

# 併購推動 生科醫療股看好

金匯 動向

馮強

## 住房徵利得稅 紐元弱勢加壓

紐元本週初受制 74.60 美仙附近阻力後走勢偏弱，失守 74 美仙水平，周三跌幅擴大，一度反覆走低至 72.80 美仙附近兩個月低位，周四略為反彈，不過仍大部分時間窄幅活動於 72.95 至 73.40 美仙之間，主要是投資者在等候美國周五公布 4 月份消費者物價指數之前，美元周四升幅放緩。美國聯儲局本週三晚公布的 4 月份會議記錄，明顯降低於 6 月份加息的機會，但對經濟表現持樂觀看法，令市場保持對聯儲局往後將仍有加息行動的預期，對紐元構成下行壓力。

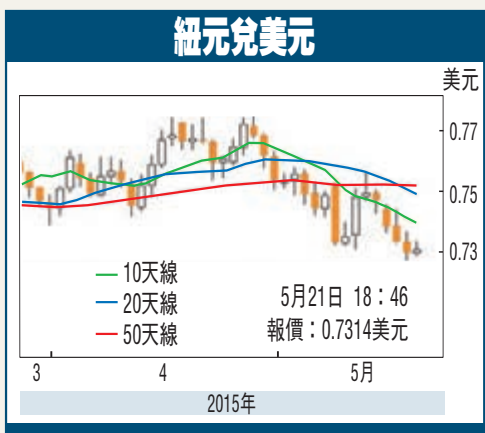
### 商品弱 CRB 指數 3 周低位

另一方面，新西蘭本週初宣布對住房產收取資本利得稅，除了是抑制房價升勢之外，不排除該項措施是為稍後的降息行動鋪路，是導致紐元匯價本週跌幅顯著擴大的原因之一。乳製品價格在本週二全球乳製品拍賣中下跌 2.2%，是連續第 5 次的拍賣活動中下跌，將繼續不利新西蘭的出口值表現。

此外，反映商品期貨價格的 CRB 指數近日回落至近 3 周以來低位，對商品貨幣走勢構成負面影響，若果美國聯儲局主席耶倫於周五的發言一旦對經濟正面看法，增加美元反彈力度，則預料紐元將反覆走低至 72.00 美仙水平。

### 金價料反覆跌穿 1200 關

周三紐約 6 月期金收報 1,208.70 美元，較上日升 2 美元。現貨金價周三在 1,203 美元附近獲得較大支持後略為反彈，不過周四連番受 1,212 美元附近阻力後掉頭回落，一度反覆走低至 1,207 美元附近。美國聯儲局公布 4 月份會議記錄，未對金價造成太大影響，而現貨金價未能持穩於 1,210 美元之上，將逐漸增加金價的回吐壓力，不利金價短期表現。預料現貨金價將反覆跌穿 1,200 美元水平。



**金匯錦囊**

紐元：紐元將反覆走低至 72.00 美仙水平。  
金價：現貨金價將反覆跌穿 1,200 美元水平。

藥物專利到期，為大藥廠積極併購中小型藥廠提供機遇，藉此拓展產品版圖。去年下半年以來，全球生科醫療產業出現十大併購案，交易金額超過 2,500 億美元(約 1.93 萬億港元)，保德信投信分析，生科醫療業界彼此之間競爭減少，有助提升盈利，而透過溢價併購，也能刺激股價上漲動力，有利相關基金表現。

保德信全球醫療生化基金經理人江宜虔分析，根據美國個人消費支出 (PCE) 報告，消費者花費在醫療產品上的支出增長率，持續領先整體消費支出，在低通脹環境下，多數產業只能「凍漲」，反觀製藥業界，掌握了較強的訂價能力。

### 傳統五六月 醫療股顯標普

回顧過去美國標準普爾 500 指數 (S&P 500) 股價，從過去各月的股價表現來追蹤短期表現，醫療生化產業表現可能超過 S&P500 指數幾率較高的月份為 5、6 月，其次為 11 月。

江宜虔說，美股財報季踏入尾聲，S&P 500 指數最新公布的 474 家企業中，有 67% 盈利優於市場預期，細究各產業，醫療保健業居冠，有 83% 優於市場預期；若看預測盈利年增率，醫療保健產業達 18.3%，同樣是各產業中最出色的。

### 逾十場國際醫學年會利氛圍

除了併購題材，江宜虔指出，展望本季，逾十場國際醫學年會輪番登場，值得關注的是下週舉行的美國腫瘤學會年會，由於去年全球癌症藥品銷售額已達 1,000 億美元，預測今年到 2018 年癌症藥品支出年增長率將為 6% 到 8%，若會議中，出現正

併購者	被併購者	宣布日	估計併購金額 (億美元)	預計完成日
美敦力醫療	柯惠醫療	2014/06/16	499	2015/1/26
碧迪醫療	康爾福盛	2014/10/02	122	2015 上半年
愛特維司藥廠	愛力根	2014/11/17	660	2015 年第 2 季
希爾藥廠	NPS 製藥	2015/01/11	52	2015 年第 1 季
輝瑞大藥廠	赫士魯	2015/02/05	170	2015 年下半年
艾伯維生物製藥	Pharmacyclics 製藥	2015/03/04	210	未定
Teva 製藥	Auspex 製藥	2015/03/30	35	2015 年中
Teva 製藥	邁蘭製藥	2015/04/21	430(以上)	議價中
邁蘭製藥	Perrigo 製藥	2015/04/29	327	議價中
亞力兒製藥	Synageva Biopharm 製藥	2015/05/06	84	2015 年中

資料來源：各公司網站，保德信投信整理，截至 2015 年 5 月。

面的臨床實驗結果，往往有助拉抬許多醫療保健公司的股價預期。江宜虔提醒，生物科技業具備爆發力，但股價波動度高；投資人應該擴大目光，兼顧收益穩定、不受景氣循環影響的製藥業；受惠人口老化，長線看好醫療器材業以及具有高盈利率、現金充足的醫療服務業，透過平衡配置，才有機會在多頭時參與生物科技增長，空頭時運用製藥業防禦。

金匯 出擊

英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

## 美元破三角形 強勢將延續

美聯儲 4 月會議記錄中沒有重大的意外消息，幾乎沒有改變聯儲可能要到年底才會加息的預期。美元指數周三最高升至 95.837，從一周之前觸及的四個月低點 93.133 反彈。之前公布的一系列美國經濟數據令人失望。

### 聯儲政策會議顯示延加息

周三晚公布美聯儲政策會議記錄顯示，聯儲官員認為 6 月加息的時機可能不成熟，儘管大多數官員覺得美國經濟勢將從今年低迷閉局中反彈。

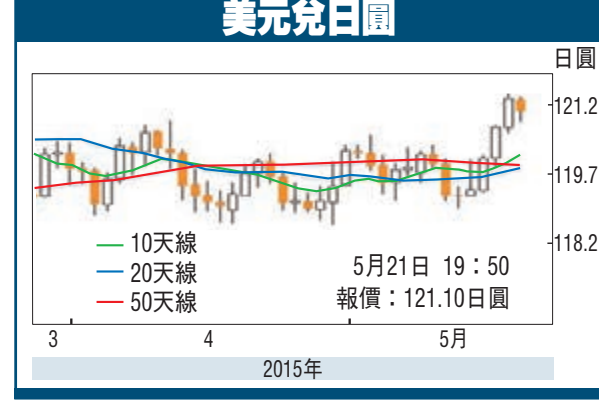
另一邊廂，對日本央行將進一步放鬆政策的預期使日圓受到抑制。接受路透調查的多數經濟學家預計，日本央行料將在 10 月份擴大其巨額刺激措施的規模，儘管日本央行總裁黑田東彥已表示，沒有必要這麼做。美元兌日圓周三曾創下兩個月高點 121.47。

### 美元兌日圓料上試 121.84

圖表走勢分析，美元兌日圓在周三已衝破整理兩個多月之三角頂部，技術上料可繼續保持漲勢，但亦要留意，依據過去兩個月走勢，向上於 121 水平平均遇到明顯阻力，因此若美元可進一步明確突破此區，或見更為顯著的延伸上試動力，下級首要目標料為去年 12 月 8 日高位 121.84，其後將看 123.60 以至 125 水平。短線支持可看 50 日均線 119.80 及三角底部位置 118.55。

### 鐵礦石價跌 澳元連跌五日

澳元兌美元周三連續五日下跌，低位觸及 0.7861，自周一以來下跌了將近 2%，上週觸及四個月高點 0.8164。美元強勢反彈，以及鐵礦石價格再度承壓，均挫弱澳元人氣。鐵礦石是澳洲最重要的出口商品，今年價格下跌



18%。技術圖表分析，澳元兌美元本週初已跌破歷時兩個月的上升趨向線，隨著 RSI 及隨機指數均自超買區回落，5 天與 10 天平均線亦出現交疊，很大機會形成利淡交叉，均預示澳元正將迎來新一浪調整。估計首個支持位將為 0.7845，本月低位 0.7787 則為下一參考。若以過去一個月的漲幅計算，50% 及 61.8% 的回吐水準將可看至 0.7850 及 0.7775。中期關鍵支持預估為 0.7530。上方阻力則可留意 0.80 及 0.8050，重要阻力見於 0.81 水平。

## 今日重要經濟數據公布

時間	國家	數據項目	預測	前值
07:30	日本	5月路透短觀製造業景氣判斷指數	前值正12	
14:00	德國	第一季經季節調整的國內生產總值(GDP)季率修正	預測+0.3%	前值+0.3%
		第一季未經季節調整的國內生產總值(GDP)年率修正	預測+1.0%	前值+1.1%
14:45	法國	5月企業景氣指數	預測正101	前值正101
16:00	德國	5月IFO企業景氣判斷指數	預測108.3	前值108.6
		5月IFO現況指數	預測113.5	前值113.9
		5月IFO預期指數	預測103.1	前值103.5
16:00	意大利	3月經季節調整的工業訂單月率	前值+0.80%	
		3月未經季節調整的工業訂單年率	前值+2.00%	
		3月經季節調整的工業銷售月率	前值+0.40%	
		3月未經季節調整的工業銷售年率	前值-0.90%	
16:30	英國	4月公共部門淨借款(PSNB)	預測78.0億英鎊	前值67.41億英鎊
		4月公共部門收支短差(PSNCR)	前值194.44億英鎊	
17:00	意大利	3月經季節調整的零售銷售月率	預測-0.20%	
		3月未經季節調整的零售銷售年率	前值+0.10%	
20:30	美國	4月經季節調整的消費者物價指數(CPI)月率	預測+0.1%	前值+0.2%
		4月未經季節調整的消費者物價指數(CPI)年率	預測-0.1%	前值-0.1%
		4月經季節調整的核心CPI月率	預測+0.2%	前值+0.2%
		4月未經季節調整的核心CPI年率	預測+1.7%	前值+1.8%
		4月每周平均實質所得月率	前值-0.2%	
20:30	加拿大	4月消費者物價指數(CPI)月率	預測+0.1%	前值+0.7%
		4月消費者物價指數(CPI)年率	預測+1.0%	前值+1.2%
		4月央行核心消費者物價指數(CPI)月率	預測+0.2%	前值+0.6%
		4月央行核心消費者物價指數(CPI)年率	預測+2.4%	前值+2.4%
		3月零售銷售月率	預測+0.3%	前值+1.7%
21:45	美國	5月Markit製造業採購經理人指數(PMI)初值	預測54.5	前值54.1

**濟生堂氣促靈**

舒緩支氣管擴張所引致的痰多、咳嗽、呼吸困難，胸悶氣促、久咳咽癢、氣管中有濃痰等等。一般稱為流行性感冒的情況及類似的上呼吸道感染、傷風感冒咳嗽引致的症狀等等。

**濟生堂生髮烏絲素**

減輕頭髮受損、頭髮脫落、禿髮、髮絲稀疏、生長稀疏、脫髮早白、開叉枯黃，具有止脫髮、生髮之功效等等。

生產商：濟生堂藥廠有限公司 產品查詢熱線：8206 3327  
DISTRIBUTED BY: GERMANY EAST GREAT NATURAL HERB PHARM. LIMITED  
香港及澳門各大藥房、卓悅、華豐國貨公司、裕華國貨與沙頭角德記中西藥行均有代售

**鍾應堂**

擅批命運掌相風水姓名招牌能反敗為勝  
師名家 鍾應堂 相掌命家 風水姓名  
儒家秘學、擅論終身事業、婚姻、財祿、兒女、壽年、禍福、判斷獨到、指點前程、接批中外命書、料事如神。  
寓九龍彌敦道227號④字近新樂酒店佐敦站C出口  
預約電話：27305518 中午1時至7時會客  
國內聯絡電話：(86)13600072711 鍾偉光先生

**ANNOUNCEMENT OF THE ON-LINE CONFERENCE ON 2014 ANNUAL ACHIEVEMENT HAINAN AIRLINES COMPANY LIMITED**

The Hainan Airlines Company Limited and the entire members of its board of directors ("BoD") hereby guarantee the truthfulness, accuracy and completeness of the announcement and would take responsibilities for any significant omission, fictitious description or serious misleading of it.

In order to further improve the transparency, management level of investor relationship of listing enterprises in Hainan Province under full circulating environment, the Hainan Security Regulatory Bureau decides to convene an online conference together with the Shenzhen Security Information Company Limited and Listing Enterprises Association of Hainan Region to provide specifications to investors on the 2014 annual achievement of listing enterprises in Hainan region at 15:00-17:00 of May 29, 2015. The website address of the conference is on <http://irm.p5w.net/dqhd/hainan>.

The senior executives of the Company would participate in this conference and communicate and exchange opinions with investors on topics concerning the disclosure of the 2014 annual report, financial data, company management, internal control, development strategy, operation status, cash dividends, important event and continuous development, etc. through the method of on-line communication.

Hainan Airlines Company Limited  
May 22, 2015

**申請會社酒牌續期啟事 皇雀會**

現特通告：劉潔貞其地址為新界荃灣沙咀道381-389號榮亞工業大廈3樓C座，現向酒牌局申請位於新界荃灣墩安街103-117號1樓-2樓皇雀會的會社酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告登報之日起十四天內，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樓酒牌局秘書收。

日期：2015年5月22日

**APPLICATION FOR RENEWAL OF CLUB LIQUOR LICENCE KC. CITY**

Notice is hereby given that LAU KIT CHING of Unit C, 3/F., Young Ya Industrial Bldg., 381-389 Sha Tsui Road, Tsuen Wan, N.T. is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Club Liquor Licence in respect of KC. CITY at 1/F-2/F, 103-117 Chung On Street, Tsuen Wan, N.T. Any person who knows any reason why this renewal should not be granted should send a written and signed statement of the facts 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: 22nd May 2015

**比華利中港酒店**

集團管理 · 自置物業

牌照號碼：H/0277 H/0278

尖沙咀 · 中港酒店 灣仔 · 比華利酒店  
日租450元起 日租750元起

訂房專線：9509 5818

中港酒店：九龍尖沙咀白加士街1-11號1 & 2樓全層  
電話：2730 1113 傳真：2723 5398

比華利酒店：香港灣仔駱克道175-191號京城大廈4樓全層  
電話：2507 2026 傳真：2877 9277

網址：www.bchkhotel.hk

**法律訴訟程序告示**

現謹通知，香港高等法院原訟法庭將於二零一五年五月二十七日上午九時半，就高等法院雜項案件2011年2668號，根據香港法例第455章《有組織及嚴重罪行條例》第15條所發出的「限制令」的撤銷申請進行聆訊。下開人士是這等訴訟的答辯人：

男子黃偉強 答辯人1  
(中華人民共和國身分證號碼440582198xxxxxxx 持有人及往來港澳通行證號碼 W3843xxxx)

香港昌泰貿易有限公司 答辯人2  
(公司註冊號碼1509350)

上述答辯人須盡快聯絡毒品調查科財富調查組第1B分隊主管陳耀倫偵緝高級督察(聯絡地址：香港灣仔軍器廠街1號警署總部警政大樓西翼16樓或致電(852)2860 3410)，索取有關上述聆訊的文件及詳情。

**遺失股票啟事第一次通告**

敬啟者：下開之H股股票，經已宣佈遺失。

登記持有人	申請人	股票編號	H股股份數量
Lau Wing deceased	如左	CIA00096992	2,000
Tsui Wai Fun	如左	CIA00173135	1,000
Tsui Cheung Kit Lin deceased	如左	MBC70060207	240
Chan Lai Mui	如左	PIA00002452	500
Ngan Yuk Ming	如左	00124727	10,000
Mak Man Kit	如左	CSS00047221	2,000
同上	如左	CSS70000591	1,000
Yim Fuk Wah	如左	00105973	2,000

此啟

證券登記處：香港中央證券登記有限公司啟

中國東方航空股份有限公司(公司編號：0670)

中國南方航空股份有限公司(公司編號：1055)

青島啤酒股份有限公司(公司編號：0168)

此啟

證券登記處：香港證券登記有限公司啟

由本通告第一次刊登日起，九十天內仍未有持票人向本公司要求為上開股票之持有人時，則上開股票宣佈無效及作廢，同時另發新股票以代替之。

茲證明上述公司已將上述通告之副本送交香港聯合交易所，而香港聯合交易所之負責人亦已書面向該公司證明已將上述通告之副本根據該公司章程之規定張貼於交易所內，為期九十天。

日期：二零一五年五月二十二日

**關心傳媒 齊來監察**

香港報業評議會  
HONG KONG PRESS COUNCIL  
LIMITED

www.presscouncil.org.hk

enquiry@presscouncil.org.hk

電話：2570 4677 傳真：2570 4977