

基本面正向+本益比下修生技股投資價值浮現

2016 年 05 月 06 日 04:10

魏喬怡／台北報導



安聯投信生技觀測晴雨表



指標	基本面			技術面	資金面
面向	新藥通過	企業併購	本益比	中短期	資金流入
晴雨指標					
本期評級 (前期評級)	負向 (中向)	正向 (正向)	正向 (正向)	負向 (正向)	中性 (中性)
評語	今年以來通過6件新藥，通過件數低於均值1個標準差	併購案件頻傳，併購趨勢延續	預估本益比低於均值，投資價值高	指數震盪走低，技術面遭遇壓力	資金單周淨流入，但流入趨勢不明顯

資料來源：安聯投信

安聯投信生技觀測晴雨表

受到那斯達克生技指數震盪走低、技術面承壓等因素影響，安聯 5 月《生技觀測指數》從上月的 8 分下降至 5 分。不過回歸基本面，企業併熱潮仍延燒，加上本益比低於均值，投資價值浮現。

安聯投信表示，安聯《生技觀測指數》自 2013 年 8 月推出，從三大面向、五大指標等短、中、長期角度觀測生技產業投資前景，總分最高 10 分，每月發布觀測結果並以晴雨表反應投資前景。

今年 4 月因有獲利調高等基本面支撐，又投資氣氛熱絡加持，指數震盪向上挑戰年線，總分落在 8 分晴天區，突破今年前三個月都落在 6 分或 5 分的陰天或雨天區。5 月受技術面和新藥通過分數影響，分數又回落至 5 分，但併購熱潮等基本面正向，投資價值也隨本益比下修而浮現，顯示整體產業仍具投資價值。

安聯全球生技大壩基金經理人許志偉表示，近期受到 Gilead 等生技大廠財報表現不如預期等消息面干擾，那斯達克生技指數走勢相對震盪，不過，從目前已陸續公布的生技相關財報表現來看，美國醫療股不僅首季財報優於預期，年度展望上修，顯示基本面仍有撐。

進一步觀察已公布的 S&P500 首季財報數據，目前已有近六成醫療公司公布財報，其中逾八成獲利優於預期；在六成多已公布財報的醫療器材設備相關企業中，近九成獲利優於預期；至於製藥及生技相關企業迄今也有五成以上公布財報，近七成獲利優於預期。

保德信全球醫療生化基金經理人江宜虔指出，今年美元不如去年強勢，讓美國企業獲利看升，拿美國醫療類股龍頭嬌生來說，因為匯率因素，上調全年的營收和獲利展望；醫療保健類股基本面穩健，新藥審核、研發仍可帶動獲利成長，今年獲利有望逐季好轉，從美股財報揭露來看，醫療產業表現不俗。

群益全球關鍵生技基金經理人沈宏達表示，醫療生技產業發展長線看好，相較消費性電子遇到瓶頸，醫藥產業創新能量並未消失，未來數年產業成長性仍值得期待。接下來市場重頭戲將放在 6 月份的 ASCO 美國芝加哥臨床腫瘤學會年會，商機題材也將陸續發酵，長線買點可望浮現。

(工商時報)