



# 環球派息股前景樂觀

●安本標準投資管理環球動力股息策略基金經理 Josh Duitz

許多投資者對收益有強烈的追求，這是可以理解的，畢竟目前市場環境中收益仍甚稀缺。過去30年，債券孳息率一直下降。投資級別債券指數的平均指數孳息率從1995年的接近8%，跌至今天略高於1%。在債券孳息率如此低的情況下，由60%股票和40%債券構成的傳統投資組合已難以為投資者提供吸引的回報。這意味派息股現時可發揮更重要的作用，為投資組合締造收益。

儘管2020年市場面對不少挑戰，但仍有充裕的派息股。事實上，截至今年三月底的一年間，MSCI所有國家世界指數中成分股派息總值仍高達1.1萬億美元。以美國為例，2020年已派股息總額與前一年幾乎持平。展望未來，明年亞洲（日本除外）股息預計將保持強勁，很可能比2018年水平高25%以上。

去年，歐洲和英國的監管機構對銀行業派發的股息實施上限及禁令。此舉雖然成為頭條新聞，但並不一定反映銀行派息能力，這只是基於各種謹慎考慮的措施。隨著全球經濟進入復甦階段，監管機構已開始放寬對股息的限制。

## 股息增長續加強

我們看好疫情後的股息環境，相信企業將穩步復甦、復原力強勁。低利率環境、史無前例地惠及家庭、企業及基建的財政支持，以及基本因素改善，帶動盈利展望穩定和全球經濟快速復甦。周期性增長的復甦（特別是在已發展市場和中國）正推動新科技應用的演變及減碳等長期結構性增長趨勢。新冠疫苗在2020年的快速研發以及於2021年的推出，亦提振了市場情緒以及整體盈利和股息前景。

事實上，股息增長勢頭持續加強，尤其是在美國等主要市場。增加派息的公司遠遠超過減少派息的公司。股份回購亦回升。這預示着公司在回報股東方面的信心，是股息前景良好的徵兆。

那麼，投資者在哪裏可以找到強勁的派息股？觀察環球各個板塊的可用現金儲備，我們相信科技、消費、通訊、健康護理、工業及金融板塊相對有機會派息。此外，能源和材料等行業基本因素強勁，亦可找到穩定的派息股。考慮到目前經濟復甦的廣泛基礎，受惠的公司亦將因行業而異。

我們相信在通脹期間，價值股應會跑贏增長股。當中金融股及能源股具投資價值，而大宗商品和基建會受惠於通脹壓力。若通脹上升，科技股、必需消費品股及保險股或表現落後。

雖然價值型投資自2020年底以來收穫不少，但MSCI所有國家世界增長股指數在過去一個月超過MSCI所有國家世界價值股指數約5.5%。我們相信，不論是價值股或增長股，長遠而言持有具有結構性增長優勢的公司有助爭取回報。投資組合若均衡持有兩類股票，有望受惠於周期性及結構性增長動力。

# 候央行議息結果 加元暫時橫行

## 金匯動向

馮強

美元兌加元上週早段守穩1.2300水平走勢偏強，周四向上觸及1.2590水平11周高位遭遇回吐壓力，上週尾段曾走低至1.2440水平，本月初呈現反彈，一度重上1.2515水平。加拿大統計局上周五公布6月份新增23.07萬個就業職位，失業率掉頭下跌至7.8%，較5月份的8.2%顯著回落，就業市場在第2季尾段出現改善，數據帶動加元反彈，美元兌加元失守1.25水平。

加拿大央行在4月份會議決定縮減其每周的購債規模，同時在4月份貨幣政策報告把今年通脹率預測上修至2.3%之後，加元在4月份下旬至整個5月份走勢偏強，美元兌加元曾向下逼近1.2000關位。此外，加拿大統計局上月16日公布5月份通脹率率攀升至3.6%，連續5個月上升，高於加拿大央行1%至3%之間的通脹目標範圍，市場將關注加拿大央行會否在7月份貨幣政策報告內進一步上調對今年通脹的評估。雖然美國聯儲局6月份政策會議立場偏鷹，美元兌加元掉

## 金價見較大支持

上週五紐約8月期金收報1,810.60美元，較上日升10.40美元。現貨金價上週五受制1,812美元水平，本月初走勢偏軟，大部分時間徘徊1,798至1,810美元之間。美國本週二將公布6月份消費者物價指數之際，美元指數本月初呈現反彈，一度重上92.42水平，不過現貨金價上週在1,790至1,800美元之間存有較大支持，有助抑制金價回吐幅度，預料現貨金價將暫時區間活動於1,790至1,820美元之間。

## 金匯錦囊

加元：美元兌加元將暫時上落於1.2400至1.2600之間。  
 金價：現貨金價將暫時區間活動於1,790至1,820美元之間。

# 美元重新走穩 關注本周通脹數據

## 金匯出擊

英皇金融集團 黃楚淇

美元兌主要貨幣周一走穩，因為對疫情的擔憂使投資者稍呈謹慎，同時也在等待關於全球經濟復甦的更多線索，然後再作出下一步行動。市場對任何提前縮減刺激的言論都極為敏感，在美國聯邦儲備理事會(FED)主席鮑威爾周三和周四提供證詞之前，周二的美國通脹數據將受到密切關注。倘若出現任何表明通脹可能比之前想像的更持久的跡象，都可能激發人們對美聯儲可能提前退出當前疫情時代刺激措施的期望，從而支持美元兌其他主要貨幣。反之，更為溫和的數據可能導致投資者認為，美聯儲有能力保持寬鬆政策更長一段時間，從而鼓勵對風險敏感貨幣進行更多押注。目前經濟學家預計，在連續兩個月的價格大幅上漲之後，美國6月份的消費者物價比5月份上升0.4%，比去年同期上升4.0%。

歐元兌美元上週向下考驗又一重要關卡1.18，月初以來已多次下探亦仍可險守著，故後市一旦失守，可望歐元仍續作下試，下一目標將直指1.17，此前已在3月底守往後開展強勁反撲至1.22水平上方，故需多加留意若此趨失

## 今日重要經濟數據公布

|       |    |   |
|-------|----|---|
| 14:00 | 德國 | 6月消費者價格指數(CPI)月率終值, 預測+0.4%, 前值+0.4%    |
|       |    | 6月CPI年率終值, 預測+2.3%, 前值+2.3%             |
|       |    | 6月消費者物價調和指數(HICP)月率終值, 預測+0.4%, 前值+0.4% |
| 14:45 | 法國 | 6月HICP年率終值, 預測+2.1%, 前值+2.1%            |
|       |    | 6月HICP月率終值, 預測+0.2%, 前值+0.2%            |
| 18:00 | 美國 | 6月NFIB小企業信心指數, 前值99.6                   |
|       |    | 6月經季節性調整核心CPI月率, 預測+0.4%, 前值+0.7%       |
| 20:30 | 美國 | 6月未經季節性調整核心CPI年率, 預測+4.0%, 前值+3.8%      |
|       |    | 6月未經季節性調整CPI月率, 預測+0.5%, 前值+0.6%        |
|       |    | 6月未經季節性調整CPI年率, 預測+4.9%, 前值+5.0%        |
|       |    | 6月每周平均實際所得月率, 前值-0.1%                   |

## 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)或傳真(2877 0245或2522 8426)或電郵(tpbpd@pland.gov.hk)或透過委員會的網頁(http://www.info.gov.hk/tpb)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/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)或傳真(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)、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/發展           | 進一步資料  | 就進一步資料提出意見的期限 |
| A/K10/269 | 九龍土瓜灣 旭日街21號 | 擬議分層住宅、商店及服務行業及食肆 | 申請人呈交進一步資料，包括回應政府部門及公眾意見、經修訂的技術評估及環境評估，以及經修訂的作指示用途的建築圖則。 | 2021年8月3日     |

城市規劃委員會

2021年7月13日

## 申請新酒牌公告 慢活瞬間

現特通告：何國良其地址為香港長洲新興海傍街11號地下，現向酒牌局申請位於香港長洲新興海傍街11號地下慢活瞬間的新酒牌。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號駱克道市政大廈8字樓酒牌局秘書收。

日期：2021年7月13日

## 申請酒牌轉讓及續期公告 十二味

現特通告：馮靜如其地址為新界將軍澳嶺峰8座41樓LD室，現向酒牌局申請位於新界西貢將軍澳唐德街9號將軍澳家庭車庫一樓B15號舖十二味的酒牌轉讓給司徒敏儀，其地址為九龍觀塘秀茂坪南邨秀美樓1803室及續牌。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字樓酒牌局秘書收。

日期：2021年7月13日

## NOTICE ON APPLICATION FOR TRANSFER AND RENEWAL OF LIQUOR LICENCE TWELVE FLAVORS (TKO)

Notice is hereby given that Fong Ching Yu of Flat LD, 41/F., Block 8, Le Prime, Tseung Kwan O, New Territories is applying to the Liquor Licensing Board for transfer and renewal of the Liquor Licence in respect of TWELVE FLAVORS (TKO) situated at Shop No. B15, B1/F., Commercial Development, Central Heights, No. 9 Tong Tak Street, Tseung Kwan O, Sai Kung, New Territories to Sze To Man Yee of Flat 1803, Sau Mei House, Sau Mau Ping Street Estate, Kwun Tong, 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., Tai Po Complex, No. 8 Heung Sze Wui Street, Tai Po, New Territories within 14 days from the date of this notice.

Date: 13th July 2021

# 酒牌廣告

## 申請新牌及續牌

熱線：2873 9888  
 2873 9842  
 傳真：2873 0009

## 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)或傳真(2877 0245或2522 8426)或電郵(tpbpd@pland.gov.hk)或透過委員會的網頁(http://www.info.gov.hk/tpb)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/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)或傳真(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)、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 |
|----------------|---|------------------------------------|------------|
| A/HSK/319      | 新界元朗厦村丈量約份第125約及第129約內多個地段和毗連政府土地   | 臨時物流中心連附屬辦公室及停泊車輛用地(為期3年)          | 2021年7月20日 |
| A/SK-PL/1      | 新界西貢白臘丈量約份第368約多個地段   | 擬議郊野學習/教育/遊客中心                     | 2021年7月20日 |
| A/YL-KTS/895   | 新界元朗錦田丈量約份第109約地段第291號(部分)  | 擬議臨時食肆(為期5年)                       | 2021年7月20日 |
| A/YL-SK/312    | 新界元朗石崗蓮花地丈量約份第112約地段第292號   | 擬議臨時露天貯物及貨倉(危險品倉庫除外)(為期3年)         | 2021年7月20日 |
| A/HSK/320      | 新界元朗厦村丈量約份第124約地段第597號餘段(部分)、第599號餘段、第601號餘段、第602號(部分)、第637號餘段(部分)、第638號餘段、第639號餘段、第648號餘段、第649號餘段、第650號、第651號、第652號(部分)及第653號餘段和毗連政府土地 | 臨時貨倉存放展覽用品(為期3年)                   | 2021年7月27日 |
| A/HSK/321      | 新界元朗厦村丈量約份第129約內多個地段和毗連政府土地   | 臨時物流中心連附屬場地辦公室(為期3年)               | 2021年7月27日 |
| A/SK-SKT/28    | 新界西貢沙下丈量約份第221約多個地段及毗連政府土地  | 擬議綜合住宅發展並略為放寬建築物高度限制               | 2021年7月27日 |
| A/SK-TMT/74    | 新界西貢新竹灣丈量約份第257約地段第385號B分段餘段、第385號B分段第1小分段、第385號B分段第2小分段、第385號C分段餘段、第385號C分段第1小分段、第385號D分段、第385號E分段、第385號F分段及第385號餘段和毗連政府土地             | 擬議社會福利設施(安老院)                      | 2021年7月27日 |
| A/YL-PS/641    | 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號餘段(部分)及第452號餘段(部分)和毗連政府土地  | 臨時中型巴士(24座位)及私家車公眾停車場的規劃許可續期(為期3年) | 2021年7月27日 |
| A/YL-ST/593    | 元朗新田丈量約份第96約地段第199號(部分)及第200號   | 擬議臨時商店及服務行業(為期3年)                  | 2021年7月27日 |
| A/K5/835       | 九龍荔枝角青山道489-491號香港工業中心A座地下A4工場部份  | 擬議商店及服務行業(快餐櫃檯及士多)                 | 2021年8月3日  |
| A/YL-TYST/1103 | 新界元朗白沙村丈量約份第119約地段第1279號A分段(部分)、第1298號(部分)及第1301號(部分)   | 擬議臨時康體文娛場所(室內康樂中心)(為期3年)           | 2021年8月3日  |

城市規劃委員會

2021年7月13日

## 申請酒牌續期公告 EL CERDO

現特通告：盧祖曜其地址為九龍尖沙咀柯士甸道西1號凱旋門摩天閣17樓D座，現向酒牌局申請位於新界荃灣大埔道77-83號大苑樓地下E舖EL CERDO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，寄交新界大埔鄉事會街8號大埔綜合大樓4字樓酒牌局秘書收。

日期：2021年7月13日

## NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE EL CERDO

Notice is hereby given that Lo Cho Yiu Jack of Flat D, 17/F., Sky Tower, The Arch, 1 Austin Road West, Kowloon is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of EL CERDO situated at Shop E, G/F., Tai Yuen House, 77-83 Tai Pa Street, Tsuen Wan, New Territories. 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: 13th July 2021

## 申請酒牌續期公告 SO, Oyster & Wine Restaurant

現特通告：蘇啟宗其地址為香港北角威非路道21號Twenty One Whitfield部份地下，現向酒牌局申請位於香港北角威非路道21號Twenty One Whitfield部份地下SO, Oyster & Wine Restaurant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號駱克道市政大廈8字樓酒牌局秘書收。

日期：2021年7月13日

## NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE SO, Oyster & Wine Restaurant

Notice is hereby given that So Kai Chung of Portion of G/F Twenty One Whitfield, 21 Whitfield Road, North Point, Hong Kong is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of SO, Oyster & Wine Restaurant situated at Portion of G/F Twenty One Whitfield, 21 Whitfield Road, North Point, Hong Kong. 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: 13th July 2021

## 申請酒牌續期公告 樂谷餐廳

現特通告：黎振杰其地址為香港上環樂古道2號邦輝大廈地下C舖，現向酒牌局申請位於香港上環樂古道2號邦輝大廈地下C舖樂谷餐廳的酒牌續期。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號駱克道市政大廈8字樓酒牌局秘書收。

日期：2021年7月13日

## NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE Le Vallon

Notice is hereby given that Lai Hin Kit of Shop C, G/F., Pong Fai Building, No. 2 Lok Ku Road, Sheung Wan, Hong Kong is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Le Vallon situated at Shop C, G/F., Pong Fai Building, No. 2 Lok Ku Road, Sheung Wan, Hong Kong. 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: 13th July 2021