



医药与健康护理行业月报： 关注医药板块反弹



10 月上证综指下跌 4.3%，SW 医药生物指数上涨 5.7%，涨跌幅在 31 个申万一级行业中排名第 4 名。生物医药板块跑赢大盘，其中表现相对最好的细分板块是中药（+17.2%）、医疗器械（+13.3%）、生物制品（+11.4%）。个股涨幅前三为华森制药（+114.45%）、微电生理（+110.27%）、众生药业（+62.25%）；个股跌幅前三为健帆生物（-34.65%）、欧普康视（-28.04%）、成大生物（-27.77%）（剔除上市 1 个月内个股、ST 个股）。截至 2022 年 10 月底，医药板块 PE（TTM）为 24.21 倍（剔除负值），相对于全部 A 股的溢价率 93.35%。

海通医药 10 月组合跑输医药指数 0.4pct。爱尔眼科，益丰药房、泰格医药，同仁堂，新华医疗，奕瑞科技，迈瑞医疗，开立医疗，金域医学，智飞生物（排名不分先后）。海通医药 10 月组合平均上涨 5.9%，同期全指医药上涨 6.3%，组合表现与医药指数表现基本一致，其中开立医药（+23.4%）、金域医学（+19.2%）、益丰药房（+12.8%）表现较好。

海通医药 2022 年 11 月组合（排名不分先后）：同仁堂、万泰生物、泰格医药、康华生物、智飞生物、爱尔眼科、益丰药房、奕瑞科技，迈瑞医疗、鱼跃医疗。

建议关注港股（排名不分先后）：药明生物、泰格医药、石药集团、荣昌生物、海吉亚医疗、固生堂、诺辉健康。

风险提示。政策推进不达预期，医保谈判降价幅度超预期，估值波动的风险，疫情继续发展带来全球经济震荡风险。

关键词: ST 中药 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_48106

