兌美元走勢，在近日持續探高的形勢下，當前矚目位置見於1.3050水平，在上周歷經多日仍是難越雷池，因此，倘若此趟終可成功突破，料會鞏固其上行格局，甚至以旗形的形態再往上衝高。黃金比率計算，以去年6月24日高位1.5018至10月7日低位1.1450累積3,568點的跌幅計算，50%的反彈水平為1.3230，擴展至61.8%則為1.3655。同時，MACD指標已告上破訊號線，示意着英鎊更傾向維持走高趨勢。至於下方支持先會參考50天平均線1.2860，下一級看至1.2690水平。

央行政策趨緊 歐元挑戰1.16關

金匯動向 馮強

歐元本周初在1.1170美元附近獲得顯著支持後走勢轉強，周二重上1.13美元水平，周四升幅擴大，一度向上逼近1.1435美元附近約14個月以來高位。繼歐洲央行行長德拉吉本周二暗示可能改變寬鬆政策，英國央行行長卡尼亦迅速於本周三表示在未來數月討論加息時間，反映歐洲央行與英國央行頗有機會今年內雙雙收緊其貨幣政策，消息導致英鎊本周四觸及1.30美元水平，增添美元指數的下行壓力。

另一方面，德國Ifo上周二把德國今年經濟增長預測上調至1.8%，明顯高於國際貨幣基金組織預期的1.6%升幅，預示歐元區下半年經濟將進一步好轉。此外，德國將於9月24日舉行大選，不排除歐洲央行將在9月7日會議上討論縮減寬鬆措施的計劃，並於10月26日政策會議上採取行動削減寬鬆措施的規模。隨着本周初公佈的6月份Ifo指數攀升至115.1紀錄新高，較5月份的114.6顯著上升，反映德國企業信心高漲，有助歐元區經濟持續轉強，預期德拉吉往後的言論將漸趨強硬，部分投資者現階段正傾向逢低吸納歐元，有利歐元短期表現。預料歐元將反覆走高至1.1600美元水平。

金匯錦囊

歐元：歐元將反覆走高至1.1600美元水平。

金價：現貨金價將反覆跌穿1,240美元水平。

金價反彈乏力下試1240

周三紐約8月期金收報1,249.10美元，較上日升2.20美元。受到美元走勢疲弱影響，現貨金價周三曾反彈至1,255美元水平，但隨即掉頭回落，本周四更一度走低至1,244美元附近，凸顯金價依然反彈乏力。歐洲央行行長德拉吉與英國央行行長卡尼本周先後發出偏向收緊貨幣政策的言論之後，德國與英國的長債息率本周四雙雙攀升，連帶美國10年期長債息率亦持續徘徊於1個月高點，不利金價走勢。預料現貨金價將反覆跌穿1,240美元水平。

城市規劃條例 (第131章)
厦村分區計劃大綱核准圖編號S/YL-HT/10的修訂

行政長官會同行政會議業已行使《城市規劃條例》(下稱「條例」)第12(1)(b)(ii)條所賦予的權力，於2016年12月6日將《厦村分區計劃大綱核准圖編號S/YL-HT/10》發還城市規劃委員會(下稱「委員會」)以作出修訂。

委員會已對圖則作出修訂。修訂項目載於修訂項目附表。修訂項目附表內對受修訂項目影響的地點的描述僅供一般參考，《厦村邊緣分區計劃大綱草圖編號S/YL-HTF/11》則較具體地顯示受影響地點的確實位置。

顯示有關修訂的《厦村邊緣分區計劃大綱草圖編號S/YL-HTF/11》，會根據條例第5條，由2017年5月26日至2017年7月26日的兩個月期間，於正常辦公時間內在下列地點展示，以供公眾查閱：

(i) 香港北角渣華道333號北角政府合署15樓城市規劃委員會秘書處；
(ii) 香港北角渣華道333號北角政府合署17樓規劃資料查詢處；
(iii) 新界沙田上禾輋路1號沙田政府合署14樓規劃資料查詢處；
(iv) 新界沙田上禾輋路1號沙田政府合署14樓屯門及元朗西規劃處；
(v) 新界元朗青山公路(元朗段)269號元朗民政事務處大廈元朗民政事務處；及
(vi) 新界元朗厦村厦尾路60號厦村鄉鄉事委員會；及
(vii) 新界元朗安寧路139-147號屏山鄉鄉事委員會。

按照條例第6(1)條，任何人可就任何有關修訂向委員會作出申述。申述須以書面作出，並須不遲於2017年7月26日送交香港北角渣華道333號北角政府合署15樓城市規劃委員會秘書。

按照條例第6(2)條，申述須示明：

(a) 該申述所關乎的在任何有關修訂內的特定事項；
(b) 該申述的性質及理由；以及
(c) 建議對有關草圖作出的修訂(如有的話)。

任何向委員會作出的申述，會根據條例第6(4)條供公眾查閱，直至行政長官會同行政會議根據第9條就有關的草圖作出決定為止。任何打算作出申述的人宜詳閱「城市規劃委員會規劃指引：根據城市規劃條例提交及公布申述、對申述的意見及進一步申述」。上述指引及有關表格樣本可於上述地點(i)至(iii)索取，亦可從委員會的網頁(http://www.info.gov.hk/tpb/)下載。

收納了有關修訂的《厦村邊緣分區計劃大綱草圖編號S/YL-HTF/11》的複本，現於香港北角渣華道333號北角政府合署23樓測繪處港島地圖銷售處及九龍彌敦道382號地下測繪處九龍地圖銷售處發售。該圖的電子版可於委員會的網頁瀏覽。

個人資料的聲明

委員會就每宗申述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下列用途：

(a) 處理有關申述，包括公布申述供公眾查閱，同時公布「申述人」的姓名供公眾查閱；以及
(b) 方便「申述人」與委員會秘書／政府部門之間進行聯絡。

城市規劃委員會根據城市規劃條例(第131章)
對厦村分區計劃大綱核准圖編號S/YL-HT/10
所作修訂項目附表

I. 大綱圖的重新命名

「厦村分區計劃大綱圖」改名為「厦村邊緣分區計劃大綱圖」。

II. 就圖則所顯示的事項作出的修訂項目

A項 – 把中部和東面部分的地方從規劃區剔出，以納入《洪水橋及厦村分區計劃大綱草圖編號S/HSK/1》內。

B項 – 把《屏山分區計劃大綱核准圖編號S/YL-PS/16》西端部分的地方納入規劃區。

C項 – 把一塊位於鳳降村以北的土地由「綜合發展區」地帶改劃為「住宅(丁類)」地帶。

由於后海灣幹線工程已經完成，藉此機會刪除有關行政長官會同行政會議根據道路(工程、使用及補償)條例(第370章)所作批准的註解。

III. 就圖則《註釋》作出的修訂項目

(a) 修訂《註釋》說明頁，以反映納入先前位於屏山發展審批地區草圖涵蓋範圍內的土地，及刪除「未決定用途」地帶的《註釋》。

(b) 刪除「綜合發展區」、「鄉村式發展」、「露天貯物」、「休憩用地」、「康樂」及「其他指定用途」地帶的《註釋》。

(c) 修訂「住宅(丁類)」地帶的《註釋》「備註」中有關計算地積比率的豁免條款。

(d) 修訂「住宅(丁類)」、「農業」、「綠化地帶」及「海岸保護區」地帶的《註釋》「備註」，以指明中期發展審批地區圖為厦村中期發展審批地區圖。

(e) 修訂「自然保育區」地帶的《註釋》「備註」，以修訂有關重建現有屋宇的條文；以及就先前位於厦村分區計劃大綱圖涵蓋範圍內的土地納入有關填塘工程的條款及就先前位於屏山分區計劃大綱圖涵蓋範圍內的土地納入有關填土／填塘或挖土工程的條款。

城市規劃委員會

2017年5月26日

城市規劃條例(第131章)
就草圖所作出的申述

依據《城市規劃條例》（下稱「條例」）第6(1)條，城市規劃委員會（下稱「委員會」）收到就附表載列的圖則所作出的申述。按照條例第6(4)條，有關申述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) 新界沙田上禾輋路1號沙田政府合署14樓規劃資料查詢處。

按照條例第6A(1)條，任何人可就有關申述向委員會提出意見。意見須示明該意見所關乎的申述。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：根據城市規劃條例提交及公布申述、對申述的意見及進一步申述」。上述指引及有關表格樣本可於上述地點，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6A(4)條，任何根據第6A(1)條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，直至行政長官會同行政會議根據第9條就有關的草圖作出決定為止。

有關草圖的複本現於香港北角渣華道333號北角政府合署23樓測繪處港島地圖銷售處及九龍彌敦道382號地下測繪處九龍地圖銷售處發售。該圖的電子版可於委員會的網頁瀏覽。

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指引的規定作下列用途：

(a) 處理有關意見，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／政府部門之間進行聯絡。

附表

圖則	所收到申述的數目	就申述提出意見的期限
大嶼分區計劃大綱草圖編號 S/I-TH/1	1063	2017年7月14日
古洞南分區計劃大綱草圖編號 S/NE-KTS/15	4	2017年7月14日

城市規劃委員會

2017年6月30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) 新界沙田上禾輋路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。

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/NE-TK/608	新界大埔蘆慈田丈量約份第17約地段第1336號A分段第1小分段及第1336號C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7月14日
A/SK-TMT/57	新界西貢大網仔大坳仔村丈量約份第256約地段第33號餘段	拒絕擬議屋宇（新界豁免管制屋宇-小型屋宇）的申請	2017年7月14日

城市規劃委員會

2017年6月30日

城市規劃條例(第131章)
落馬洲河套地區分區計劃大綱草圖編號S/LMCL/1

依據《城市規劃條例》(下稱「條例」) 第5條，由城市規劃委員會(下稱「委員會」)擬備的《落馬洲河套地區分區計劃大綱草圖編號S/LMCL/1》，會由2017年6月9日至2017年8月9日的兩個月期間，於正常辦公時間內在下列地點展示，以供公眾查閱：

(i) 香港北角渣華道333號北角政府合署15樓城市規劃委員會秘書處；
(ii) 香港北角渣華道333號北角政府合署17樓規劃資料查詢處；
(iii) 新界沙田上禾輋路1號沙田政府合署14樓規劃資料查詢處；
(iv) 新界沙田上禾輋路1號沙田政府合署12樓粉嶺、上水及元朗東規劃處；
(v) 新界元朗青山公路(元朗段) 269號元朗民政事務處大廈元朗民政事務處；
(vi) 新界粉嶺璧峰路3號北區政府合署3樓北區民政事務處；
(vii) 新界元朗青山公路(新田段) 7號新田鄉鄉事委員會；及
(viii) 新界上水寶運路3號上水區鄉事委員會。

按照條例第6(1)條，任何人可就有關草圖向委員會作出申述。申述須以書面作出，並須不遲於2017年8月9日送交香港北角渣華道333號北角政府合署15樓城市規劃委員會秘書。

按照條例第6(2)條，申述須示明:

(a) 該申述所關乎的在有關草圖內的特定事項；
(b) 該申述的性質及理由；及
(c) 建議對有關草圖作出的修訂(如有的話)。

任何向委員會作出的申述，會根據條例第6(4)條供公眾查閱，直至行政長官會同行政會議根據第9條就有關的草圖作出決定為止。任何打算作出申述的人宜詳閱「城市規劃委員會規劃指引：根據城市規劃條例提交及公布申述、對申述的意見及進一步申述」。上述指引及有關表格樣本可於上述地點(i)至(iii)索取，亦可從委員會的網頁(http://www.info.gov.hk/tpb/)下載。

《落馬洲河套地區分區計劃大綱草圖編號S/LMCL/1》的複本，現於香港北角渣華道333號北角政府合署23樓測繪處港島地圖銷售處及九龍彌敦道382號地下測繪處九龍地圖銷售處發售。該圖的電子版可於委員會的網頁瀏覽。

夾附的位置圖顯示有關草圖所涵蓋的規劃區的位置。該位置圖僅供識別之用，如需詳細資料，則應參閱有關草圖。

個人資料的聲明

委員會就每宗申述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下列用途：

(a) 處理有關申述，包括公布申述供公眾查閱，同時公布「申述人」的姓名供公眾查閱；以及
(b) 方便「申述人」與委員會秘書／政府部門之間進行聯絡。

城市規劃委員會

2017年6月9日

股票代碼：900953 股票簡稱：凱馬B 編號：臨2017-010

恒天凱馬股份有限公司
關於實際控制人戰略重組進展的公告

本公司董事會及全體董事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

恒天凱馬股份有限公司（以下簡稱「公司」或「本公司」）於2016年11月10日收到實際控制人中國恆天集團有限公司（以下簡稱「中國恆天」）的《關於恆天集團籌劃重組事項的通知》，中國恆天與中國機械工業集團有限公司（以下簡稱「國機集團」）經過充分溝通、自願協商，擬按照優勢互補、共贏發展的原則，以強化雙方主業核心能力、實現業務資源協同共享為目標實施重組，並於2016年11月10日簽署了重組協議。按照該協議，中國恆天整體產權將無償劃轉進入國機集團，中國恆天將成為國機集團的全資子公司。

公司於2016年11月11日在《上海證券報》、香港《文匯報》及上海證券交易所網站發佈了《關於實際控制人擬籌劃戰略重組的公告》（臨2016-023公告）。

2017年6月29日公司收到中國恆天轉發來的國務院國有資產監督管理委員會（以下簡稱「國資委」）《關於中國機械工業集團有限公司與中國恆天集團有限公司重組的通知》（國資發改革〔2017〕104號），經國資委研究並報國務院批准，同意中國恆天與國機集團實施戰略重組。中國恆天整體無償劃入國機集團，成為其全資子企業，中國恆天不再作為國資委履行出資人職責的企業。

本次戰略重組是中央企業層面的重組，國機集團系國資委直接監管的中央企業。本次戰略重組完成後，中國恆天直接和間接持有本公司的股份數量及股權不發生變化，公司實際控制人將由中國恆天變更為國機集團，但國資委作為最終控制人未發生變化。本次戰略重組將按照《上市公司收購管理辦法》的有關規定向中國證監會提交豁免全面要約收購的申請文件。

上述戰略重組事宜將不會對公司的正常生產經營活動構成重大影響，目前亦不涉及公司的重大資產重組的事項。公司將根據有關法律法規及規範性文件的規定及時披露上述事項的進展情況，請廣大投資者注意投資風險。

特此公告。

恒天凱馬股份有限公司
董事會
二〇一七年六月三十日