



医药健康行业周报(第四十二周)：关注季报交易机会 4Q21+稳健为先



本周观点：关注季报交易机会，4Q21 稳健为先三季报进入披露期，短期内关注季报交易机会，尤其是业务趋势向上、增速稳健的板块（CXO 等）。胰岛素集采与医保谈判将在 4Q21 陆续落地，建议布局政策免疫且性价比高的标的：1) CXO、医疗服务、消费医疗等高景气赛道；2) 新冠疫苗及其产业链投资机会；3) CGM 等创新器械；4) 海外业务扩张的创新药械。上周医药健康指数下跌 1.77%，跑输沪深 300 指数 2.33pp。

子行业观点

1) 药品：关注具有较强现金流的龙头药企和 biopharma；2) CXO：关注具有国际化能力的一站式 CXO 龙头；3) 医疗器械：关注创新器械和上游投资机会；4) 疫苗：加强免疫预期增强，关注疫苗产业链机会；5) 医疗服务：眼科、齿科、肿瘤医疗服务等专科连锁持续高景气；6) 消费医疗：

具备医疗高壁垒和消费的稳定成长属性，关注医美、脱发等赛道。

重点公司及动态

2021 年三季报业绩（归母净利润）：恒瑞医药 42.1 亿（-1.2%yoy）；康泰生物 10.4 亿（+139%yoy）；迈瑞医疗 66.6 亿（+24.2%yoy）。

风险提示：集采降价超预期；医保控费影响超预期；疫情反弹影响超预期。

关键词: 疫情

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_28322

