

需求增 健康護理基金受熱捧

美股從去年初至今表現強勁，令人驚喜，當中受惠最大的板塊之一標普500健康護理板塊(S5HLTH)雖然近一年已漲了35.61%，而由於有基本面的支撐，S5HLTH開年起也漲了2.84%。倘若投資者憧憬健康醫療板塊的吸引力，還會有其板塊後市動能，不妨留意佈局建倉。

■梁亨

隨着全球人口老化及人均壽命不斷上升，市場對健康護理產品的需求不斷增加，而美國的健康護理市場發展由於較完善，因此健康護理業也順理成章成為美國經濟復甦中表現亮麗的行業。

美國護理行業發展完善

吉利德科學公司(GILD)由於其丙型肝炎藥物「Sovaldi」去年獲得美國食品和藥物管理局批准指定為「突破性療法(作為減少藥品的市場相關繁文縟節的新規定稱呼)」，讓GILD股價去年漲了103%，成為去年炙手可熱的健康醫療板塊股。

雖然GILD的股價開年起也漲了3.58%，來到78.4元(美元，下同)，由於GILD開發的新藥旨在通過削減患者一半的治療時間，因此彭博社預期僅Sovaldi就可為GILD今年帶來超過25億元的收益。

基金唱好GILD添動力

而繼標普去年12月基於GILD的新開發藥上，將其

2013年、2014年的每股盈利上調至1.89元及3.1元，未來12個月目標價定為104元，由於GILD在收入增長、利潤空間擴大、良好的業務現金流等多個領域的優勢，因此花旗與瑞銀的分析師於前周一分別樂觀地上調GILD目標價至96元和102元，讓相關持股基金增添漲船高的憧憬。

比如佔近三個月榜首的景順健康護理基金，主要是透過全球各地的健康護理業的證券管理組合，以實現長期資本增值的投資策略目標。該基金在2011年、2012年和2013年表現分別為0.7%、16.61%及37.53%。基金平均市盈率和標準差為20.29倍及13.08%。

上述基金的資產地區分佈為68.5%美國、7.1%瑞士、3.5%英國、3.2%德國、2.4%日本、1.8%法國、1.6%愛爾蘭、0.9%巴西及0.8%其他地區。而資產行業比重為35.6%製藥、27.9%醫療保健、23.3%生物科技與醫療、1.6%其他行業及1.4%食品零售。

景順健康護理基金資產百分比為89.8%股票及10.2%貨幣市場。該基金三大資產比重股票為2.97%吉利德科學公司、2.54%羅氏控股公司及2.46%諾華公司。

健康護理基金回報表現

基金	近三個月	近一年
景順健康護理基金 C	12.92%	34.34%
法巴全球健康護理股票基金 經典 分派類別	12.33%	34.85%
安盛泛靈頓健康基金 FC USD	12.28%	33.18%
聯博國際健康護理基金 A	9.90%	25.62%
富達環球健康護理基金 A	9.26%	29.68%



本周數據公布時間及預測 (1月20-24日)					
日期	國家	香港時間	報告	預測	上次
20	德國	3:00 PM	十一月份入口物價指數#	-	-3.0%
	美國		馬丁路德紀念日(市場休市)		
21			無重要經濟數據公布		
22	澳洲	9:30 AM	第四季消費物價指數#	-	+2.2%
	英國	5:30 PM	一月份失業率	-	7.4%
		9:30 PM	十一月份貨物及勞務貿易赤字(美元)	404億	406億
		9:30 PM	十二月份公共財政赤字(英鎊)	-	165億
23	美國	5:30 PM	截至前周六的首次申請失業救濟人數	32.7萬	32.6萬
		3:00 PM	十一月份貿易盈餘(歐元)	-	179億
		11:00 PM	十二月份二手房屋銷售(單位)	490萬	490萬
		11:00 PM	十二月份領先指標	+0.2%	+0.8%
24			無重要經濟數據公布		

上週數據公布結果 (1月13日-1月17日)					
日期	國家	香港時間	報告	結果	上次
13			無重要數據公布		
14	日本	7:50 AM	十一月份來往帳赤字(日圓)	5,928 兆	1279 億
	歐盟	6:00 PM	十一月份歐元區工業生產#	+3.0%	+0.5%
	英國	5:30 PM	十二月份消費物價指數#	+2.0%	+2.1%
		5:30 PM	十二月份生產物價指數		
			輸出:	0.0%	-0.2%
			輸入:	+0.1%	-0.7%
	美國	9:30 PM	十二月份零售額	+0.2%	+0.4%
		9:30 PM	十二月份入口物價指數(減除能源)	-0.1%	0.0%
		11:00 PM	十一月份商業存貨	+0.4%	+0.8%
15	日本	7:50 AM	十一月份貨幣供應#	+4.2%	+4.4%
	歐盟	6:00 PM	十一月份歐元區貿易盈餘(歐元)	171 億	168 億
	美國	9:30 PM	十二月份生產物價指數	+0.4%	-0.1%
16	澳洲	9:30 AM	十二月份失業率	5.8%	5.8%
	歐盟	6:00 PM	十二月份歐元區協同化消費物價指數#(修訂)	+0.8%	+0.9%
	德國	3:00 PM	十二月份消費物價指數#(修訂)	+1.2%	+1.3%
	美國	9:30 PM	十二月份消費物價指數	+0.3%	0.0%
		9:30 PM	截至前周六的首次申請失業救濟人數	32.6萬	32.8萬
17	德國	3:00 PM	十一月份零售額#	+1.6%	-0.1%
		3:00 PM	十二月份批發物價指數#	-1.8%	-2.2%
	美國	5:30 PM	十二月份零售額#	+6.1%	+2.0%
	美國	9:30 PM	十一月份建築動工(單位)	99.9萬	110.7萬
		10:15 PM	十二月份工業生產	+0.3%	+1.0%
		10:15 PM	十二月份設備使用率	79.2	79.1
		10:55 PM	一月份密西根大消費情緒指數	80.4	82.5

註：R代表修訂數據#代表增長年率

漢能牽頭成立薄膜光伏產業聯盟



漢能控股集團董事局主席兼首席執行官李河君(左一)當選中國薄膜光伏產業聯盟主席

1月13日，由漢能太陽能(0566)母公司漢能控股集團牽頭，100多家薄膜光伏知名企業及科研院所共同發起的中國薄膜光伏產業聯盟在北京正式成立。

漢能控股集團董事局主席兼首席執行官、全聯新能源商會會長李河君當選聯盟主席，國家能源委員會專家諮詢委員會主任張國寶受聘擔任名譽主席，全國工商聯副主席黃榮等領導出席成立大會。李河君在當選致辭中表示，薄膜光伏是今後光伏產業的發展方向，在未來一段時間內薄膜光伏的發展速度勢必遠超當前預期。產業聯盟在廣大薄膜光伏企業的強烈呼聲下應運而生，符合產業發展方向，同時也肩負着引領眾多薄膜光伏企業參與國際市場競爭、搶佔全球薄膜光伏產業制高點的重任。預期將有越來越多的仁人志士加入薄膜光伏的發展大潮中，共同做大做強薄膜光伏市場。

他指出，薄膜電池柔性、質量輕的特點使其具有廣闊應用市場，如光伏建築一體化、屋頂电站、地面电站、應用產品等。應用產品包括太陽能應急燈、路燈、野營套件、充電器，以及太陽能汽車市場。他認為，薄膜光伏將是未來的發展趨勢：「薄膜和晶矽可以比喻為台式電腦和iPad、iPhone的關係，我想我們台式電腦永遠在用，但iPad、iPhone是未來主流。所以現在薄膜是少數派，將來一定是多數派。」

中國薄膜光伏產業聯盟的成立，昭示着國內首家薄膜光伏的全國性行業組織正式成立，承載着引領我國



全聯新能源商會會長李河君於中國薄膜光伏產業聯盟發表講話

太陽能產業規模健康發展的重要責任，將對全球新能源產業發展產生深遠影響。據悉，該聯盟與全聯新能源商會在民政部登記註冊的「薄膜光伏專業委員會」實行「一套機構、兩塊牌子」的運作模式，致力於推動中國太陽能，乃至新能源產業的持續健康發展。

來自商務部、工信部、國家能源局、科技部、住建部等國家部委領導、國內外組織代表、知名專家與科研機構、業界代表和媒體人士等300餘人齊聚北京，共同見證產業聯盟成立，探討中國薄膜光伏產業的健康發展之路。

漢能控股集團是全球化的清潔能源跨國公司、全球最大的薄膜太陽能企業，一直致力於「用清潔能源改變世界」的理念。

金匯 出擊

金價上試區間頂部

倫敦黃金上週大致陷於區間拉鋸，但周五升至1,253水平附近收盤，令金價連續第四周上漲；基金買盤和亞洲實質買需強勁，促使黃金可以抗衡美元強勢。市場對美國經濟復甦的信心得以恢復，美元兌一籃子上周穩步走高，扳回了因疲軟非農就業數據造成的跌幅。市場正密切關注美國經濟數據以判斷是否美聯儲將有經濟復甦的足夠依據來繼續在2014年縮減購債。

上週公佈了樂觀的一系列樂觀的經濟數據。周二，美國公佈零售銷售增加且核心支出大幅跳漲。周三數據顯示，美國12月生產者物價創六個月來最大漲幅，因汽油價格強勁反彈，但鮮有跡象顯示物價存在持續性壓力。周五公佈美國第四季工業生產增速為三年來最快。整體數據反映美國經濟正不斷改善。

美聯儲下一次貨幣政策會議將在1月28日-29日，因而估計未來兩周金市難以維持年初的強勢。另外，德意志銀行上週五表示，在結束其大部分的商品業務後，該行不再參與黃金定盤。之前，德意志銀行和另外四家銀行共同參與每日兩次的全球黃金定盤。

技術走勢分析，金價自年初以來反覆上揚，上週暫見先後三個交易日碰頂1255水平不破，接下來本週早段仍需觀望此區間能否突破，若果仍見受制此區，或會先延續着上週的區間整理形勢。目前較近支撐可先看1,248水平；而4天與9天平均線在年初出現黃金交叉後，目前兩線已收窄，若果金價再呈下跌，則有機會拉動平均線下移，從而呈現利淡交叉。

若破1255阻力可續展升勢

以黃金比率計算，38.2%及50%之回吐水平可看至1,228.50及1,220，擴展至61.8%的回吐目標則為1211.50。另外，25天平均線1223亦可參考為一重要支撐。另一方面，若果向上突破1,255阻力，則可望以一組旗桿形態繼續升勢。再往上看一個關鍵位置將是延自去年8月的下降趨向線，目前位於1,266水平，金價在後市若可回破此區，將可擺脫近月來一浪低於一浪的趨向，並令中短期之技術面得以改善，鋪墊出衍生較大規模反彈的基礎，進一步阻力可看至1282及1297美元。

倫敦白銀方面，銀價在上週二曾走高至20.58美元的一個半月高位，但隨後亦跟隨金價回調，周三跌至見至19.90後喘穩，周五收報20.26美元；整體走勢繼續陷於窄幅爭持。圖表所見，自2012年第四季以來，銀價一路下行，形成一下降趨向線目前位於20.33美元；同時，RSI及隨機指數亦見調頭回落，故需慎防銀價即將有進一步回調需要。下方支持位可先看19.80及19.50，較大支撐預估在18.90美元。上方阻力預估在20.60及100天平均線21.03美元，進一步則會看至21.30美元。

金匯 動向

央行出口術唱淡 澳元跌勢料持續

澳元上週初受制90.85美仙附近阻力後持續轉弱，輕易失守過去1個月以來位於88.20至88.40美仙之間主要支持區，並於上週五反覆下挫至87.60美仙附近的3年半低位。雖然澳元早前受惠於美國不振的12月非農就業數據後，曾一度於上週初觸及90.85美仙水平，但市場對美國聯儲局將會穩步縮減購債規模的預期，引致美元跌幅受限，同時令澳元迅速遇到回吐壓力，再加之澳洲上週四又公布了弱於預期的12月就業數據，使投資者認為澳洲央行將傾向繼續維持寬鬆政策不變，該些因素導致澳元掉頭失守88美仙水平。

就業市場仍然偏弱

另一方面，澳洲央行從2012年5月至2013年8月之間，合共作出了6次降息行動，不過澳洲失業率卻依然自2012年4月的4.9%逐漸攀升至2013年

金匯 錦囊

澳元：澳元將反覆走低至86.50美仙水平。
金價：現貨金價將反覆走高至1,265美元水平。



Sell Buy

自由買賣 無須授權

www.MW801.com

英皇金融證券集團
Emperor Financial Capital Group

提供金銀·外匯·股票·期貨交易

縱橫匯海 財經網站
www.MW801.com

(英皇金融證券集團全股權理財網站)

歡迎業內業外人士直接聯繫合作條件

手機 WhatsApp/WeChat: +852 9262 1888

Email: GOLD@MW801.com

QQ/ 微訊 ID: 268021801

24小時 無須授權

手機 / 網上買賣

佣金

電話：2474 2229, 9262 1888, (86) 135 6070 1133

英皇尊貴理財中心
EMPEROR VIP CENTRE

香港灣仔軒尼詩道288號英皇集團中心8樓801室

Rm. 801, 8/F., Emperor Group Centre, 288 Hennessy Road, Wan Chai, Hong Kong

風險聲明：投資產品保證金交易涉及高風險，未必適合所有投資者。高度的槓桿可為閣下帶來負面或正面的影響，閣下在進行買賣投資產品前，應仔細考慮自己的投資目標、投資經驗及風險承受能力。可能出現的情況包括閣下部分或全部投資資金虧損。因此，閣下不應將無法承受損失的資金用於投資。投資者如欲投資產品保證金交易有關的一切風險，若有疑問，請向獨立財務顧問尋求意見。