

专注辅助生殖研究

美生物科技公司OVAS一年涨九倍

□本报记者 刘杨

因公布了辅助生殖新疗法研究及使用时间,2012年底在纳斯达克上市的美生物科技企业OvaScience公司(OVAS)成为上周生殖研究社团(SRI)年度科技大会上的“明星”。自去年5月9日OVAS股价创下低点5.51美元至本月25日最高触及55.69美元,该公司股价在不到一年的时间里,最高上涨了9倍多。

分析人士指出,在全球生殖辅助手段需求愈加旺盛的背景下,OVAS公司凭借其针对辅助生殖技术的不断升级,正在开启自身业务的快速发展期。

疗法可提高受孕几率

美国生殖研究社团年度科技大会于3月25至28日举行,这也是该社团至今举办的第62届科技大会。除OVAS公司外,同样在纳斯达克上市的朱诺医疗(JUNO)、Kite Pharma(Nasdaq:KITE)等生物科技新贵的高层先后亮相。

OVAS公司新任的首席财务官(CFO)杰弗雷·杨在发言中指出,OVAS公司的治疗法可加强女性卵子质量,不能自然受孕的女性在使用该公司研发的相关治疗法后的受孕几率大幅提高。

具体而言,OVAS公司的治疗法主要有三种,第一种是已上市使用的Augment治疗法,由于年轻女性卵细胞中的线粒体质量更高,该治疗法是将年轻女性卵子中的线粒体移植入较年长女性的卵细胞中,以增加年长女性的受孕成功率。根据加拿大行业研究机构TCART Fertility伙伴公司的最新统计数据,此前无法自然受孕的女性,在接受Augment治疗法后,能够成功受孕的比例最高可达53%。

此前于今年1月在美国召开的第33届摩根



OvaScience公司近期股价走势

CFP图片 合成/王春燕

大通保健大会上,杰弗雷·杨曾宣布了OVAS公司新疗法的使用“时间表”。其中,该公司第二种疗法OvaPrime尚处研究阶段,并将于2015年底上市。资料显示,此治疗法通过增加卵子健康程度来提高首次受孕率;而第三种疗法OvaTrue,目前依旧介于理论和可行性验证阶段,并将在2015年先后进入投入研发与试验阶段,这种疗法将不需要向卵子注射荷尔蒙,也无需经历痛苦的手术。

不过需要注意的是,OVAS公司的Augment治疗法虽已成功于2014年问世,但经济效益还没有彰显出来。本月16日该公司公布的

最新财报显示,截至2014年12月31日,OVAS去年第四季度净亏损达1890万美元,合每股-0.79美元,不及0.20美元的市场预期。

辅助生殖行业前景广阔

在25日会议召开前一日,乐观的市场预期助推OVAS股价大涨12.17%至53.46美元的历史新高,但由于美股生物科技板块于25日出现整体回调,OVAS在随后的3个交易日接连下挫。

与上周的起落相比,OVAS公司在市场上的长期表现令人瞩目。相关数据显示,其股价

自去年5月9日盘中创下的阶段性低点5.51美元至今已累计上涨688.9%至43.47美元。此外,知名投行奥本海默于今年1月21日表示看多OVAS,并给予其每股60美元的目标价;而美投资规划公司Wedbush也给予OVAS“跑赢大盘”的评级,并同样将目标价调升至60美元。

除美国本土外,OVAS的国际市场还包括如英、澳、加、日等发达经济体,该公司目前主要与人工受孕相关业务的医院和诊所合作。行业分析人士指出,OVAS受到投资者热捧是因为该公司的产品升级与辅助生殖行业的快速发展启动期十分契合。据第33届摩根大通保健大会发布的数据,全球有六分之一的夫妻无法自然受孕,其中90%的无法自然受孕人口在美国之外。此外,目前辅助生殖收费较高。

长江证券研报指出,每次人工受孕的收费在中国国内市场收费大概在2万元。如果第一次无法受孕,二次需要重复收费(收费约为第一次的80%),所以,当夫妻考虑使用人工受孕时,常需支付巨额费用。

分析人士指出,辅助生殖需求的大幅上扬将是大概率事件,而专注于产品和技术升级的OVAS公司,其逐渐摸索出的成熟实验条件能够较大幅度地提升受孕成功率,或将令该公司成为行业未来发展的引领者。



需求不振 美股芯片板块大幅回调

□本报记者 杨博

受多只权重股发布业绩下滑预警的影响,美股芯片板块上周大幅回调,费城半导体指数重挫5.2%,成为美股表现最差的细分板块之一。分析人士指出,去年芯片板块曾大幅上涨,近期供需面短期表现疲软可能导致股价回调,但长期来看,移动设备、云、物联网以及其他高科技产品的不断发展,将持续推升芯片和其他半导体产品的需求。

芯片巨头频发预警

NAND闪存芯片巨头晟碟上周发布业绩预警,下调2015年第一季度收入预期,理由是部分产品认证推迟、企业对固态硬盘产品需求不及预期以及部分产品价格下滑等。该公司同时预计2015年剩余时间也将受到同样因素的影响。

今年以来晟碟股价已累计下跌34%,成为标普500成分股中表现最差的股票之一。上周该

公司股价大跌26%,目前跌至近一年半的低点。相比之下,去年晟碟股价曾大涨52%。

包括美银美林、高盛、BTIG在内的多家机构都下调了该公司投资评级和股价预期。美银美林分析师下调晟碟评级至“中性”,认为该公司在固态硬盘市场的份额正不断让给三星,且对晟碟在15纳米MLC和TLC NAND闪存生产上可能面临执行力不足的窘境。

BTIG分析师下调晟碟股票投资评级至“中性”,认为该公司提供的最新业绩预期意味着第一季度收入将下滑15%,预计在2016年之前都不会恢复收入增长。

德意志银行同样下调了晟碟的股价预期,但认为NAND闪存市场已经企稳,晟碟有望在今年下半年扭转颓势。

同样在上周,另一家芯片巨头台积电透露称,过去4-5周,由于美元走强影响欧洲和新兴市场购买力,该公司销售出现下滑。太平洋皇冠证券此前刚刚下调台积电股票投资评级,理由

是对库存上升的担忧加剧。

此外,全球最大芯片商英特尔在本月初将第一季度收入预期从132-142亿美元下调至125-131亿美元,低于市场平均预期水平。英特尔称企业台式电脑的芯片需求不及预期,全球宏观经济面临的挑战加剧,美元走强也带来负面影响。

长期基本面仍看好

据华尔街日报27日报道,英特尔正与FPGA供应商阿尔特拉进行收购谈判,后者市值超过100亿美元。如果该笔交易成行,将成为英特尔历史上最大规模的收购。受此消息提振,英特尔股价在27日上涨6.4%,阿尔特拉股价上涨28%。

在上述巨额并购交易传闻的提振下,费城半导体指数上周五强势反弹2.8%,但上周累计跌幅仍高达5.2%,今年内的涨幅收窄至1%。主要成分股中,英特尔今年以来下跌12%,美光下

跌24%,高通下跌10%。

瑞信分析师皮策表示,目前包括PC、平板电脑等消费用半导体终端需求的疲弱状况已经得到证实,非消费用终端市场仍保持季节性趋势,此外汇率波动对半导体板块的收入也带来影响。

去年费城半导体指数曾强势上涨27%。高盛分析师认为,此前芯片股估值一直在扩张,近期持续的基本面疲弱可能导致估值回调。德意志银行分析师表示,导致芯片板块回调的原因可能是美元走强导致的短期需求下滑,以及近期发布的一系列失望的宏观数据。

还有分析师认为,半导体行业需求疲弱是暂时的。截至今年1月,全球半导体行业销售收入已经连续21个月实现增长,半导体板块成为整体科技板块增长的最重要驱动力。未来随着PC市场企稳,移动设备、云、物联网以及其他高科技产品不断更新换代,芯片和其他半导体产品的需求将不断上升。

窝轮看台

港股震荡 权证资金双向押注

□法国兴业证券(香港) 陈其志

历经前一周的快速反弹,港股上周呈现整固格局,恒指过去几个交易日均主要沿50天线于24400点至24600点之间震荡,波动幅度显著收窄。上周港股日均成交额约852.3亿港元,较前一周的936.4亿港元有所收窄。恒指上周收报24486点,升111点,涨幅0.4%;国企指数收报11898点,跌258点,跌幅2.2%。

权证上周日均成交额约149.35亿港元,较前一周153.78亿港元略有减少,占大市成交比例仍维持在17%至19%之间;牛熊证日均成交额约54.78亿港元,变动幅度不大,占大市成交比例在5%至7%之间。

在近期恒指牛皮市况下,资金流入牛证及熊证双向部署。上周四,恒指牛证取得约1.605

万港元资金净流入,多仓主要分布在收回价23500点至24200点之间,合共约3258张期指合约,加仓118张;而熊证获得约1502万港元资金净流入部署空仓,收回价24700点至25400点之间的仓位增加约303张,至3406张期指合约。截至上周四,恒指五日好仓资金持续流入约3456万港元,五日淡仓则流入约6090万港元。

内地股市上周亦升势暂歇,大市在连续放量拉升后,市场多空双方争执加剧。而联系到香港权证市场,资金一方面持续流出A股ETF相关认购证,另一方面亦不乏有资金仍连续流入其认购证部署,反映市场波幅收窄的背景下,市场分歧明显,资金呈现双向流动。

行业资金流方面,上周四,科网板块的相关认购证录得约812万港元资金净流入;国际油价

连续反弹,石油板块相关认购证有约995万港元资金净流入;其它零售及电讯股亦获得资金流入其相关认购证;相反,博彩股反弹受阻,约621万港元资金净流出其相关认购证;其它内险、内银板块相关认购证亦获得资金净流出。

市场实际操作,观察到不少投资者倾向中线及长线持有权证和牛熊证,但是权证及牛熊证都有期限,两者均设有行使价,后者更设有收回价。所以如看错方向,除去时间值损失,更有可能输掉所有本金,因此,在投资窝轮和牛熊证时,设立止损位相当重要。第一,依从正股走势,当正股走势转差,例如跌穿了一些技术支持位,持有认购证的投资者,须当机立断先止损离场,以免认购证跟随正股跌穿太多,套回部分资金待看清形势后,方有资本部署下一个机会;第二,为持仓设定期限,当正股价格未如预期般出

现变化,例如只在横行震荡而没有方向,手上的窝轮也当考虑先行平仓;第三,以窝轮跌幅作为止损位,例如20%,无论正股价格表现如何,走势有没有转坏,也将窝轮卖出止损。当然,每个人所定的止损百分比均不同,要视乎本身资金多少、个人投资风格及风险承担能力等等因素而定。

总的来看,当前港股市场仍处于整固阶段,恒指何时重回升轨需要留意外围市况表现,对于权证投资者而言,在大市或正股短期趋势不明朗的前提下,若有意提前部署方向,则需要及时确定止损价位,以防范风险为第一要务。(本文并非投资建议,也非就任何投资产品或服务作出建议、要约、或招揽生意。读者如依赖本文而导致任何损失,作者及法国兴业一概不负任何责任。若需要应咨询专业建议。)

□霍华德·斯韦尔布拉特

上周的美股市场前四个交易日,标普500指数都在下跌;最后一个交易日也只是在最后一刻转涨。标普500指数全周累计下跌2.23%,使得目前全年累计涨幅收窄至0.1%。标普十大板块全部收跌,金融和工业板块表现最差,分别下跌3.04%和2.68%;相对表现最好的为必需消费品和能源板块,分别下跌0.44%和0.72%。

美国经济形势目前并未出现太大变化,相反如果经济数据强劲反而使其提早加息预期增强,这是希望流动性充裕的股市所不愿意看见

标普指数涨幅收窄

的,加息问题早已被讨论过很久,即使很快加息也并非让市场无法接受。

23日(周一),外围市场中,由于投资者对希腊债务问题担忧升温,欧股走软。数据方面,美国2月二手房销量经季节调整后为488万套,环比上涨1.2%,不及市场预期,标普指数收跌0.17%。

24日(周二),美国3月制造业PMI上升至55.3,好于预期,显示制造业复苏势头良好,但这也增强了市场对美联储加息延后的预期,标普指数收跌0.24%。

25日(周三),中东地缘紧张局势加剧,也门外交部长25日在埃及呼吁阿拉伯国家对也

门实施军事干预。25日胡塞武装组织在也门南部地区击败了支持总统哈迪的部落武装,大举进攻哈迪所在的亚丁市,当日两地油价大幅上涨,市场避险情绪明显升温。公司消息方面,亨氏和卡夫表示已达成并购协议,将合并成为卡夫亨氏。标普指数收跌1.46%。

26日(周四),沙特阿拉伯等国26日对也门胡塞武装目标展开空袭,油价、金银期价继续走强。数据方面,美国上周首次申请失业救济人数达28.2万,为近五周以来新低,显示就业市场继续改善。标普500指数收跌0.24%。

27日(周五),除英特尔收购新闻外,数据方面,美国去年第四季度GDP终值为按年率

高盛:地缘局势对油价影响有限

高盛集团在最新公布的研究报告中称,近日中东地区的地缘紧张局势短期而言对原油供应不构成太大影响。

高盛强调,预计今年二季度原油库存还将继续增长。上周四油价跳涨并不是因为也门的原油供应,实际上该国去年的产油量仅为每日14.5万桶。驱动价格上涨的根本原因是市场担忧也门动乱影响扩散以及曼德海峡可能遭到封锁,这将影响每日380万桶的原油输送。不过油轮其实也可以选择绕道非洲来取代穿过曼德海峡,只是会耗费更多时间和成本。美国油田技术服务公司贝克休斯上周末发布的最新数据显示,美国运营的油田钻井数连续16周下降,显示油价走低迫使许多美国原油开采企业削减投资支出的趋势也未改变。

市场27日对也门局势紧张影响中东原油供应的担忧出现缓解,国际油价在前两个交易日大涨后当日大幅回落,纽约油价下跌4.98%至每桶48.87美元,布伦特油价下跌4.7%至每桶56.41美元。(张枕河)

景林资产看好H股后市

中国知名私募基金管理公司景林资产管理公司合伙人曾晓松日前在纽约指出,内地公募基金经理通过沪港通直投港股以及未来深港通的开通将成为H股上涨的催化剂。

曾晓松在第8届“哥伦比亚大学商学院中国商业论坛”就中国的投资机会与风险做主题演讲时指出,在香港上市的H股整体估值偏低,在新兴产业和传统产业都有投资的机会。对于诸如消费在内的一些传统产业,负面因素已经基本在股价中体现,目前的估值具备吸引力。特别是一些H股的分红率仅为个位数,而未来有明确的增长。由于港股是机构投资者主导的市场,小盘股的估值较大盘股有折价,其中也存在一些价值投资的机会。

对于A股,曾晓松指出,之前的上涨是估值恢复到正常化水平,是牛市的第一阶段;目前正处于牛市的第二阶段,随着央行降息,加上大宗商品价格下滑,借贷成本进一步下降,上市公司的利润预计会在今年二、三季度反弹,推动股价上涨,这一阶段的上涨时间上可能更长。内地股指有望被纳入摩根士丹利资本国际公司全球指数(MSCI),将刺激全球资金增持A股。若因此导致A股整体估值走高,则可能进入第三阶段,也就是泡沫阶段。(黄继汇)

海昌控股在沪启动海洋公园项目

3月29日,港交所上市公司海昌控股(02255.HK)打造的世界级旗舰式大型海洋公园上海海昌极地海洋公园项目奠基启动。该项目首期投资高达30亿元,计划于2017年开业,建成后预计年游客量将超过600万人次。

资料显示,上海海昌极地海洋公园坐落于上海市临港地区滴水湖畔,总占地面积约29.7公顷,总规划建筑面积约为19万平方米,包含12个展示场馆、4个大型海洋动物互动体验项目、3个特效影院以及15项大中型游乐设备。即将开业的上海迪士尼乐园与上海海昌极地海洋公园距离仅约25分钟车程。

海昌控股执行董事兼行政总裁王旭光介绍,海洋公园项目立足上海,面向东亚,秉承“海洋文化主题体验综合体”的核心内涵理念,将为游客提供世界上数量最多的极地海洋动物种群展示、最新颖的展示形式、最精彩的表演、最丰富的海洋科普教育内容和最难忘的综合娱乐体验。(徐金忠)

ABB去年在华销售收入创新高

电力和自动化技术集团ABB近日公布最新财报称,2014年,ABB(中国)有限公司订单额及销售收入双双超过58亿美元,均创历史新高,去年在华累计投资总额近19亿美元。

以工业机器人为代表的智能制造技术是ABB去年业务创新的重点。2014年,ABB在中国市场推出了世界上首台真正实现人机协作的机器人YuMi和满足现代物料搬运和上下料要求的全新小型机器人IRB 1200。2014年,ABB机器人及视觉追踪系统成功应用于京东方LCD液晶显示单元生产线;在格力电器的珠海工厂,ABB机器人被用于搬运、码垛、机床上下料、钣金冲压等自动化生产线,帮助车间提升了30%的生产效率;在汽车制造业,ABB为长安福特提供了最新的柔性车身总拼定位系统。

ABB是全球主要的机器人供应商之一,目前已在全球范围内安装了超过25万台机器人,是中国市场份额最大的机器人制造商。ABB(中国)有限公司董事长兼总裁顾元表示:“在中国制造智能升级的大背景下,机器人市场的爆发成为热点。虽然市场需求是巨大的,但制约中国机器人产业的最大瓶颈是人才问题。企业采用机器人生产,机械臂可以通用,但人才却不能互通,汽车行业和家电行业的机器人工程师,对系统集成、软件使用和流程的掌握都不一样,这需要长期的人才培育和资金投入,需要更多企业的参与。此外,中国机器人市场爆发,不仅仅是简单改造一条生产线或一个工作站,而是整个系统的整合,即利用最少的资金、最小的能耗和最低的成本为客户提供最好的、个性化和多元化的产品及解决方案。”(陈昕雨)

S&P Dow Jones Indices
 标普道琼斯指数
 www.seemore-indices.com/china