



医药生物行业双周报：医药持仓有所回升 仍处于历史低位



核心观点

板块双周表现:近两周沪深 300 指数下跌 2.60%,医药生物(申万)指数下跌 0.92%,较沪深 300 的相对收益为 1.68%,行业排名第 7 位。自 2022 年初以来,沪深 300 指数下跌 20.88%,医药生物(申万)指数下跌 23.13%,较沪深 300 的相对收益为-2.25%,整体涨跌幅在行业中排名 19 位。分子板块来看,近两周 7 个申万医药子行业中,有 2 个板块上涨,为 SW 医药商业 II、SW 中药 II,分别上涨 2.96%、0.64%;有 5 个板块下跌,其中 SW 医疗器械 II、SW 医疗服务 II 涨幅最末,分别为-0.68%、-3.49%。自年初以来,整体医药板块走势较弱,7 个子行业涨幅均为负值,其中 SW 化学制剂涨幅最末,为-25.51%。

个股周度跟踪:1)个股涨跌幅来看:从个股涨跌幅来看,近两周医药行业 A 股(包括科创板)有 177 家股票涨幅为正,254 家股票下跌。近两周涨幅排名前五的个股为新华制药(+70.99%)、双成药业(+64.22%)、上海谊众-U(+50.63%)、永安药业(+35.19%)、兴齐眼药(+32.58%)。近两周跌幅排名前五的个股为和佳医疗(-30.71%)、英科医疗(-30.50%)、吉药控股(-26.26%)、运盛医疗(-24.04%)、中红医疗(-23.53%)。2)陆股通持股:近两周北向资金合计净卖出 59.96 亿元,其中流入 41.45 亿元,流出 96.40 亿元。从陆股通持仓情况来看,增持前五分别为赛升药业、维康药业、康拓医疗、富祥药业、双鹭药业。减持前五分别为九洲药业、福安药业、白云山、多瑞医药、人福医药。3)大宗交易:近两周医药生物行业中共有 41 家公司发

生大宗交易,成交总金额为 13.68 亿元。大宗交易成交前五名为海尔生物、新和成、奕瑞科技、*ST 恒康、翰宇药业。

板块估值水平:近两周医药生物板块的 PE(TTM)估值达到 25.21X,仍低于近五年平均 PE37.45X。近两周板块估值有所下探,仍处于历史较低水平,连续 45 周低于行业近五年平均 PE。同行业相比,医药生物板块 PE-TTM 相对于剔除金融的全部 A 股溢价率为-2.11%,相对沪深 300 的溢价率为 97.82%。

行业要闻:1)全球首支奥密克戎株灭活疫苗临床第一针开打;2)第六批国采正式落地;3)世贸组织:主要谈判方就新冠疫苗知识产权豁免达成成果;4)NEJM:智飞生物新冠疫苗有效率 75.7%;5)贝达药业获 EYP-1901 在中国独家开发和商业化权利。

2022Q1 季报已于五一假期前披露完毕,医药生物板块配置比例有所回升。从医药生物板块重仓股来看,主动型股票基金中医药生物持仓占比为 7.00%,配置比例触底回升,剔除相关医药主题基金后医药生物持仓占比为 4.12%,处于历史低位水平,且同全 A 股票中板块市值占比相比,行业仍处于

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_41392

