

# 美生物科技板块风头正劲

## 细胞诊疗备受关注

□本报记者 杨博

在2013年实现不菲涨幅后，美股生物科技板块在2014开局延续强势上攻行情。今年以来，安硕纳斯达克生物科技ETF净值已累计上涨9%，标普500生物科技板块上涨4.12%，纳斯达克成分股涨幅榜的前十位中，有三只是生物科技股。

分析人士认为，生物科技板块表现强势主要受到新药获批及临床试验疗效佳等因素的推动。包括摩根大通、瑞银等机构均表示看好2014年生物科技板块的表现。

### 药物研发进展积极

美股生物科技板块在2013年整体表现强势，安硕纳斯达克生物科技ETF净值累计上涨65.47%，远远好于同期标普500指数30%的涨幅，创下1999年以来最好表现，同时成为2013年美国市场上表现最好的ETF之一。

步入2014年，生物科技板块的强势仍在延续。年初至今，在标普500十大行业板块中，医疗保健板块以2.84%的涨幅位居第一，细分板块中的生物科技板块上涨4.12%，同样位居前茅，相比之下，同期标普500指数累计下跌0.52%。上周生物科技板块表现更为抢眼，扣除中概股后，纳斯达克涨幅榜排名前十五的股票中，有七只属于生物科技行业。

分析人士认为，生物科技板块表现强势主要受到新药获批及临床试验疗效佳等因素的推动。在今年以来的纳斯达克综合指数成分股涨幅榜上，Intercept制药公司(ICIPT)以32%的涨幅位居第二，该公司是一家专门开发治疗肝炎特效药的公司，公司于1月9日宣布其治疗肝病的药物临床试验有了突破性的进展，此后其股价在两天之内上涨五倍。分析师认为，考虑到目前全球还没有很好的治疗肝炎特效药，一旦该公司药物成功研发，将面临巨大的市场需求。

神经分泌生物科学(NBIX)公司以110.4%的涨幅位于涨幅榜第七位。这家生物制药公司在1月6日宣布其VMAT2抑制剂产品在减少迟发性运动障碍症状方面的临床研究中取得积极成果。随后该公司的股价于7日上涨85%，此后持续稳步走高。

上周，Chelsea诊疗公司(CHTP)生产的一款药物获得美国食品药品监督管理局认可，将可被用于治疗患者因为神经系统紊乱而导致的昏厥症。受此提振，该公司股价在15日暴涨超过90%，成为上周生物科技板块最大的亮点。此外，Sarepta医疗、细胞诊疗等公司股价也都因药物临床试验结果积极而收到提振，股价涨幅均接近40%。

### 机构看好行业前景

目前，不少机构分析师表示看好2014年美股

生物科技板块的前景。摩根大通生物科技分析师表示，受核心产品强劲需求的推动，生物科技板块在2013年表现强势，预计2014年行业基本面的支撑因素仍与此前相似，整体收入增长有望达到16%，好于过去两年平均增长12%的水平。此外多项关键研究成果有望公布以及稳定的监管环境等，也都令生物科技板块继续具有吸引力。

瑞银分析师也认为2014年生物科技板块会有不错表现，理由是行业基本面仍然强劲，大型药企领导品牌药物的发布将提振生物科技创新商业应用的信心，此外宏观环境倾向于追求风险回报和增长。

相比之下，高盛的预期较为谨慎。日前该行分析师将生物科技板块评级从“具有吸引力”下调至“中性”，表示尽管大多数生物科技公司估值合理，且基本面好于标普500整体，但不认为生物科技板块对大市的估值溢价会持续。在宏观环境改善的条件下，投资者可能会从生物科技板块转向其他板块。

### 细胞诊疗受关注

在生物科技板块中，细胞诊疗概念受到关注。近期与细胞诊疗概念相关的三家美股上市公司股价表现强劲。过去一个月，Pluristem诊疗公司(PSTI)股价上涨36%，NeoStem(NBS)股价上涨11%，Athersys(ATRX)股价上涨8%。

上述三家公司均是主营细胞诊疗的临床生物技术公司。其中Pluristem主要利用胎盘细胞和专利3D生物反应器生产治疗细胞；NeoStem是一家兼具外包研发和制造业务、细胞疗法开发业务和干细胞储存业务的公司，其细胞疗法主要针对的疾病是心血管疾病、自我免疫失调和组织再生；Athersys主要利用骨髓干细胞生产治疗细胞，针对炎症/免疫系统、神经系统以及心血管系统疾病，正在与辉瑞合作进行产品的临床试验。

细胞诊疗是近几年兴起的一种疾病治疗新技术，指利用某些具有特定功能的细胞的特性，采用生物工程方法获取或通过体外扩增、特殊培养等处理后，使这些细胞具有增强免疫、杀死病原体和肿瘤细胞、促进组织器官再生和机体康复等治疗功效，从而达到治疗疾病的目的。该疗法具有疗效好、副作用小、更个性化等独特的优势。

据研究机构全球企业观察预计，2012年全球细胞诊疗市场规模为27亿美元，到2014年将达到51亿美元，年复合增长率达30%。另一研究机构Visiongain的预期更乐观，预计单纯干细胞疗法一个领域在2011年市场规模已达到53.7亿美元，到2016年将达到88.8亿美元，复合年增长率为10%。

分析人士认为，随着细胞疗法技术在全球范围的高速推广，相关公司将逐渐受到资本市场的瞩目。



新华社图片

## 谷歌研发隐形眼镜式LED血糖仪

□本报记者 刘杨

谷歌公司官方博客最新“更新”显示，该公司目前正在测试其研发的一款隐形眼镜式LED血糖仪，旨在减少传统指尖血检给糖尿病带来的疼痛感，且可以随时监控佩戴者的血糖水平。更值得一提的是，该血糖仪内置的传感器能够做到每秒对血糖进行读数，在佩戴者体内糖分水平不稳定时，及时发出早期预警。

### 或实现全天候“无缝”监测

比起现在市面上的家用血糖仪产品，谷歌研发的这款血糖仪亮点在于可克服现在家用血糖仪产品的主要局限。资料显示，目前家用血糖仪的局限性主要体现在两个方面：一是测试出现误差。家用血糖仪一般是指尖采血，但在患者采血挤压指尖的同时，很容易损伤组织细胞赖以生存的组织液或破裂的红细胞。二是不全面。家用血糖仪主要是通过查指尖血来监测空腹和餐后2小时血糖值，这个数值只能反映某一个时间点的人体血糖水平。业内人士指出，要全面反映和掌握人体平均的血糖控制水平，患者需要每2-3个月检查一次糖化血红蛋白，这个数值才是反映血糖水平的“权威数据”。

国外媒体评论显示，谷歌公司此次研发的这款智能隐形眼镜式血糖仪，是一项具颠覆意义的血糖监测设备。它是通过微电路测量泪水里的葡萄糖含量，从而使糖尿病患者无需通过反复“针刺”的方式来检查其血糖值。

据谷歌介绍，这副隐形眼镜在两片超薄的

生物镜片材料当中夹有一块微型无线芯片和葡萄糖感应器。此外，目前公司仍在努力嵌入微型LED元件，若佩戴者血糖值出现异动，则通过LED光源，发出亮光做出预警。

### 助推可穿戴设备研发

目前谷歌正走在大举进军硬件市场的道路上。从智能机器人到无人驾驶汽车再到家庭温控设备，谷歌通过一系列并购，计划把其硬件业务做大。对于注重产品创新的谷歌来说，为了推进该公可穿戴设备的硬件创新，还专门设立了Google X部门对可穿戴设备等新技术产品进行研发。

谷歌公司此次公布的这款“智能隐形眼镜”，已显示出其投身于可穿戴设备研发的用心。据业内研究人士分析，未来的可穿戴设备的硬件创新将主要集中在芯片、电池和传感器方面，谷歌在该领域的硬件创新则是主要体现在微小化、柔性化、光声学和微机电系统四个方面。

过去几年里，很多高科技公司都在研究智能隐形眼镜。但业内人士指出，谷歌此次推出的这款可穿戴产品，是非常符合市场需求具有很强实用性的智能医疗设备，也是其打开医疗产品市场的一次全新尝试。

目前谷歌正在游说美国食品及药物管理局(FDA)以保证该产品研发得以顺利进行。此外，为了更快的将该智能隐形眼镜的概念落地生产，谷歌正在寻找有丰富医疗背景的合作伙伴，并期望与其他更为“专业”的合作伙伴共同努力，透过谷歌的此项技术，研发出不同类型的隐形眼镜和应用，实现尽早监控病人健康情况的愿景。

## 俄央行拟允许卢布汇率自由浮动

据《华尔街日报》20日报道，俄罗斯央行副行长尤达耶娃(Ksenia Yudayeva)日前表示，无论未来卢布汇率走势如何，该行明年将允许卢布自由浮动，因为目前的压力测试显示，该国银行业可承受卢布贬值至多30%。

业内人士指出，上述言论凸显了该行正致力于将政策目标从保持汇率稳定转向遏制居高不下的通货膨胀。卢布自由浮动将有助于俄罗斯经济更好地吸收外部冲击。

尤达耶娃表示，从金融稳定方面来看，该央行研究了银行和金融机构的余额，研究了这些机构可轻松承受的汇率波动幅度，“俄央行进行了压力测试，测试结果显示银行可承受的卢布币值波动范围是25%-30%。”不过她称这并不意味着卢布就会出现如此大幅度的波动。

尤达耶娃还称，由于俄经济正处于滞胀时期，该行在尽快提振经济方面可动用的政策工具有限。俄罗斯央行将继续关注降低通胀，为长期经济发展做准备。(张枕河)

### 日本年内决定是否再度上调消费税率

据日本媒体20日报道，日本首相安倍晋三日前表示，他将在研究过今年7-9月经济数据后，于今年年底前决定是否将消费税率上调至10%。

2012年8月份，时任日本首相野田佳彦通过了分两步上调消费税的计划，旨在为日益扩大的社会福利项目融资、缓解日本恶劣的财政状况，并在2020财年之前实现预算盈余。安倍晋三2012年12月份上台后延续了野田佳彦的这一计划。按照计划，日本将于今年4月份执行第一步上调方案，将消费税率从5%上调至8%；第二阶段为从8%继续上调至10%，时间为2015年10月。

安倍晋三表示，他将根据日本经济增长情况决定是否执行第二步计划。如果经济增速并未受到第一次上调所制约、且似乎经受得住第二次上调的话，那么其就将推动消费税率增至10%，“必须确保维持经济增速，否则日本的财政状况修复工作就不可能完成”。

然而在上周早些时候，安倍晋三的经济顾问本田悦朗曾表示，政府可能推迟至明年再做出是否上调税率至10%的决定，以更加仔细地评估经济状况。(张枕河)

## 标致雪铁龙

### 批准30亿欧元增资计划

据《华尔街日报》报道，标致雪铁龙集团(PSA Peugeot-Citroen)董事会19日批准了一项规模达30亿欧元的增资计划，该方案将改变这家汽车生产商的所有权结构。

增资完成后，东风汽车公司和法国政府将成为该公司的主要股东；此外，为避免目前公司第一大股东标致家族股权被过度稀释，持有集团25.4%股权的标致家族将出资8000万至1.2亿欧元，购买部分新增发的股票。市场预计，交易完成后，东风汽车、法国政府、标致家族三方所持股权数量将基本相当。

集团董事会会议决定，授权该公司首席执行官(CEO)菲利普·瓦兰，就增资问题与东风汽车及法国政府展开正式谈判。据知情人士透露，谈判的焦点，将涉及东风汽车、法国政府和标致家族总增资规模。分析人士表示，由于标致家族部分成员，尤其是集团董事长蒂埃里·标致不希望依靠东风汽车和法国政府资助扭转困境，而是希望通过公开配股筹集所需的全部30亿欧元资金，预计东风汽车和法国政府总共出资规模可能不会超过10亿至15亿欧元；至于不足部分，标致将通过公开配股的方式进行筹集。但标致管理层认为，在标致已连续几个季度亏损的情况下，市场可能无法完成如此大规模的配售计划。(陈听雨)

## CFTC数据显示美元黄金净多仓位双双上涨

□本报记者 张枕河

CFTC最新公布的周度持仓报告显示，在截至1月14日的一周内，对冲基金持有黄金和美元的净多仓位均出现上涨。近期在美联储开始削减购债规模的背景下，投资者对美元的看涨情绪持续升温，业内人士对美元短线预期多数较为乐观。

但对于金价前景，市场却存在明显分歧。有观点认为在中国等国家强劲需求的支撑下，黄金有可能结束去年开启的“牛市”，也有观点强调随着美元走强，黄金难以“根本反弹”。分析人士指出，目前国际黄金价格连续第

四周攀升，今年以来已累计上涨4.1%。但由于一些投资者对黄金的保值功能产生怀疑，金价2013年下挫28%，创下1981年以来的最大跌幅，所以目前业内对金价预期仍存在明显分歧。

西卡财富管理总裁杰夫·西卡表示：“目前黄金市场存在巨大的分歧，中国的黄金首饰需求仍然相对强劲，我认为这种趋势将保持下去。看空者忽略了实体需求，认为黄金的走势与实体经济需求相关程度很低。”

### 美元净多仓位上涨

相对于业内对黄金前景的分歧，近期看多

美元的观点占据主流，对冲基金对持有美元的看涨情绪也持续升温。

CFTC数据显示，截至1月14日的一周内，对冲基金持有的美元净多仓位上涨至五个多月来的最高水平，以金额计算为226.6亿美元，之前一周的净多仓位为211.1亿美元。

此外，对冲基金截至1月14日当周持有的欧元净多仓位由前一周的14498张期货和期权合约减少至9246张期货和期权合约；持有的澳元净空仓位由前一周的56852张合约减少至51988张合约；持有的英镑净多仓位由前一周的18178张合约减少至11160张合约。

货基不止余e宝，天天红包带回家！

# 金牛理财网 牛货基APP正式上线！

## 新年红红火火抢红包！

即日起，用户下载“牛货基”并一键分享，即可获赠20元 当下热门货基——广发天天红货基新年红包！还有1000元 广发天天红货基大红包抽奖机会！

首期仅限前4500名下载并注册用户，详情请访问 中国证券报 金牛理财网 www.jnlc.com 联系人：刘先生 010-59336512

扫描进入苹果商店下载