

# 創新當引擎 醫療基金看俏

醫療產業持續投入研發，使中長期產業創新能力優於其他產業。根據高盛統計，今年大型製藥及生物科技研發投入金額估計上看947億美元，醫療產業創新將成基金績效反彈的重要引擎。保德信投信建議，全球股市因美國聯儲局(Fed)年底恐升息波動加劇，投資者欲參與生物醫藥基金的「修復行情」，不妨以製藥和生物科技為主，醫療器材和醫療服務為輔，分散佈局醫療四大次產業。



圖為一行人路過輝瑞公司位於紐約的總部大樓廣告牌。資料圖片

個股獲利預期向下修正。

## 建議以定期定額投資

但是，創新能力仍為醫療基金成長的主要動力，預期近期股價向上的過程中，仍將出現一定程度的波動，建議投資者以定期定額方式投資，或逢低分批加碼。

馮強

## 投資觀察 日盛投信

# 亞股調整為較好進場點

11月外資對新興亞洲資金明顯撤出，然拉長至今年以來觀察，除日本外皆為買超，股市表現在一周則出現明顯反彈。根據彭博資料統計，亞洲主要股市2017年每股盈利(EPS)增長，印度、印尼、滬深300、韓國、台灣及泰國皆有雙位數成長，亞股的基本面和題材面不錯，長期向上趨勢不變，建議可留意相關市場投資機會。

## 專家看好行業景氣

日盛亞洲機會基金經理人鄭慧文表示，根據IFO 11月調查顯示，受訪專家對經濟現況看法依然保守，但對未來六個月景氣前景看法轉為樂觀，而根據BoA Fund Manager Survey調查指出，投資者看多新興市場、原材料、歐洲及金融股，而觀察新興亞洲2017年各國股市EPS成長預估值，印度、印尼、滬深300、韓國、台灣及泰國皆有雙位數成長，亞洲後續傾向以財政政策刺激經濟，亞洲經濟前景持續改善，加上股價評價仍位於長期歷史平均中下邊緣，亞洲股市仍有投資機會。

## 新興市場賣超減少

鄭慧文表示，資金大挪移略見基本滿足，外資對新興市場的賣超減少，股市出現反彈，10/20印尼央行宣佈將7天期印尼利率調降1碼至4.75%，印尼今年已6度降息，引導利率下滑，釋出更多資金，市場普遍預期印尼經濟將溫和回暖，可逢低加碼印尼，此外，因亞洲國家較其他新興市場具較強的基本面支撐，一旦資金回流時，將有機會先回補亞洲市場。



投資 攻略

## 不利藥價消息料出盡

江宜度分析，醫療產業往往被歸類為防禦型產業。雖然是受殖利率衝擊最低的防禦型產業，但當美國公債殖利率飆升時，難免和其他防禦型產業一同走弱；不過，近兩周的殖利率飆升實屬特殊極端情況，美國10年期公債殖利

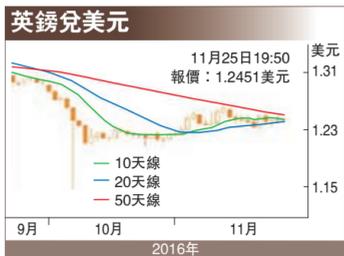
率從1.78%升到2.35%，變動幅度超過30%，回顧過去逾50年的數據，這種變動幅度發生機率不到1%，投資者實在不必過於擔心殖利率再次大幅飆升的風險。

江宜度進一步指出，醫療產業的市盈率在希拉里落選後略有回穩，但仍在近一年的相對低點，尤其美國醫療類股相對美股大盤更有明顯的折價。總體而言，除了醫療器材之外，其他三大次產業的市盈率近期皆回升，並以生物科技和醫療服務的市盈率修復最明顯，隨著藥價管控的疑慮大減，醫療器材的避險作用降低，市盈率可能會略有收縮壓力。

江宜度也提醒，由於利率上升的速度及幅度可能大於預期，加上醫療產業創新循環的調整，均讓市場對醫療產業

## 金匯 動向

# 拋售壓力收斂 英鎊蓄勢反彈



## 金匯錦囊

英鎊：英鎊將反覆走高至1.2600美元水平。

金價：現貨金價將暫時上落於1,170至1,200美元之間。



美元近期升勢強勁之際，英鎊匯價反而沒有遭遇太大下行壓力。圖為英鎊鈔票。資料圖片

英鎊本月初在1.2310美元附近獲得較大支持後走勢偏強，衝破1.2370美元附近阻力後升幅迅速擴大至1.2510美元附近，周二遇到回吐壓力，周三下行至1.2360美元附近呈現反彈，周五走勢偏穩，大部分時間窄幅活動於1.2415至1.2475美元之間。美國本周公佈的10月份耐用用品訂單及11月消費者信心指數顯著好於市場預期，預示美國第四季經濟表現偏強，再加上美國聯儲局11月會議記錄傾向加息，美元匯價升幅擴大，美元指數本周四曾上揚至102水平近14年高點，不過美元升勢強勁之際，英鎊匯價反而沒有遭遇太大下行壓力，周三持穩1.2360美元水平後更掉頭重上1.24美元水平，反映英鎊近期在1.23至1.24美元水平之間有進行整固傾向，該因素將有助英鎊作出短期的反覆攀升走勢。

## 財政刺激措施支持製造業

另一方面，英國財政大臣夏文達本周公佈的秋季財政預算中，將在5年間增加230億英鎊於交通及基礎建設等方面的投資，表示2020年後，基礎建設投資額將約佔GDP的1%至1.2%，高於目前的0.8%，反映夏文達欲透過增加財政刺激措施把製造業生產率提高，但英國與歐盟的脫歐談判前景不明，將令英國企業對增加資本開支抱有戒心，阻礙製造業生產率的

## 關注央行下月政策會議記錄

英國預算責任辦公室(OBR)本周三公佈，將2017年經濟增長預測下調至1.4%，大幅低於3月時評估的2.2%增長，同時把2016至2017財政年度的借貸金額提高至682億英鎊，高於3月時預期的555億英鎊，顯示英國政府對於明年經濟轉弱的預期，傾向增加財政刺激措施以協助經濟。隨着OBR預期英國政府在未來5年的借貸金額將較3月時的評估多出1,220億英鎊，

該因素將有助通脹率的進一步攀升，市場將關注英國央行12月15日在夏文達公佈秋季預算後的首個政策會議記錄。

意大利憲法改革公投即將在下月4日舉行，而明年將是歐元區主要經濟國的大選年，歐元區政局不明朗的風險正在上升，歐元本周四曾下跌至1.0520美元附近約1年來低位，導致歐元兌英鎊交叉匯價回落至0.8460附近兩個多月來低位，並且延續自10月開始的反覆下行走勢，繼續對英鎊構成一定支持，預料英鎊將反覆走高至1.2600美元水平。

## 觀望氣氛 金價維持上落市

現貨金價本周五在1,171美元附近獲得較大支持後呈現反彈，一度重上1,193美元水平。美元指數本周四短暫觸及102水平便逐漸掉頭回落至101水平，周五時段更處於偏軟走勢，帶動現貨金價作出反彈。不過美國近期公佈的經濟數據皆有偏強傾向，而美國下周五將公佈11月非農就業數據，美元指數的跌幅將不容易過於擴大，可能限制金價的反彈幅度。預料現貨金價將暫時上落於1,170至1,200美元之間。

# 上海中毅達股份有限公司

A股證券代碼：600610 A股證券簡稱：中毅達 編號：臨2016-111  
B股證券代碼：900906 B股證券簡稱：中毅達B

## 上海中毅達股份有限公司 股改限售股份上市流通更正公告

本公司董事會及全體董事保證本公告內容不存在任何虛假記載、误导性陈述或者重大遗漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

- 一、本次限售股份可上市流通情況
- 1、本次可上市流通股份的總數為84,840,000股；
- 2、本次限售股份可上市流通日期為2016年11月30日；
- 3、本次上市後股改限售流通股剩餘數量為335,340,015股。
- 二、更正補充事項涉及的具體內容
- 1、更正前：本次上市後股改限售流通股剩餘數量為333,100,635股。
- 更正後：本次上市後股改限售流通股剩餘數量為335,340,015股。
- 2、更正前：本次限售股份可上市流通情況如下：

序號	有限條件的流通股持有人名稱	持有的有限條件的流通股股份數(股)	本次可上市流通股股份數(股)	本次可上市流通股數占本公司總股本的比例	剩餘有限條件的流通股股份數(股)
合計		417,940,635	84,840,000	7.92%	333,100,635

更正後：本次限售股份可上市流通情況如下：

序號	有限條件的流通股持有人名稱	持有的有限條件的流通股股份數(股)	本次可上市流通股股份數(股)	本次可上市流通股數占本公司總股本的比例	剩餘有限條件的流通股股份數(股)
合計		420,180,015	84,840,000	7.92%	335,340,015

3、更正前：本次解除限售前後的股本結構表如下：

股份類別	變動前		變動數		變動後	
	持股數(股)	股比	持股數(股)	股比	持股數(股)	股比
有限條件的流通股	417,940,635	39.01%	-84,840,000	333,100,635	31.09%	
無限條件的流通股	417,940,635	39.01%	-84,840,000	333,100,635	31.09%	
流通股合計	417,940,635	39.01%	-84,840,000	333,100,635	31.09%	
A股	292,973,970	27.35%	84,840,000	377,813,970	35.27%	
B股	360,360,000	33.64%	0	360,360,000	33.64%	
無限條件的流通股	653,333,970	60.99%	84,840,000	738,173,970	68.91%	
流通股合計	653,333,970	60.99%	84,840,000	738,173,970	68.91%	
股份總額	1,071,274,605	100.00%	0	1,071,274,605	100.00%	

更正後：本次解除限售前後的股本結構表如下：

股份類別	變動前		變動數		變動後	
	持股數(股)	股比	持股數(股)	股比	持股數(股)	股比
有限條件的流通股	417,940,635	39.01%	-84,840,000	333,100,635	31.09%	
無限條件的流通股	417,940,635	39.01%	-84,840,000	333,100,635	31.09%	
流通股合計	417,940,635	39.01%	-84,840,000	333,100,635	31.09%	
A股	292,973,970	27.35%	84,840,000	377,813,970	35.27%	
B股	360,360,000	33.64%	0	360,360,000	33.64%	
無限條件的流通股	653,333,970	60.99%	84,840,000	738,173,970	68.91%	
流通股合計	653,333,970	60.99%	84,840,000	738,173,970	68.91%	
股份總額	1,071,274,605	100.00%	0	1,071,274,605	100.00%	

股份類別	變動前		變動數		變動後	
	持股數(股)	股比	持股數(股)	股比	持股數(股)	股比
有限條件的流通股	420,180,015	39.22%	-84,840,000	335,340,015	31.30%	
無限條件的流通股	420,180,015	39.22%	-84,840,000	335,340,015	31.30%	
流通股合計	420,180,015	39.22%	-84,840,000	335,340,015	31.30%	
A股	290,734,590	27.14%	84,840,000	375,574,590	35.06%	
B股	360,360,000	33.64%	0	360,360,000	33.64%	
無限條件的流通股	651,094,590	60.78%	84,840,000	735,934,590	68.70%	
流通股合計	651,094,590	60.78%	84,840,000	735,934,590	68.70%	
股份總額	1,071,274,605	100.00%	0	1,071,274,605	100.00%	

三、除了上述更正補充事項外，於2016年11月25日披露的原中毅達股改限售股份上市流通公告(編號臨2016-110)事項不變。特此公告。

上海中毅達股份有限公司 董事會  
2016年11月25日

## 2016年11月26日 今日電視節目表 (星期六)

無線翡翠台	無線明珠台	J2台	RTHK31	中央電視台-1 (數碼頻道)	中央電視台 (國際頻道)	鳳凰衛視中文台	viu
6:00 香港早晨及環球新聞檔案 7:45 香港早晨 8:55 瞬間看地球 9:00 快樂長門人 9:10 開心老友記 9:40 文化新領域 10:15 智趣動物科 10:45 喜羊與灰太狼之開心方程式 11:15 幟面超人鐵武 11:50 年代激鬥 12:00 午間新聞 1:00 午間新聞 1:10 瞬間看地球 1:15 700萬人的數字 2:15 體育世界 3:00 Y-Angle 3:30 精英學會及勁歌金曲 4:00 極品陀羅 擊爆戰魂 4:30 Think Big遊學團 5:00 查林林部隊 5:30 櫻桃小丸子 6:55 科技革命4.0 6:30 六點半新聞報道 6:55 天氣報告 7:00 新聞透視 7:30 粵語粵壇 8:00 萬里尋奇 8:30 TVB馬來西亞星光薈萃頒獎典禮2016 11:00 娛樂頭條之星光派對 11:30 晚間新聞 11:45 天氣報告及瞬間看地球 11:50 廣告雜誌 12:00 創世紀II 天地有情 1:40 宣傳易 1:05 皆大歡喜 1:40 宣傳易 1:50 玉女添丁 3:40 樂勢力 4:35 趣眼看人生 5:00 民間傳奇-秋翁遇仙記	6:00 金融概要 7:00 恩雨之聲 7:30 NBC世界新聞 8:00 普通話娛樂新聞報道 8:30 脈搏 9:00 童話教員(III) 9:30 終極蜘蛛俠 10:00 權能時間 11:00 港生活·港享受 11:25 明珠檔案 11:50 財經雜誌 12:15 寰宇體壇 1:15 寵物小寶貝(III) 2:05 橫「沖」直撞一家親 (VII) 2:55 我們的宇宙 4:00 親親兔兔(II) 4:25 午餐小劇場 4:55 發現澳洲(III) 5:30 發明Teens地(VII) 6:00 腦力大作戰(II) 6:30 六十分鐘時事雜誌 7:20 警訊 7:25 話說當年 7:30 七點半新聞報道及天氣報告 7:55 瞬間看地球 8:00 功夫笑電影(XXVI) 8:30 全英一叮(X)及酒通全世界3前奏及話說當年 9:30 周末大電影：蝙蝠俠-俠影之謎 12:25 晚間新聞 12:40 瞬間看地球 12:45 酒通全世界3前奏 12:50 賽馬預測(馬會) 2:20 深宵影院：醉爆伴郎團2 4:10 全英一叮(X) 5:00 台灣無線衛星電視台新聞 5:30 中國新聞	6:00 Busking不停音樂 7:00 走過天涯打工業 7:30 IQ博士 8:00 流行速遞 9:00 台灣第一等 10:00 味姐住MADAM 12:00 美食飯團 12:30 幻影籃球王 III 1:30 Busking不停音樂 2:30 K-Pop 4:35 好男人·好料理 5:30 台灣紅什麼 6:00 Music Cafe 7:00 愛玩客：詹詹自喜遊 8:00 娛樂新聞報道 8:30 3日2夜 9:00 RUNNING MAN 9:30 六合彩 9:35 RUNNING MAN 10:45 0.1無罪真相 12:05 高連G之復興 12:35 胆識過人 2:05 3日2夜 2:35 台灣第一等 3:30 0.1無罪真相 4:40 愛玩客：詹詹自喜遊 5:30 流行速遞	06:30 我家在香港 07:00 家多一點點 08:05 星期六開胃 09:00 光影我城III 10:00 國際新視野 11:00 不一樣的傳奇 11:55 行狀元 12:30 識多一點點 12:30 8花齊放 13:00 羅敏歐與朱麗葉 14:30 樂壇新秀2015 15:00 12音樂門·迷 16:00 第18屆學校音樂節優勝者匯演 17:00 Design 叮 17:18 小耳朵米米 17:22 Cap帽智多星 22:30 開講啦 23:33 加油向未來-精編7 19:30 今日亞洲 01:41 動物世界 02:32 星光大道 04:10 今日說法 05:00 新聞聯播 05:30 人與自然	06:00 朝聞天下 08:36 大映戲-65-68 12:00 新聞30分 12:34 今日說法 13:33 尋寶-我有傳家寶 14:24 第四批「中國夢」主題創作歌曲-絲路 14:29 第四批「中國夢」主題創作歌曲-老百姓的夢 14:36 我的二哥二嫂-19-21 17:20 2016挑戰不可能-53 19:00 新聞聯播 19:31 天氣預報 19:37 焦點訪談 19:59 星光大道 22:00 晚間新聞 22:35 開講啦 23:33 加油向未來-精編7 19:30 今日亞洲 01:41 動物世界 02:32 星光大道 04:10 今日說法 05:00 新聞聯播 05:30 人與自然	06:00 海峽兩岸 06:30 今日亞洲 07:00 中國新聞 07:30 今日關注 08:00 中國文藝 09:00 2016國家記憶-39 09:30 中國文藝 10:00 中國新聞 10:13 遠方的家 11:00 國寶檔案 11:10 國寶檔案 11:30 海峽兩岸 12:00 中國新聞 13:00 體育在線 13:45 雍正王朝-7-11 17:30 外國人在中國 18:00 中國文藝 19:00 中國新聞 19:30 今天亞洲 20:00 深度國際-4 20:30 海峽兩岸 21:00 中國新聞 21:30 今日關注 22:00 文明之旅 22:45 中國文藝 23:45 雍正王朝-7 00:30 雍正王朝-8-9 02:00 新聞聯播 02:30 雍正王朝-10-11 04:00 中國新聞 05:00 中國文藝	06:00 時事辯論會 06:25 鳳凰觀天下-問答神州 06:55 騰飛中國 07:00 金曲點播 07:15 龍行天下 08:00 周末晨早播報 08:25 鳳凰氣象站 08:30 財智菁英匯 08:55 鳳凰氣象站 09:00 鳳凰大視野 09:35 地球宣言 09:40 鳳凰全球連線 10:05 紀錄大時代 10:35 我們一起走過 11:30 鳳凰觀天下-問答神州 12:00 文化大觀園 12:30 周末正午播報 12:55 鳳凰氣象站 13:00 臺灣天下 13:30 金曲點播 13:35 鳳凰焦點關注 13:55 絲路文明 14:00 中國新聞 14:30 台灣名嘴匯 15:00 資訊快遞 15:30 鳳凰衛視-財經正前方 16:05 金曲點播 16:15 鳳凰精選 17:20 世紀大講堂 18:00 台灣名嘴匯 18:30 笑話言開 19:15 承諾2020 20:00 一虎一席談 21:00 時事直擊 21:40 星牌大放送 22:45 生命密碼 23:30 台灣名嘴匯 00:00 鳳凰精選 01:10 我們一起走過 02:00 一虎一席談 02:50 築夢天下 03:15 承諾2020 04:00 笑話言開 04:40 生命密碼 05:20 我們一起走過	06:00 早晨新聞 08:00 2教遊 08:30 韓流時刻-勁歌排行榜 09:25 昇龍道之旅 09:35 惡魔寶實 10:05 西甲前瞻 10:30 ATP場內場外2016 11:00 惡作劇之吻2 12:00 午間新聞 12:30 玩命槍戰 13:30 無痛治療之眼 14:30 粵語趣愛 15:00 大學 Secrets 15:30 ATP 16精華 16:30 超級飛俠 17:00 境界之輪迴 17:30 區區有樂 18:00 6點新聞報道 18:30 杏林在線 19:00 大鳴大放 19:30 View 20:00 8點新聞報道 20:30 直美與加奈子 21:30 ShowTime我主场 22:30 美選D.n.A 23:30 晚吹-真PK 00:00 海賊王 01:00 夜曲13 02:00 童心解密 03:00 山步·角 03:30 「煮」行 04:30 小「煮」角 05:30 台灣區角