



医药健康行业周报(第二十九周)



本周观点：中报披露期将至，聚焦高景气度行业近期政策密集出台的趋势下（抗肿瘤药物临床研发指导原则、第五批药品集采、人工关节国采、十二省联盟创伤集采结果出台等），我们建议选择高景气度行业，及具有估值性价比的细分龙头：1) 中报进入披露期，坚守创新药、创新器械、CXO、消费医疗、疫苗等高景气行业；2) 关注新冠疫苗、新冠检测及产业链投资机会，如智飞生物；3) 长期看好消费医疗赛道（医美、脱发等），关注华东医药；4) 关注 CGM 等创新器械投资机会，如三诺生物、鱼跃医疗等。上周医药健康指数下跌 2.20%，跑输沪深 300 指数 2.09pp。

子行业观点

1) 药品：关注医保谈判潜力品种及平台型药企；2) CXO：关注具有国际化能力的 CXO 平台型企业；3) 医疗器械：跟踪骨科全国集采后续招标进程；4) 疫苗：随着国内接种加速推广，新冠疫苗及其产业链机会开始逐步兑现；5) 医疗服务：眼科、齿科、肿瘤医疗服务等专科连锁业务反弹明显；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

九洲药业：1H21 归母净利润预告同比增长 105%-120%。

风险提示：集采降价超预期；医保控费影响；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_32738

