基金透視 保德信投信

獲利超預期 醫療基金看漲

醫療產業第三季財報表現佳，全球多數主要藥廠獲利超預期，顯示醫療生化產業基本面維持穩健。業界分析，先前藥價議題衝擊下，讓近期醫療類股股價偏弱，部分投資人擔憂聯儲局（Fed）加息恐衝擊醫療產業，但歷史資料顯示，在加息的初期階段，整體股市及醫療產業受到加息負面影響極有限，從獲利與就業狀況來看，醫療產業仍蓬勃發展。

保德信全球醫療生化基金經理人江宜虔分析，包括默克（Merck）、吉利德（Gilead）等製藥大廠，第三季每股盈餘（EPS）均優於市場預期逾5%，禮來優於預期的幅度更達17%；唯有諾華（Novartis）因旗下Alcon的隱形眼鏡業務不佳，再加上藥品回扣案被美國政府一次性的罰款3.9億美元，才導致EPS小幅不如市場預期。

江宜虔說，儘管10月Fed會議記錄拋出12月升息機率大增的訊息，但市場樂觀情緒並沒有因此受到影響，本周醫療保健類股受到輝瑞（Pfizer）傳出以每股380美元高價併購愛力根（Allergan）的利好激勵，出現大漲行情。

輝瑞擬併購惹憧憬

華爾街日報於上月底披露輝瑞考慮收購愛力根之後，雙方也承認確有討論過合併事宜，這樁併購案若成真，可能創下全球醫療產業史上最大規模的併購案，預估併購金額將超過1,000億美元。

江宜虔指出，輝瑞併購愛力根的影響並不僅限這兩間公司，其他大型藥廠可能也會因此而更加積極出手，就連以往對併購較不積極的美國生科大廠安進（Amgen），也傳出在物色百億美元的併購目標，整體醫療產業的投資氣氛可望更加好轉，第四季的醫療產業值得投資者期待。

江宜虔指出，醫療保健產業中長期有三大驅動力：一、人口高齡化趨勢；二、新興市場國家對醫療產業的需求隨所得提高而增加；三、生物科技、製藥、醫療器材等技術不斷創新，基本面優異，目前整體醫療產業市盈率低於長期（20年）平均，投資者不妨採定期定額或分批佈局策略，降低進場的選時風險。

台中小型股有補漲空間

受到美歐股市回穩，亞股投資氣氛轉佳，搭配廢除證所稅一案確定，台股投資信心略有回溫，惟因美股日前漲勢收斂，以及台股大型權值股先行釋出反彈訊號，加上市場資金對MSCI台股權重調降效應的後續反應，台股加權指數昨日開盤小跌，隨後形成窄幅盤整走勢，終場下跌0.14%，收盤指數為8,465.45點，大盤呈現區間整理格局，但各類股仍有表現，如紡織、生物科技、電子零組件、光電等族群仍收紅盤，整體盤面由具補漲空間的個股較有發揮空間。

■富蘭克林華美投信

富蘭克林華美台股傘型基金之傳產基金經理人楊金峰表示，投資者普遍擔心十一月底至十二月初MSCI調降台股權重生效後對於市場資金面的影響，可能是造成台股維持箱型整理的原因之一。不過，國際資金移動的影響性仍以美國加息議題為主，短期內外資移動乃屬於短期現象，加上近日觀察內資力道逐漸回籠，輔以金融環境處於全球市場回穩、中國大陸市場回整的趨勢下，台股盤面出現大跌走勢的機會不大。重點是，投資市場已提早於權重調降的措施生效前，已進行個股調整與逢低建立部位，就技術面來看，未來大盤指數的表現空間雖縮水，但隨着個股的輪動表現，以及內資對題材股與中小型股的挹注，具有相關部位的台股基金仍將有望呈現亮眼的表現空間。

傳統旺季 紡織股可走強

觀察周五盤面表現，日前大型權值股已先釋放反彈力道，昨日走勢較為疲軟，反而是具有落後補漲空間的中小型股或傳產類股較為強健，如紡織類股上漲約2.7%。楊金峰表示，紡織股受惠於北美市場持續的銷售量，以及國際品牌業者的拉貨效應，加上進入年底前產業的傳統旺季，預期將維持推動整體紡織類股的強勁走勢。

電子及生科股有輪漲機會

另外，電子族群與生科族群也有表現空間，特別是個股輪動表現顯著。富蘭克林華美台股傘型基金之高科技基金經理人郭修伸表示，電子股主流態勢不變，但近期這一波漲勢主要是內部資金輪動明顯，加上廢除證所稅一案通過後，新股IPO題材將可能是影響最大的族群，亦將對部分電子產業與生技醫藥產業的個股掛牌上櫃或上市有所挹注，可能引導相關個股輪漲機會。

展望後市，富蘭克林華美投信表示，年底前台股仍維持箱型整理格局，指數或將於8,600點上下200點的空間盤旋，目前呈現季線有撐、上行有壓的態勢。不過，若部分產業個股源自企業端的需求力道恢復強勁，相關個股展現長線成長空間下，將仍是中長線值得持有的標的，後續觀察依據仍為個股市盈率、股東權益回報率（ROE）等指標，建議可逢市盈率比較便宜的時點擇優分批佈局。

金匯動向 馮 強

央行按兵不動 日圓走強

美元兌日圓本周初在122.20附近獲得較大支持後反彈，重上123水平，周三曾走高至123.75附近3個月高位，周四走勢偏弱，一度反覆下跌至122.60附近，回吐本周早段大部分升幅，周五走勢稍為回穩，大部分時間窄幅活動於122.75至123.05水平之間，走勢依然偏軟。雖然美國聯儲局10月份會議記錄顯示美息頗有機會在12月上調，引致美元兌日圓周三向上觸及123.75水平，不過日本央行本周四會議宣佈維持貨幣政策不變之後，美元兌日圓迅速遭遇到回吐壓力，失守123水平，顯示美元兌日圓現階段依然是受制於過去3個月以來位於123.50至123.80水平之間的主要阻力區，令美元升幅受到限制，不利美元兌日圓的短期表現。

經濟連續兩季呈現萎縮

另一方面，日本經濟在第2季及第3季連續兩季呈現萎縮之際，日本央行依然傾向按兵不動，除了反映日本央行對通脹將緩慢回升的預期還沒有改變之外，日本央行行長黑田東彥近期的言論依然沒有急於作出新一輪寬鬆行動的傾向，顯示日本央行短期內將不會輕易進一步擴大其寬鬆措施規模，反而日本明年進行參議院選舉前，日本政府在明年初推出刺激經濟措施的機會將會提高，不過該因素對於美元兌日圓的短期走勢未必會構成太大支持。

匯價未受數據利淡影響

日本財務省本周四公佈，10月份出口值按年下跌2.1%，進口值按年下跌13.4%，進口值的降幅顯著大於出口值的下跌，導致日本10月份貿易出現約1,115億日圓順差，是7個月以來首次有貿易盈餘，主要是受到能源進口價格下跌影響。日本10月份出口值按年下跌之外，更是去年8月以來首次呈現下跌，將進一步不利日本第4季經濟表現，但數據對美元兌日圓的走勢未有構成太大支持，凸顯美國聯儲局公佈10月份會議記錄後，美元近日走勢偏軟。

歐元兌日圓交叉匯價上周初受制133.20附近阻力後反覆下跌，失守132水平，本周初更一度回落至130.65附近約7個月以來低位，雖然本周四曾反彈至132.25附近，不過周五卻迅速回落至131.10水平，顯示歐元兌日圓現時還未擺脫下行壓力，不利美元兌日圓的短期表現。受到歐元兌日圓走勢偏弱影響，預料美元兌日圓將反覆走低至121.80水平。

金價有力走高至1095美元

周四紐約12月期金收報1,077.90美元，較上日升9.20美元。現貨金價本周三在1,064美元附近的5年多低位獲得顯著支持後，開始呈現反彈，周四重上1,080美元之上，並一度走高至1,087美元附近，周五走勢依然偏強，大部分時間處於1,080美元至1,087美元之間。市場預期美國聯儲局往後的加息步伐將頗為緩慢，再加上聯儲局將在12月加息的時間已較為明朗，美元升勢放緩，開始減輕金價下行壓力，不排除金價將進一步向上作出修正走勢。預料現貨金價將反覆走高至1,095美元水平。

金匯錦囊

日圓：美元兌日圓將反覆走低至121.80水平。

金價：現貨金價將反覆走高至1,095美元水平。

北汽新純電動車亮相穗車展

香港文匯報訊（記者 高麗丹） 北汽新能源近日宣佈將推出歷時3年研發，旗下首款真正意義上的A級純電動汽車EU260。新車續航里程為260km，在昨天開幕的廣州車展首次亮相，預計於明年1月份正式上市。

據北汽新能源介紹，EU260是一款定位於緊湊級的純電動車型，新車基於紳寶D50打造，其外觀、內飾都與紳寶D50基本一致。車身尺寸方面，該車的長/寬/高分別為4582/1794/1515mm，軸距為2650mm，該車的整備質量為1583kg。

能量回收系統使續航里程更長

據北汽方面介紹，EU260車型具有電池壽命管理系統，實現過充過放、高溫高寒等電壽命保護，能有效延長使用周期。該車提供快充、慢充兩種充電模式，快充30分鐘可充80%。另外，該車行駛60萬公里後電池能仍保持在80%之上，而能量回收系統則能夠使續航里程更長。

■A級純電動汽車EU260，續航里程為260km。

萬科與深住建局推建築工業化

香港文匯報訊（記者 李昌鴻 深圳報道） 萬科日前與深圳市住建局簽訂合作推進建築工業化框架協議，根據協議，自2016年起，萬科連續三年每年在深圳開工的項目，工業化面積將超過20萬平方米。

三年共拓60萬平米

萬科將積極引進國外先進的建築工業化技術，研究適應深圳特點的工業化建築體系和成套技術，加強新型節能環保技術在建築工業化項目中的運用，制定高水平的建築工業化企業技術標準，建立以BIM技術為核心的工業化建築全過程管理信息系統。市住建局在萬科的工業化項目中探索建立適應建築工業化發展的管理體制機制，包括建築工業化項目的發包承包、計價、設計施工和監理、質量安全監督等。

據悉，深圳市住建局對萬科推行建築工業化給予全方位的政策、技術支持，在工程項目報建各環節開通綠色通道、提供專人服務。萬科則配合市住建局制定和完善新型建築工業化地方標準體系，包括設計、部品生產、施工、物流、驗收標準，標準部件設計圖集，住宅性能認定規程和部品認定制度。

深圳市住建局相關負責人透露，深圳將大力推進建築市場綜合改革試點工作，改革內容主要包括增量創新和存量改革。在增量創新方面，將推行建築工業化和BIM技術應用，探索適應新型建設模式及管理技術的建設管理體制與機制。在存量改革方面，將深入檢討既有工程建設管理體制機制存在的問題，通過試點項目，探索改進措施。

■ 責任編輯：胡可強 版面設計：陳 潔

全球湘商聚邵陽

湖南經濟合作洽談會暨第七屆湘商大會26日開幕

■三一湖汽攪拌車市佔率全國居首，年產能兩萬台。圖為其邵陽廠區。

香港文匯報訊（記者 肖建花、董曉楠 邵陽報道） 2015湖南經濟合作洽談會暨第七屆湘商大會將於11月26日在邵陽舉行。大會由湖南省人民政府主辦，湖南省工商聯、省商務廳和邵陽市人民政府共同承辦。屆時將有湖南異地商會和異地湖南商會代表近千人參會。

據悉，本着簡約、務實、高效原則，大會安排客商代表座談會、招商推介會、園區建設國際論壇等6項主要活動，聽取客商對湖南省「十三五」經濟社會發展和湘商創新發展的意見建議，聚焦湖南省政府園區發展「135」工程、「十三五」規劃及園區創新轉型、民營企業走出去與境內外園區創新、境外園區建設、湘商在省外投資運營園區建設、境內園區運營模式創新等內容。

據介紹，截至目前大會已收集簽約項目過百個，其中合同項目80個，10億元人民幣以上項目達到17個，5億元以上的項目33個。此外，邵陽包裝了涵蓋工業製造業、新能源、農業產業化等所有門類的168個投資項目面向全球湘商招商，投資總額1159.52億元。

■新聞發佈會現場。 本報記者董曉楠 攝

湘商產業園招募全球客商

自古以來，邵陽一直以湖湘重鎮的形象出現在各類史志裡。一方面，邵陽素為「上控雲貴，下制長衡」的交通要塞和湘西南的物資集散中心。另一方面，在於邵陽殷實豐厚的物質、人文資源。邵陽市委書記郭光文表示，「邵陽勞動力資源充裕、產業基礎齊備、投資發展環境寬鬆，我們誠邀全球客商來邵陽投資，共同參與邵陽的發展建設。」

據邵陽市市長龔文密介紹，邵陽成功打造了便捷完善的交通樞紐，形成鐵路、公路、海路、航空一體化網絡，享受中部崛起、西部大開發、武陵山片區區域發展、全國老工業基地調整改造、全國資源型城市可持續發展、湘西大開發等8項國家級、4項省級政策支持。

2014年，湖南省委、省政府做出「依托湘商力量，在邵陽建設湘商工業示範園區」的重大決策。邵陽舉全市之力，大膽先行先試，在市縣兩級強勢推進湘商產業園建設。

據悉，湘商產業園區分品牌服裝城、發製品產業園、綜合工業區、標準化廠房區和綜合配套區等五個功能區，已設立海關、檢疫工作機構。品牌服裝城已確定入駐企業86家，項目建成後年產值可達10億元。發製品產業園已被商務部定為「國家外貿轉型升級專業型示範基地」，主要以出口為導向，通過六家大型發製品龍頭企業，整合上下游產業集群，目前企業已陸續入園。綜合工業區主要聚集中小企業，目前已有近十家企業入駐。 （湖南報道）

■寶慶工業集中區規劃圖。 本報湖南傳真