

財報匯價雙利多醫療基金看俏

2016 年 05 月 02 日 04:10

陳欣文／台北報導



財報匯價雙利多醫療基金看俏

美歐股財報分析

分類		美股		歐股	
		全部證券	醫療類股	全部證券	醫療類股
已公布比重		26.0	26.0	21.9	21.2
營收表現	優於預期廣度	59.2	47.9	57.1	75.0
	優於預期幅度	0.3	-0.7	-0.2	0.5
盈餘表現	優於預期廣度	81.4	52.3	40.0	100.0
	優於預期幅度	3.1	1.8	1.3	3.4

資料來源：彭博，統計至2016/4/22，美股財報以S&P 500指數成分股為代表；歐股財報以道瓊歐洲600指數成分股為代表。保德信投信整理

單位：% 製表陳欣文

美歐股財報分析

醫療類股進入財報公布高峰期，儘管市場原先的看法較為保守，美股當中的醫療產業表現出色，盈餘優於預期的比例達 100%；法人指出，財報題材應有助醫療類股維持上漲動能，只要接下來美元不要明顯轉強，醫療基金有望延續修復補漲的態勢。

保德信全球醫療生化基金經理人江宜虔分析，今年美元不如去年強勢，讓美國企業獲利看升，就以美國醫療類股龍頭嬌生為例，即因為匯率因素，上調全年的營收和獲利展望。

江宜虔認為，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，從歐美股財報揭露來看，醫療產業成績不俗，現階段美股整體財報成績優於歐股。

聯準會（Fed）最新的利率決策會議顯示，就業環境改善下，美國家庭收入穩定成長，可見美國勞工薪資增長壓力仍存在，可能壓抑未來企業營利率表現。

法人指出，醫療保健類股的人事成本壓力低，股價表現有望優於其他類股，投資人可趁目前評價於低檔時伺機加碼，或者定期定額布局。

安聯全球生技趨勢基金經理人許志偉表示，美國總統大選與藥品定價議題仍影響市場對於生技產業信心，導致今年以來指數呈現較為震盪的走勢，不過回歸基本面來看，生技產業中長線的成長趨勢不變。除了業績展望仍然正向，併購活動也可望持續熱絡。

此外，在創新技術的優勢下，全球生技藥物與生技仿製藥物市場規模預估將持續成長，預估至 2020 年相關產業產值可達 2,780 億美元，相較目前市場規模不到 2,000 億美元，成長潛力不容小覷，建議可逐步分批布局，或透過定期定額降低選時進場風險，掌握生技中長多的投資機會。

群益全球關鍵生技基金經理人沈宏達表示，雖然今年以來市場氛圍對於醫藥類股偏於保守，不過接下來在重要醫學年會即將在 6 月上陣，可望釋出產業利多訊息，以及美國 FDA 新藥核准的速度有機會逐季增溫，皆有利於醫療生技類股後市表現。

2015 年以來 NBI 生技指數的本益比大多落在 30~55 倍區間，經過今年 1 月的下跌後，NBI 生技指數的本益比已來到相對低點，因此評價面上更具吸引力，預期在財報季過後，指數有望從震盪中止穩，長線買點可望浮現。

（工商時報）