



医药：医药板块 2022Q1 公募基金持仓及运行情况 分析



2022Q1 医药行业基金持仓比例位居第三，整体持仓比例较 2021Q4 有所上升。从基金持股市值来看，2022Q1，医药行业基金持仓比例在 31 个申万一级行业中排名第三，比例为 11.02%，环比上升 0.2PP。

医药行业热度有所下降，公募基金医药仓位处于历史相对低位。剔除医药主题基金后，医药生物板块配置程度明显下降，2021Q3 以来配置比例已达到近四年低位。

公募基金医药重仓持续聚焦龙头。2022Q1，公募基金重仓个股数 248 支，较 2021Q4 增加 21 支。2022Q1 持有基金数最多的前三名股票为：

药明康德 (859)、迈瑞医疗 (540)、智飞生物 (523)；持有市值最多的前三名股票为：药明康德 (715.19 亿元)、迈瑞医疗 (441.01 亿元)、智飞生物 (263.68 亿元)；2022Q1 基金持仓占流通股比例前三名的股票为：博腾股份 (34.29%)、药明康德 (24.98%)、美迪西 (24.15%)。

过去一年医药板块整体有所回调，目前估值风险相对较低。截至 2022 年 4 月 26 日，医药行业过去一年区间涨跌幅为-15.41%，位于申万一级行业分类第 17 位。截至 2022 年 4 月 26 日，申万医药行业 PETTM 为 24.27 倍，位于申万一级行业分类第 9 位，已接近 2012 年以来的最低位水平 (23 倍)。从 PEG 的角度来看，截至 2022 年 4 月 26 日，医药板块目前整体 PEG 中位值为 0.61 左右，同样接近 2012 年以来的最低位水平 (0.59 倍)。综合来看，当前医药板块估值风险相对较低。

风险提示：全球新冠疫情存在不确定性；行业增长不及预期。

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_40915

