

電動車股未到總站

投資者對電動車股的热情近月大「倒車」，特斯拉(Tesla)股價自1月峰值以來下挫近30%，過去12個月漲幅降至800%。蔚來、Fisker、Canoo及Nikola等電動車股市值也被抹去了三分之一至五分之一。有媒體更以「電動車撞車」(EV crash)來形容總市值4,000億美元蒸發掉的新興產業。然而，我們不認為電動車股已走到了終點，主要有三個主因。 ●瑞銀投顧

電動車的市佔率加速：在疫情期間，傳統及電動汽車製造商已走上了不同的賽道。去年，全球汽車市場萎縮15%，電動車銷量卻逆勢增長43%，市場份額升至4.2%。這趨勢看來會繼續下去，有利於純電動車製造商及快速轉型的傳統車廠。

電動化是行業契機：各國實施更嚴格的排放要求，不管是電池電動車(BEV)、插電式混合動力電動車(PHEV)還是燃料電池汽車(FCV)，這意味內燃引擎轉向電動的方向已不能掉頭。傳統大型車廠也已改變發展戰略，大眾汽車承諾投資逾500億美元，以趕上特斯拉。

駕駛不只硬體升級：消費者體驗是十分重要的，隨着5G網絡普及，自動駕駛等領域也提速發展。此外，年輕人的喜好及生活方式改變，汽車共用也將越來越受歡迎。到2025年，我們預計智慧出行相關的潛在銷售額達到4,000億美元，比目前激增8至9倍。

總體而言，我們認為電動車最近一波調整並非顯示泡沫爆破，長期科技及環境改變將支持電動車產業，但個別企業的股價尤其波動，體現了分散投資價值鏈不同環節的重要性，投資者應降低個別股票及技術的風險敞口。

此外，觀望美元跨季度變化。自美國10年期國債收益率走高以來，美元指數從2月下旬的90左右，到近日逼近93，一個多月

內漲達3%。非美貨幣持續走弱，歐元保持在1.18美元下方；英鎊曾經跌破1.37美元；日圓更觸及109.8。

由於日本等國家以3月31日為財政年度結算，疊加季末因素，本周貨幣市場充滿挑戰性。一般來說，投資者會在月末前降低風險持倉，期間美元及日圓傾向升值，但風險偏好在4月起又再度增加。此外，中國、歐美等多國本周發布採購經理指數(PMI)，不排除歐元區數據帶來驚喜，加上美國周五公布就業數據，將影響到外匯投資者的風險偏好，因此今個周末(復活節假期)前後匯市可能特別反覆。

美元下行趨勢料再續

我們認為美國市場利率逐漸走強，利於新興市場貨幣走勢，但重要的是，各國能夠解除出行等限制，讓經濟活動得以恢復，特別是最近德國等國家延長封鎖令，部分新興市場的疫情也有捲土重來之憂，但相信疫苗供給的瓶頸問題在未來數月有所緩解，有助於疫情防控。除了環球疫情不確定性，美國10年期國債收益率未有回落，股市及油價也走弱，支持美元最近的升值勢頭。我們相信市場將聚焦美國新一輪財政措施對經濟提振的效果，以及拜登政府研究秋季出總規模3萬億美元的基建計劃，政策「組合拳」料支撐投資者情緒及風險貨幣，當全球經濟前景轉好，美元最終再將下行。

等候美非農數據 加元暫橫行

金匯動向

馮強

美元兌加元上週初持穩1.2470水平走勢偏強，迅速重上1.25水平，上週四曾向上逼近1.2630水平兩週高位，本週初大部分時間處於1.2580至1.2625水平之間。紐約期油上週走勢動盪，一度從每桶62美元水平急跌至57美元水平附近約7周低位，對加元走勢構成負面，不過蘇伊士運河堵塞事件迅速減輕油價回吐壓力，加上石油輸出國組織與其他主要產油國本週會議可能不傾向增產，布蘭特與紐約期油本週初雙雙攀升，紐約期油重上61美元水平，美元兌加元本週初明顯受制1.2625附近阻力後曾迅速掉頭回落至1.2580水平。

美國10年期長債息率近期站穩1.60%之上，加元上週的表現持續受到抑制，而歐元上週尾段失守1.18美元水平後連日下試1.1760美元附近支持位，帶動美元指數攀升至92.92水平逾4個月高點，引致美元兌加元上週尾段連日企穩1.2540水平之上。不過美國總統拜登本週可能進一步推出新一輪大

規模的財政刺激計劃，同時市場正等候美國本週五公布3月份非農就業數據之際，預料美元兌加元將暫時上落於1.2450至1.2650水平之間。

美元升勢受阻 利好金價

上週五紐約4月期金收報1,732.30美元，較上日升7.20美元。現貨金價本週初受制1,733美元附近阻力走勢偏軟，一度走低至1,723美元水平。雖然現貨金價上週連番受制1,745至1,747美元之間的阻力走勢偏軟，但跌幅卻未有明顯擴大，過去1周均依然守穩1,720美元之上。隨着美元指數連日受制92.92附近阻力，升幅有放緩傾向，預料現貨金價將繼續橫行於1,720至1,750美元之間。

金匯錦囊

加元：美元兌加元將暫時上落於1.2450至1.2650水平之間。

金價：現貨金價將繼續橫行於1,720至1,750美元之間。

疫苗接種情況樂觀 英鎊喘穩

金匯出擊

英皇金融集團 黃楚淇

英鎊兌美元在上週早段挫跌後，在周末前稍告回穩，至本周一更站上1.38水平上方，因圍繞英國從歐盟獲得新冠疫苗供應的擔憂緩解及市場人士對英國的疫苗接種情況和經濟前景普遍感到樂觀，即便之前歐洲領導人加強警告要限制疫苗出口。歐盟執委會主席馮德萊恩週四在與歐洲領導人會晤後表示，阿斯利康必須先履行與歐盟成員國簽訂的合約，然後才能再出口新冠疫苗。而德國總理默克爾週四表示，歐盟致力於在疫苗問題上和英國達成雙贏局面，英國一名官員週五表示，疫苗供應充裕，7月底之前英國所有成人將可完成接種。

下方續關注100天線

技術圖表所見，英鎊兌美元上週在100天平均線上方回穩，而RSI及隨機指數正呈回升，或可望英鎊短線仍可告喘穩。上望阻力先為本週連番受限的1.40關口，較大阻力則預估在2018年1月及4月形成了兩個頂部分別位於1.4344及1.4376水平。下方繼續關注100天平均線，目前位於1.3630水平，倘若英鎊後市失守此區，料英鎊將見重陷跌勢。以自去年9月起始的累計升幅計算，38.2%的調整幅度在1.3640，50%及

61.8%的幅度將分別看至1.3455及1.3265水平。

對美國與日本公債利差敏感的日圓在第一季下跌約5.7%，創2016年末以來最差季度表現。因美國經濟反彈，美國10年期公債收益率年初以來持續上漲，推動了投資市場的利率交易。技術走勢而言，美元兌日圓已窄幅橫盤了兩週多時間，向上大致於109.40遇阻，至於向下則在108.30獲支撐，觀乎RSI及隨機指數正處上揚，當前估計向上突破的機會稍為高一些，若然破位後，預料上試目標可至110關口，進一步參考去年2月高位112.21及2018年10月高位114.54水平。不過，亦要提防如果是反過來下方底部失守，則將引燃回調壓力，下級支持先看107.80；而自年初以來，匯價累計已錄得660多點的漲幅，若回吐38.2%的幅度為106.75，擴展至50%及61.8%的幅度則分別達至105.95及105.15水平。

今日重要經濟數據公布

17:00	歐元區	3月消費者信心指數，預測10.8，前值10.8
		3月消費者通脹預期指數，前值15.7
		3月生產者通脹預期指數，前值9.7
20:00	德國	3月消費者物價指數(CPI)月率，預測+0.5%，前值+0.7%
		3月消費者物價指數(CPI)年率，預測+1.7%，前值+1.3%
		1月聯邦住房金融局(FHFA)房價月率，前值+1.1%
21:00	美國	1月聯邦住房金融局(FHFA)房價年率，前值+11.4%
		1月聯邦住房金融局(FHFA)房價指數，前值313.5
		3月消費者信心指數，預測97.0，前值91.3

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(tbbpd@pland.gov.hk)或透過委員會的網頁(<http://www.info.gov.hk/tbb/>)送交委員會秘書。

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/tbb/>)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/tbb/>)。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(tbbpd@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頁，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	申請編號	地點	申請用途	就申請提出意見的期限
A/NE-LT/696	新界大埔林村大窰村丈量約份第25約地段第915號餘段	臨時私人停車場(只限私家車)用途的規劃許可續期(為期3年)	2021年4月7日	A/KTN/76	新界古洞北丈量約份第95約第6號(部分)、第7號、第8號(部分)、第9號(部分)、第10號A分段、第10號餘段(部分)及第12號(部分)和毗連政府土地	擬議略為放寬地積比率限制，以作准許的住宅發展	2021年4月16日
A/NE-PK/147	新界上水雞嶺丈量約份第91約地段第1588號D分段	臨時辦公室(地盤辦公室)(為期2年)	2021年4月7日	A/NE-KTS/495	新界古洞南蓮塘尾丈量約份第91約地段第3335號BF分段	擬議臨時商店及服務行業(為期5年)	2021年4月16日
A/ST/997	新界沙田火炭坳背灣街26-28號富騰工業中心地下4F室(部分)	商店及服務行業(外幣兌換店)	2021年4月7日	A/SK-CWBN/64	新界西貢清水灣大灣仔丈量約份第227約多個地段和毗連政府土地	擬議臨時私人停車場(私家車)(為期3年)	2021年4月16日
A/YL-KTN/757	新界元朗錦田北丈量約份第107約地段第1344號	臨時動物寄養所(為期5年)	2021年4月7日	A/TM-LTY/411	新界屯門青山公路-藍地段121號丈量約份第130約地段第2792號餘段(部分)及毗連政府土地	臨時商店及服務行業(零售商店及附屬貯物用途)的規劃許可續期(為期3年)	2021年4月16日
A/YL-KTN/758	新界元朗錦田北丈量約份第107約地段第1211號	擬議臨時康體文娛場所(休閒農場)(為期3年)	2021年4月7日	A/TP/673	大埔船灣蝦地村丈量約份第26約的政府土地	擬議屋宇(新界豁免管制屋宇-小型屋宇)	2021年4月16日
A/YL-NSW/286	元朗青山公路-元朗段丈量約份第115約地段第719號餘段(部分)、第725號(部分)、第726號(部分)、第727號餘段(部分)、第728號(部分)、第729號、第730號、第731號(部分)、第758號(部分)、第759號(部分)、第760號(部分)、第774號A分段(部分)、第774號B分段及第775號(部分)	擬議臨時商店及服務行業(私家車銷售)(為期3年)	2021年4月7日	A/YL-KTN/761	元朗石崗新村錦田公路丈量約份第110約地段第624號及第787號和毗連政府土地	擬議屋宇	2021年4月16日
A/YL-PN/65	新界元朗下白泥丈量約份第135約地段第80號(部分)及第81號(部分)和毗連政府土地	臨時康體文娛場所(釣魚場)的規劃許可續期(為期3年)	2021年4月7日	A/YL-KTN/762	新界元朗錦田北錦田公路石崗新村丈量約份第110約地段第629號T分段、第629號U分段、第630號B分段第16小分段及第630號B分段第17小分段	臨時露天存放建築機械、私家車及汽車零件用途的規劃許可續期(為期3年)	2021年4月16日
A/NE-LYT/746	粉嶺軍地龍馬路丈量約份第83約政府土地	臨時公用事業設施裝置(組合式變電站)的規劃許可續期(為期1年)	2021年4月9日	A/YL-KTN/763	新界元朗錦田達吉鄉丈量約份第107約地段第748號(部分)	擬議臨時動物寄養所(為期5年)及填土	2021年4月16日
A/YL-LFS/391	新界元朗流浮山丈量約份第129約地段第174號及第181號	擬議填土及挖土以作准許的農業用途	2021年4月9日	A/YL-LFS/392	新界元朗流浮山丈量約份第129約地段第2019號(部分)、第2037號(部分)、第2038號(部分)、第2054號(部分)及第2055號(部分)	臨時貨倉存放塑膠及零售粒狀塑膠(為期3年)	2021年4月16日
A/HSK/299	新界元朗厦村丈量約份第124約內多個地段	進行填土工程，以作33幢准許的屋宇(只限新界豁免管制屋宇)	2021年4月13日	A/YL-SK/303	新界元朗石崗丈量約份第114約地段第847號餘段(部分)	擬議臨時商店及服務行業(為期3年)	2021年4月16日
A/HSK/300	新界元朗新新新村丈量約份第124約地段第1315號餘段(部分)和毗連政府土地	臨時商店及服務行業(新鮮糧食店)的規劃許可續期(為期3年)	2021年4月13日	A/YL-ST/586	元朗新田丈量約份第99約地段第768號餘段(部分)及第105約地段第183號(部分)、第185號(部分)、第186號(部分)、第187號(部分)、及第188號(部分)及毗連政府土地	臨時公眾停車場(中型/重型貨車及貨櫃車拖頭)(為期3年)	2021年4月16日
A/NE-HT/17	新界粉嶺鶴藪丈量約份第76約地段第727號餘段(部分)	擬議臨時康體文娛場所(休閒農場)(為期3年)	2021年4月13日	A/YL-TYST/1089	新界元朗丈量約份第119約地段第864號A分段及B分段(部分)	擬議臨時貨倉存放建築材料(為期3年)	2021年4月16日
A/NE-TKL/661	新界打鼓嶺坪輦路丈量約份第82約地段第1088號B分段(部分)	擬議臨時康體文娛場所(休閒農場)(為期3年)	2021年4月13日	A/FSS/280	新界上水第四區及第三十區的政府土地	擬議略為放寬地積比率及建築物高度限制以作准許的公營房屋發展	2021年4月20日
A/SK-CWBS/39	新界清水灣布袋澳丈量約份第241約的政府土地	擬議公用事業設施裝置(組合式變壓站及地底電纜)及相關的挖土工程	2021年4月13日	A/NE-TKL/662	新界坪輦嶺嶺丈量約份第76約地段第2159號(部分)和毗連政府土地	臨時貨櫃車修理場的規劃許可續期(為期3年)	2021年4月20日
A/YL-KTN/759	新界元朗錦田北丈量約份第107約地段第949號(部分)	擬議臨時動物寄養所(為期3年)及填土	2021年4月13日	A/SK-HC/326	新界西貢蠔涌丈量約份第210及244約多個地段及毗連政府土地	擬議屋宇並略為放寬地積比率限制	2021年4月20日
A/YL-KTN/760	新界元朗錦田丈量約份第110約地段第84號(部分)、第85號A分段餘段(部分)、第85號C分段(部分)、第86號餘段(部分)及第113號(部分)	擬議臨時辦公室以作准許的農業用途(為期3年)及填土	2021年4月13日	A/TW/523	荃灣青山公路荃灣段644-654號翠濶開商場二樓	擬議學校(包括幼稚園、小學、中學及補習學校用途)	2021年4月20日
A/YL-LFS/393	新界元朗流浮山丈量約份第129約地段第7號	擬議填土以作准許的農業用途	2021年4月13日	A/YL-HTF/1113	新界元朗厦村丈量約份第128約地段第386號、第387號(部分)、第390號、第397號(部分)及第432號(部分)和毗連政府土地	擬議填土以作准許農業的用途	2021年4月20日
A/YL-PH/879	新界元朗八鄉丈量約份第111約地段第2874號、第2875號(部分)、第2894號(部分)及第2895號(部分)和毗連政府土地	臨時商店及服務行業(建築材料及五金零售商店)連附屬辦公室及員工休息室(為期3年)	2021年4月13日	A/YL-LFS/394	新界元朗流浮山沙江圍丈量約份第129約地段第2804號(部分)、第2826號、第2827號、第2844號、第2845號(部分)及第2846號及第2853號	擬議臨時公眾私家車及輕型貨車停車場(為期3年)及擬議填土	2021年4月20日
A/YL-PS/634	新界元朗屏山馮家圍丈量約份第126約地段第280號(部分)、第282號(部分)、第284號(部分)、第285號(部分)、第286號(部分)、第287號(部分)及第320號(部分)	擬議臨時公眾私家車停車場(為期3年)	2021年4月13日	A/YL-NTM/419	元朗牛潭尾丈量約份第105約地段第1400號及第1401號	臨時商店及服務行業(園藝及建築材料銷售)(為期3年)	2021年4月20日
A/YL-TT/520	新界元朗大堂丈量約份第118約地段第1463號餘段及第1464號和毗連政府土地	擬議臨時起重機訓練中心連附屬設施(為期3年)	2021年4月13日	A/YL-ST/588	元朗新田丈量約份第99約地段第372號D分段餘段(部分)及毗連政府土地	臨時公眾停車場(只供私家車及落馬洲-皇崗穿梭巴士)及附屬設施(包括小食亭)的規劃許可續期(為期3年)	2021年4月20日
A/HSK/301	新界元朗新新新村丈量約份第124約地段第1315號餘段(部分)和毗連政府土地	臨時商店及服務行業(寵物用品零售店)及犬隻繁育中心的規劃許可續期(為期3年)	2021年4月16日				
A/HSK/302	新界元朗厦村丈量約份第125約地段第904號B分段餘段及第907號餘段	臨時公眾停車場(私家車及輕型貨車)(為期3年)	2021年4月16日				

2021年3月30日

城市規劃委員會