



財報利多加持醫療基金可以期待

美國大型生技醫療公司近期財報表現亮眼，提振市場投資信心，帶旺健護醫療類股同步上揚，美股也在健護、科技盈餘驚喜帶動下，指數再創新高。保德信投信表示，健保警報暫時得以解除，醫療類股將啟動補漲行情，尤其具有創新科技醫療類股表現尤佳，在財報利多加持下將能持續掌握轉強契機。

保德信全球醫療生化基金經理人江宜虔表示，上周 Q3 財報公布企業包括製藥商必治妥施貴寶、默克藥廠、瑞輝藥廠財報表現皆優於預期，帶動生技醫療類股表現。根據 Factset 11/1 報告指出，預估今年第 Q13 醫療健護類股獲利成長率達 8.1%(YoY)，居所有產業成長之冠；再則，目前醫療產業財報優於預期比重達 83%，優於標準普爾五百指數成分股整體表現(76%)。江宜虔預期有良好獲利及財測加持的公司，其個股股價更能持續掌握轉強契機！（資料來源：FactSet, Goldman Sachs Global Investment Research, 2019/10）

江宜虔進一步表示，先前藥價討論範圍，多集中在調整或限制政府提供的醫療保險計畫(例聯邦醫療保險計劃-medicare)。據高盛估計，目前藥廠藥品平均營業利益率為 40%，倘若美國僅針對 Medicare 實施參考國際藥價政策(IPI)，則營業利益率將降至 37%，江宜虔藥價影響仍可控制，目前藥價、政策不確定性衝擊，已逐漸被市場消化，預期理想投資時點已浮出水面。（資料來源：FactSet, Goldman Sachs Global Investment Research, 2019/10）

隨著政府核准新藥核准依然呈現增加趨勢，根據過去統計，新藥品上市之後銷售成長期間多在 10 年以上，隨著未來新藥接連上市，醫療產業續航利仍然可期。展望醫療類股後市表現，江宜虔認為，新藥環境友善、企業不合理藥價行為已受到控制，加上近年創新能力大幅提升，預期新產品將持續上市，醫療器材和醫療器材極具成長潛力。第四季往往為醫療類股表現最佳時期，投資人擇優時機，或採取定期定額策略，擁抱醫療基金中長期成長趨勢。

本文僅供參考，不得視為本公司之邀約。文中所述之資料、建議或預測係本諸本公司合理認定為可靠之消息來源，然本公司不保證其準確及完整性。以上資料、建議或預測可能因市況隨時有所改變，本公司不負更新之責，本公司亦不保證本文之預測將可實現。且本文未考量任何特定投資人個人之財務目的、現況及需求，故本公司不對任何人因信賴或使用本文所產生之一切損失負責。

本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。本公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書，投資人可至保德信投信理財網(www.pru.com.tw)或公開資訊觀測站(http://mops.twse.com.tw/)查詢。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。**投資人須留意中國市場特定政治、經濟、市場、股價波動性與稅務規定等投資風險。**本基金可能投資於非基金計價幣別之投資標的，當匯率發生較大變動時，可能影響本基金以新台幣或美元計算之淨資產價值，故投資人需額外承擔投資資產幣別換算所致之匯率波動。以上提及之個股僅為舉例用，非為個股之推薦。本資料之全部構成一完整之訊息傳達，僅部分引用可能影響讀者對該訊息之正確瞭解。建議本資料之收



PGIM | 保德信投信

The global investment management businesses of Prudential Financial, Inc.

受者於未經與本公司討論前，不開發布經增刪後之本資料內容。如有將本資料再編製者，應以本公司公開發布之內容為主，不得為誇大或不實之報導。

保德信投信獨立經營管理。保德信及其岩石商標為專有服務標誌，未經本公司事先同意前，不得使用。保德信證券投資信託股份有限公司，台北市南京東路五段 161 號 3 樓，理財諮詢專線請洽：(02)8172-5588。PGIMSITE20191111

保德信證券投資信託股份有限公司

台北總公司：105 台北市松山區南京東路五段 161 號 3 樓

台中分公司：407 台中市西屯區市政路 402 號 5 樓之 5

高雄分公司：804 高雄市鼓山區明誠三路 679 號 5 樓

Tel: (02) 2171-6000 Fax: (02) 2763-8889

Tel: (04) 2252-5818 Fax: (04) 2252-5808

Tel: (07) 586-7988 Fax: (07) 586-7688