

環球康健護理業疫下成焦點



在充滿挑戰的2020年，環球康健護理股表現強韌，錄得亮麗的風險調整後回報。在2020年初，由於各國實施預防政策以控制2019新型冠狀病毒蔓延，令全球各地相繼鎖國封城，重挫環球經濟及整體市場。在市況調整期間，康健護理業發揮相對防護能力，再次彰顯其防守性優勢。疫情嚴重影響日常生活和金融市場，突顯康健護理業的重要性，為人類和環球經濟帶來曙光。

●宏利投資管理

世界各地的科學家、醫護行政人員及政府機構投放大量時間和資源，試圖遏止病毒肆虐。這促使診斷測試、療法和疫苗出現重大突破。這些醫療發展配合前所未有的貨幣及財政刺激措施，促使環球經濟及市場在2020

年強勁回升。

對於這些創新企業而言，儘管在如此緊迫時間內，取得與2019新型冠狀病毒相關的進展可能較為罕見，但對醫療影響深遠的類似臨床挑戰早已司空見慣。領先康健護理公司每天都在尋求治療和治療方

法，以滿足醫療需求缺口，包括癌症、代謝綜合症、稀有/罕見病及中樞神經系統紊亂等疾病。誠然，康健護理公司應對醫療需求缺口的能力，是我們進行配置的三大指導原則之一，亦有助塑造亮麗的行業前景。

波動市況下表現強韌

回看歷史數據，康健護理股票錄得強勁表現，在經濟下滑期間尤甚。在過去超過25年(1995-2020年)，環球康健護理股的平均表現大幅領先環球股票。在市場加劇波動及經濟受壓期間，康健護理業股票的超額回報更為明顯。當經濟於2020年首季因疫情而下滑期間，情況亦不例外，行業展現防守特質並取得可觀的超額回報。

康健護理行業的防守特質源於康健護理產品和服務的供求動力。縱使周期性行業在經濟低迷期間的需求一般都會大幅下降，但康健護理業的需求卻普遍保持強韌，消費者對醫療產品和服務的需求缺乏彈性。這情況在2019新型冠狀病毒疫情期間更加明顯，不少康健護理產品和服務的需求急升。

康健護理是一個防守性行業，性質獨特，可在一般市場波動下提供緩衝，同時維持良好的自然增長，這從過往平均每股盈利及銷售增長優於大市可見一斑。行業的強勁自然增長由長期趨勢所帶動，有關趨勢長遠將刺激康健護理產品和服務的需求日趨殷切，而不受環球經濟周期所影響。

(摘錄)

英鎊窄幅橫盤 短期沽壓尚存

金匯出擊

英皇金融集團 黃楚淇

英鎊兌美元橫盤走穩，守在1.39水平上方，周三英國財政大臣蘇納克發表年度預算講話，宣布延長緊急援助計劃，並對企業增稅。蘇納克表示，在歐洲推進速度最快的疫苗接種計劃的幫助下，經濟將在2022年中期恢復到大流行前的規模，比之前的預測提前六個月。但他表示，未來五年，英國的經濟規模仍將比沒有新冠危機衝擊的情況減少3%，由於英國仍處於新冠肺炎疫情限制措施之下，目前需要額外的支持。英鎊兌美元自年初以來顯著上揚，因投資者押注英國疫苗接種計劃的速度將使其經濟更快地重新開放。

英鎊兌美元走勢，技術圖表見RSI及隨機指數在上月一直處於超買區域，至上周終呈現回落跡象，同時

MACD指標亦剛下破訊號線，匯價亦已跌破10天平均線，均為英鎊調整的技術訊號。當前較近支持先看50天平均線1.3740，此區同時為延伸自去年11月的上升趨向線，倘若英鎊後市失守此區，料將很大機會迎來新一輪下跌。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。向上關鍵可留意，在2018年1月及4月形成了兩個頂部分別位於1.4344及1.4376，英鎊之後則出現一輪大幅下跌至同年8月低見1.2660，故此，當前上望的阻力亦以此兩區為重要參考；而當前較近阻力可參考本周受制的10天平均線1.4010以至上周高位1.4235水平。

歐元兌英鎊現下跌跡象

歐元兌英鎊走勢，匯價自從於一

月中旬失守0.90關口之後見持續下行，雖然上周一度出現反撲，但向上受制於25天平均線，目前位於0.8710，後市會以此為阻力參考。由於圖表見RSI及隨機指數仍告下行，預料歐元兌英鎊續呈下試壓力。向上

較大阻力方面，去年11月歐元兌英鎊分別觸低於0.8856及0.8863，將會視為更為關鍵的阻力依據；進一步阻力位預估在0.8920及0.90關口。而下方關鍵指向0.85關口，進一步支撐將看至去年2月低位0.8278。

今日重要經濟數據公布

15:00	德國	1月工業訂單月率, 預測+0.8%, 前值-1.9%
16:00	瑞士	2月官方儲備資產, 前值8,961億
16:30	英國	2月Halifax房價月率, 前值-0.3%
		2月Halifax房價年率, 前值+5.4%
21:30	美國	2月非農就業崗位, 預測增加18.0萬個, 前值增加4.9萬個
		2月民間部門崗位, 預測增加19.4萬個, 前值增加6千個
		2月製造業崗位, 預測增加1.2萬個, 前值減少1萬個
		2月政府部門崗位, 前值增加4.3萬個
		2月失業率, 預測6.3%, 前值6.3%
		2月平均時薪月率, 預測+0.2%, 前值+0.2%
		2月每周平均工時, 預測34.9小時, 前值35.0小時
		2月就業參與率, 前值61.4%
		1月國際貿易收支, 預測逆差675億, 前值逆差666億
	加拿大	1月貿易收支, 預測逆差14億, 前值逆差16.7億

歐日交叉盤走強 日圓受壓

金匯動向



美元兌日圓本月初在106.35日圓附近獲得較大支持走勢偏強，周三擴大升幅至107水平，周四曾走高至107.35附近逾7個月高位。美國10年期長債息率自上周四攀升至1.614%水平1年高點之後，過去1周均依然大致徘徊1.40%至1.50%水平之間，升幅未有迅速回落傾向，支持美元兌日圓表現，引致美元兌日圓上周早段守穩104.90水平後便逐漸掉頭回升，重上106水平。隨着美元兌日圓已輕易向上衝破過去半年以來位於106.50至107.00之間的主要阻力區，美元兌日圓的升幅已連日轉急，並延續今年1月上旬開始的反覆上行走勢。若果美國聯儲局主席鮑威爾本周四的發言未能顯著抑制美國長債息率的上行趨勢，則不排除美元兌日圓將進一步擴大升幅。

另一方面，歐元兌日圓交叉盤走勢偏強，自上周四向上逼近130.00水平28個月以來高位，更於過去1周持續徘徊128.20至129.50水平之間的活動範圍，其反覆上行走勢依然未有改變，加上澳元兌日圓交叉盤亦於上周尾段向上觸及84.95水平3年高位，反映主要交叉盤的走勢現階段依然不利日圓表現，預料美元兌日圓將反覆走高至108.20水平。

金價料穩守1700美元

周三紐約4月期金收報1,715.80美元，較上日下跌17.80美元。現貨金價周三受1,741美元阻力走勢偏弱，一度向下逼近1,701美元水平9個月低位，周四曾反彈至1,721美元水平。受到美國長債息率高企影響，現貨金價周三顯著受壓，但依然守穩1,700美元主要關位，並於周四持穩1,706美元水平後呈現反彈，顯示現貨金價在1,700至1,710美元之間仍有頗強支持。預料現貨金價將暫時上落於1,700至1,750美元之間。

金匯錦囊

日圓：美元兌日圓將反覆走高至108.20水平。
金價：現貨金價將暫時上落於1,700至1,750美元之間。

訃告

謹此懷着極其沉痛的心情宣告：全國政協委員、同心俱樂部監事會副主席、香港先通投資集團鄭旭董事長，因病醫治無效，於2021年2月28日在海南省三亞市中國人民解放軍總醫院海南301醫院辭世，享年65歲。

鄭旭先生（又名鄭旭冰），1956年11月出生，祖籍江蘇，出生地河南洛陽，第十二屆全國政協委員，四川省第七、八、九、十、十一屆政協委員，第十一屆四川省政協常委、四川海聯會副會長，世界華商聯合促進會副會長，香港江西社團（聯誼）總會永遠名譽主席，香港貴州商務促進會名譽會長。

鄭先生居港三十多年，積極參與香港回歸和維護「一國兩制」繁榮穩定的工作，為國家部委和香港特區政府建言獻策，其中將原「港督府」更名為「香港禮賓府」的建議被採納，並於香港回歸祖國一周年時正式啓用，此後一直沿用此名，為香港的社會文化事業作出了積極貢獻，受到特區政府和行政長官的讚譽表彰。他長期從事石化、能源商貿進出口業務，為國內部分地方能源企業提供能源進口補充渠道，為國家戰略能源儲備做出了積極貢獻。他積極參與社會慈善公益、教育醫療事業，在四川、貴州、河南、甘肅等地捐建「希望小學」、中學教舍、殘疾人福利工廠、老人福利院等。

鄭先生交遊廣闊，政商界朋友都對其給予極高評價。參加同心俱樂部以來，他熱心會務，與各位企業家交流密切，積極參與政商溝通、銀企交流、公益慈善、深港交流等，為建設百年同心俱樂部做出了積極貢獻。

鄭先生為家族和三位兒女奉獻了一生，用無私的大愛照亮了他們人生的道路，樹立了自強自立，寬於待人的良好家風。大女兒鄭若然在美國高盛和瑞信，管理和投資美國常青藤大學等十三所院校的基金。二女兒鄭若蒙在香港南華早報，鳳凰衛視擔任欄目編輯和記者，與香港大學心理學專家團隊出版多部書籍。三兒子鄭若昊在世界頂尖對沖基金擔任分析員。

鄭先生的逝世，是他家族和企業的巨大損失，也是社會和各界朋友的重大損失。根據鄭先生家屬意願，喪禮安排一切從簡。謹訂於3月20日（星期六）上午十時，在海南省三亞市中國人民解放軍總醫院海南301醫院告別廳舉行追悼會。

謹此訃告

鄭旭先生治喪委員會
2021年3月5日

治喪委員會名單

- 名譽主任：張廷翰
主任：陳紅天
副主任：孫同川 班程農 付超 劉志強 張思民 徐航 黃光苗 賴海民 王再興 李小勇 許明金 周春玲
委員：王紅軍 林暉翔 張斌 張建偉 蔡文川 黃舜 李彪 王愛勤 陳亞雄 黃湘黔 譚健 李雨桐 夏利 郝強

聯繫人：大女兒 鄭若然：+16173730860（美國） 二女兒 鄭若蒙：13510529484
譚健：18685156616 郝強：13902918668 譚昊：13662220705