

金匯動向

馮強

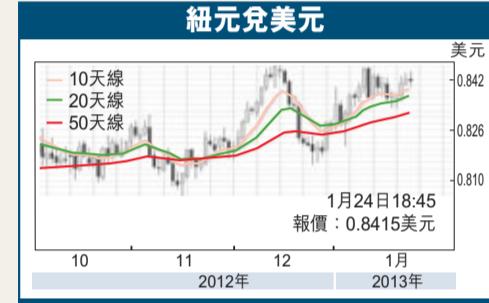
資金傾向逢低吸納  
紐元上試85.4美仙

紐元本周初在83.30美仙附近獲得較大支持後，已逐漸表現偏強，在輕易向上衝破84.00美仙水平後，更一度於本周四反覆走高至84.45美仙附近的兩周高位。雖然紐國上週五公布其第4季消費者物價指數較第3季下跌0.2%，而且該數據亦將令紐國央行繼續維持紐元利率不變，但紐元匯價卻在持穩於83.30美仙附近支持位後便掉頭作出反彈，這除了是反映部分投資者現時依然是較為傾向逢低吸納紐元之外，該情況亦將有利紐元的短期表現。

由於日本政府已是急切要擺脫通縮的困境，所以預期日本財金官員往後的言論將仍會繼續傾向引導日圓匯價進一步下跌，因此不排除日本央行將可能在4月或5月的政策會議上提早推出其沒有限期的購買資產計劃，該情況除了是不利日圓的走勢之外，預期紐元兌日圓交叉匯價亦將會相應轉強，而紐元兌日圓從本周三的74.05水平急速反彈至本周四的75.45水平，亦已反映出該個狀況。在受到紐元兌日圓交叉盤走勢偏強的帶動下，預料紐元將反覆走高至85.40美仙水平。

## 金價料走低至1665美元

周三紐約商品期貨交易所2月期金收報1,686.70美元，較上日下跌6.50美元。由於現貨金價在過去3周以來的反彈均依然是持續受制於1,695至1,698美元之間的主要阻力，因此現貨金價於周四時段已一度回落至1,677美元附近，預料現貨金價將反覆走低至1,665美元水平。



## 金匯錦囊

紐元：將反覆走高至85.40美仙。  
金價：將反覆走低至1,665美元。

生物技術行業板塊去年表現亮麗，不僅納斯達克生科指數漲了32%，而覆蓋20大市值產業股的紐交所Arca生技指數更是漲了41.7%。雖然在傳統華爾街智慧上，板塊興衰位置往往是隔年交替互換，但憧憬產業新常態環境有利相關板塊股表現，仍不妨收集佈局建倉。

■梁亨



## 生科基金可再下一城

據基金經理表示，由於大型生科公司在2012年前的幾年表現是落後於小型生技公司和傳統製藥公司，在前者研發產品管道透明化以體現其長期增長潛力下，使得紐交所Arca漲幅比納指的漲幅高出近四成。

## 受惠美國FDA增新藥批核

此外，相對於美國食品藥品監督管理局(FDA)由2001年至2011年的年均25種新藥獲批核，去年獲批核的新治療藥物和疫苗就達到39個，即使市場估計今年獲批核的新藥會略降至36個，但市場估計僅今年獲批核的新藥銷售額就高達90億元(美元，下同)。

當中Biogen Idec從多發性硬化症藥「BG-12」獲得的收入就可達到24億元。而Biogen Idec去年10月公佈的1.91元每股盈利，比市場預測高了31美仙後，雖然公司預期2012財年的每股盈利是6.4元至6.5元之間，由於「BG-12」的收入讓市場估計每股盈利可達6.56元，表明FDA的加快審批對相關企業是有正面的助益。

以佔近三個月榜首的富蘭克林生物技術新領域基金為例，主要是透過在美國的生物技術產業鏈上市公司的股票管理組合。

該基金在2010年、2011年和2012年表現分別為

17.63%、9.6%及26.81%。

基金標準差為16.91%。資產百分比為93.41% 股票及6.59% 貨幣市場。

富蘭克林生物技術新領域基金的資產地區分佈為94.79% 美國、3.65% 英國、0.88% 愛爾蘭、0.31% 加拿大及0.37% 意大利。至於該基金三大資產比重股票為10.15% 吉利德科學、7.54% Celgene及7.26% Biogen Idec。

## 近半項目處臨床第三階段

除了市場預期來年每年獲美國FDA批核新藥數目是30至37之間外，研發產品管道也排得滿滿，在近7,400個開發中新藥物的研究項目，有40%至50%是處於臨床第三階段。

擁有第三階段產品管道的公司會成為被併購目標，以彌補由2011年起的5年近700億元專利期滿銷售保護之餘，一旦這階段完滿完成並獲准批核，回收研發投入以及10年專利期獲取數以億元的收益將是近在咫尺之餘，股價也得以水漲船高。

## 生科基金回報表現

| 基金                    | 近三個月   | 近一年    |
|-----------------------|--------|--------|
| 富蘭克林生物技術新領域基金A ACC \$ | -3.72% | 23.44% |
| 百達生物科技 P              | -1.01% | 24.97% |

金匯田擊

## 央行語調溫和 加元弱勢回調

加拿大央行周三維持利率在1%不變，但大幅調整其經濟預期，並指任何升息將進一步遠離原先預期，因為經濟產能過度，通脹疲軟及家庭債務趨穩。加拿大央行總裁卡尼表示，儘管在未來時間很可能需要略微撤走部分貨幣刺激舉措，以滿足2%的通脹目標，但通脹前景更遲及家庭資產負債失衡情況開始更具建設性變動，顯示撤走這些刺激舉措的時機將沒有之前預期的緊迫。

## 交易員料今年加息可能性不大

加拿大央行預計，經濟將在2014年下半年達到全產能，10月的預期為在2013年底。加拿大央行還預計，2012年第四季實質GDP年增長

率為1.0%，之前的預期為2.5%；預計2012年GDP增幅為1.9%，同樣亦低於之前的預期為2.2%。加拿大央行將2013年成長預期從2.3%調降至2.0%；將2014年成長預期從2.4%上調至2.7%。加拿大央行稱，短期內總體CPI通脹在約1%；2014年下半屆，總體和核心CPI重回2%的目標；預計首季增長率為2.3%，上調2013剩餘時間和2014年的季度成長預期。隔夜指數互換顯示，央行聲明發佈後，交易員預計2013年底升息的可能性不足25%。

加拿大央行發布利率決定後，美元兌加元一度走高至1.0044加元，為11月19日以來最高水平。圖表走勢所見，美元兌加元原先在過去兩周一直未能突破僅0.01的波動區間，上

方受限0.99水平，下方見支撐於0.98上方。而在技術上，美元於上周升破25天平均線位置0.9885，亦觸動了延伸買盤。

短期來看，10天線有頗大機會升穿25天線，形成利好訊號，短期應續見走強傾向。目前250天平均線位於0.9975，同時去年12月31日高位在0.9976，恰好說明此區之關鍵性，並且為雙底形態之頸線位置，若然美元能明確持穩其上，料會延展較明顯之進一步漲幅。以幅度延伸計算，目標可達至1.0140水平。至於較近阻力則預估在1.0050水平。另一方面，下方支持水準則回看25天線0.9890，重要支撐則為0.9810水平。預料議息結果後將出現變化，屆時應會出現較明確方向。

## 今日重要經濟數據公佈

|       |     |   |
|-------|-----|---|
| 07:30 | 日本  | 12月全國消費物價指數(CPI)年率，前值-0.2%；                             |
|       |     | 12月全國核心消費物價指數(CPI)年率，預測-0.2%，前值-0.1%；                   |
|       |     | 1月東京地區核心消費物價指數(CPI)年率，預測-0.5%，前值-0.6%；                  |
|       |     | 1月東京地區消費物價指數(CPI)年率，前值-0.6%；                            |
| 17:00 | 德國  | 1月Ifo商業景氣判斷指數，預測103.0，前值102.4；                          |
|       |     | 1月Ifo商業景氣現況指數，預測107.2，前值107.1；                          |
|       |     | 1月Ifo商業景氣預況指數，預測99.0，前值97.9；                            |
| 17:30 | 英國  | 第四季國內生產總值(GDP)季率初值，預測-0.1%，前值+0.9%；年率初值，預測+0.2%，前值0.0%； |
| 21:30 | 加拿大 | 12月消費物價指數(CPI)月率，預測-0.2%，前值-0.2%；年率預測+1.2%，前值+0.8%；     |
|       |     | 12月央行核心消費物價指數(CPI)月率，預測-1.2%，前值0.0%；年率預測+1.4%，前值+1.2%；  |
| 23:00 | 美國  | 12月新屋銷售年率，預測38.6萬戶，前值37.7萬戶；                            |

(節目內容如有更改，以電視台臨時公佈為準。)

| 無線翡翠台            | 無線明珠台                | J2數碼頻道              | 亞視本港台            | 亞視國際台                    | 中央電視台-1<br>(數碼頻道) | 中央電視台<br>(國際頻道) | 鳳凰衛視中文台         | 有線電影1台                       |
|------------------|----------------------|---------------------|------------------|--------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|------------------------------|
| 6:00 公私三文治       | 6:00 Bloomberg財經第一線  | 9:00 關仔仔寶           | 6:00 Magnum 流行音樂 | 9:02 一套導視                | 9:00 快樂漢語         | 9:00 凱撒女        | 6:15 藍男寡女       | 9:00 世職業兵乓球巡迴賽               |
| 6:25 瞬間看地球       | 7:00 Bloomberg財經第一線  | 10:00 女女鏹鏹          | 6:30 亞洲早晨        | 9:02 二套導視                | 9:15 電視劇 我叫王土地    | 9:35 地球寶宮       | 8:20 黃飛鴻之二男兒當自強 | 9:00 世職業兵乓球巡迴賽 Day 2/Part II |
| 6:30 香港早晨        | 7:30 NBC世界新聞         | 11:00 世博第一等         | 8:40 ATV焦點       | 9:22 二套導視                | 9:15 電視劇 兵兵兵二蛋    | 9:40 凱撒全球連線     | 10:40 風雲再起      | 10:30 體育王                    |
| 8:55 瞬間看地球       | 8:00 普通話娛樂新聞報道       | 11:55 特界節目          | 8:45 國際財經視野      | 9:30 文化報道                | 9:15 電視劇 我叫王土地    | 10:45 說出你的故事    | 12:50 錦繡鐵金剛     | 11:00 世職業兵乓球巡迴賽              |
| 9:00 交易現場        | 9:00 CCTV News - 直播  | 12:00 音樂工房          | 9:15 理財博客之即市錦囊   | 9:30 中央電視台新聞 - 直播: 今 日亞洲 | 9:22 二套導視         | 10:45 時事開講      | 2:40 魔域         | 11:30 世職業兵乓球巡迴賽              |
| 9:45 金曲挑戰站       | 10:00 金融行情           | 12:30 Big Boys Club | 10:15 理財小學堂      | 9:30 中央電視台新聞 - 直播: 今 日話題 | 9:22 二套導視         | 11:20 健身新概念     | 4:45 愛 一屋新媳     | 11:30 世職業兵乓球巡迴賽              |
| 9:50 快樂長門人       | 10:30 交易現場           | 1:00 結婚真鳳凰          | 10:45 iFit@tv    | 9:30 中央電視台新聞 - 直播: 今 日話題 | 9:22 二套導視         | 11:25 凤凰飛天下     | 6:35 最愛女人購物狂    | 11:30 世職業兵乓球巡迴賽              |
| 10:00 射鵰英雄傳之華山論劍 | 10:30 金曲挑戰站          | 2:00 分基掛女仔          | 10:50 ATV每日一歌    | 9:30 中央電視台新聞 - 直播: 今 日話題 | 9:22 二套導視         | 12:00 凤凰一間特快    | 8:30 亦嘗II 決戰天下  | 11:30 世職業兵乓球巡迴賽              |
| 10:30 全大班        | 11:30 交易易 及 新聞提要     | 3:00 潮生活            | 11:00 再會太平山      | 9:30 中央電視台新聞 - 直播: 今 日話題 | 9:22 二套導視         | 12:25 凤凰一間特快    | 11:25 賽馬大亨之新哥傳奇 | 11:30 世職業兵乓球巡迴賽              |
| 11:30 宣傳易 及 新聞提要 | 11:30 交易易 及 新聞提要     | 3:15 足巴西哥           | 11:00 過去太平山      | 9:30 中央電視台新聞 - 直播: 今 日話題 | 9:22 二套導視         | 12:30 有報大天讀     | 1:55 善死官        | 11:30 世職業兵乓球巡迴賽              |
| 11:35 交易易        | 11:32 金融行情           | 3:45 賽車王            | 11:00 過去太平山      | 9:30 中央電視台新聞 - 直播: 今 日話題 | 9:22 二套導視         | 1:00 鋒殺大三行      | 3:55 三國之見龍卸甲    | 11:30 世職業兵乓球巡迴賽              |
| 11:45 鐵血保鏽       | 12:00 CCTV News - 直播 | 4:45 音樂大房           | 11:00 過去太平山      | 9:30 中央電視台新聞 - 直播: 今 日話題 | 9:22 二套導視         | 1:25 鳳凰飛中國      | 4:00 有線體育台      | 11:30 世職業兵乓球巡迴賽              |
| 12:40 宣傳易        | 12:00 CCTV News - 直播 | 5:00 觀影             | 11:00 過去太平山      | 9:30 中央電視台新聞 - 直播: 今 日話題 | 9:22 二套導視         | 1:30 凤凰一點關注     | 5:00 有線體育台      | 11:30 世職業兵乓球巡迴賽              |
| 12:45 交易易        | 12:00 CCTV News - 直播 | 5:00 電影             | 11:00 過去太平山      | 9:30 中央電視台新聞 - 直播: 今 日話題 | 9:22 二套導視         | 1:40 鳳凰大視野      | 6:15 藍男寡女       | 11:30 世職業兵乓球巡迴賽              |
| 12:50 天圓地        | 12:00 CCTV News - 直播 | 5:00 電影             | 11:00 過去太平山      | 9:30 中央電視台新聞 - 直播: 今 日話題 | 9:22 二套導視         | 1:50 全民健體       | 6:20 黃飛鴻之二男兒當自強 | 11:30 世職業兵乓球巡迴賽              |
| 12:55 天圓地        | 12:00 CCTV News - 直播 | 5:00 電影             | 11:00 過去太平山      | 9:30 中央電視台新聞 - 直播: 今 日話題 | 9:22 二套導視         | 2:00 完美時尚手冊     | 6:30 黃飛鴻之二男兒當自強 | 11:30 世職業兵乓球巡迴賽              |
| 13:00 天圓地        | 12:00 CCTV News - 直播 | 5:00 電影             | 11:00 過去太平山      | 9:30 中央電視台新聞 - 直播: 今 日話題 | 9:22 二套導視         | 2:40 全民健體       | 6:40 電影         | 11:30 世職業兵乓球巡迴賽              |
| 13:45 交易易        | 12:00 CCTV News - 直播 | 5:00 電影             | 11:00 過去太平山      | 9:30 中央電視台新聞 - 直播: 今 日話題 | 9:22 二套導視         | 3:00 電影         | 7:30 世職業兵乓球巡迴賽  | 1                            |