

# 雪球访谈

医药板块大涨，反弹还是反转？

2022年10月17日

**雪球**

聪明的投资者都在这里

## 免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

## 版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



# 访谈嘉宾



朱贰哥

## 访谈简介

10月14日医药板块整体大涨，截至当天收盘，医药生物板块大涨7.13%，领涨申万一级行业；医疗器械、医疗服务均涨超9%，在申万二级行业中涨幅居前。个股也掀起涨停潮，通策医疗、恒瑞医疗、长春高新等纷纷涨停。

多家券商表示看好医疗医药在四季度的表现。东吴证券的研报中指出，创新药的简易续约、创新药鼓励部分单臂临床试验、创新药的DRG（疾病诊断的相关分组）豁免等一系列政策有助于国内创新药健康发展；从基金配置比例来看，医药标配约7.5%，全基配置比例约6.4%，显示医药板块被公募基金低配，做空医药板块动能枯竭、低位医药板块有估值修复的内在驱动。

那么当前的医药板块如何看？你认为当前的行情是反弹还是反转？本期我们邀请到@朱贰哥做客雪球访谈，跟大家共同探讨，快发起提问吧！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：融通健康产业混合(F000727),安信医药健康股票A

(F010709),恒瑞医药(SH600276),药明康德(SH603259),迈瑞医疗(SZ300760),通策医疗(SH600763)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] 女魔头520:

对 @朱贰哥 说：今日恒瑞医药冲高放量收中阳，通策医疗放量小阳十字星，爱尔眼科缩量小阴，近短线走势怎么看？板块趋势估计持续多久？

[答] 朱贰哥:

回答 @女魔头520：你问了一个让我送命的问题，我如果明确的告诉你会涨还是跌我就是神棍了，如果我说有可能涨也有可能跌又会被骂涨了跌了都对我太难了，预测短期股价走势本来就是不靠谱的事，我只能说从概率上来看，未来一段时间里上涨的可能性大点，上涨过程可能会有波折比如中间会有回调，不过再创新低的可能性不太大，除非大环境极端悲观全球金融市场都大跌，这样的话医药股可能也跟着再次深调甚至再创新低，虽然这种概率不太大也不是没有可能发生。

[问] 女魔头520:

对 @朱贰哥 说：今日恒瑞医药冲高放量收中阳，通策医疗放量小阳十字星，爱尔眼科缩量小阴，近短线走势怎么看？板块趋势估计持续多久？

[答] 朱贰哥:

回答 @女魔头520：持续时间和具体演绎：大环境如果比较好，就像五六月份的光伏和新能源车那样又有不断的政策利好刺激的话，能持续一两个月的话，就可能会出现批量翻倍股，这是最乐观的。其次大环境一般，板块后续也没啥大利好了，可能持续一两周然后市场继续进入没有主线的轮动行情。最差是大环境不好全球暴跌，医药可能会下周冲高后就派发，然后慢慢跌回来就像前段时间的芯片那样。短期行情来看的话，我更倾向于中间那种情况。

[问] miner2088:

对 @朱贰哥 说：你觉得基金重仓股里谁这波龙头？

[答] 朱贰哥:

回答 @miner2088：每个细分领域龙头都不一样，国内创新药是恒瑞医药，港股是百济神州。医疗器械中军是迈瑞医疗，龙头是开立医疗。这波医药股柚子龙头是大博医疗。

[问] -PK1：

对@朱贰哥说：医药板块整体的谈判对手是政府，医保越来越不够花，医药板块还会继续之前的趋势

[答] 朱贰哥：

回答 @-PK1：完全有可能啊，不过也不要过分悲观，集采也是为了更好的满足人民日益增长的健康需求，所以不会把医药行业一棍子打死，政策还是会鼓励那些有创新能力的企业发展的，不可能把14亿的健康问题都依赖于国外企业，相信会给真正的好企业留出足够利润空间让他们成长的，这次医药股上涨的原因除了短期超跌更多还是集采政策温和转向的原因。

[问] 我宝儿姐打钱：

对@朱贰哥说：老师对医疗器械板块怎么看，之前的相关的政策利好医疗器械

[答] 朱贰哥：

回答 @我宝儿姐打钱：医疗器械是这波医药股领涨的细分板块，主要原因其一是低息贷款的利好刺激，其二是创新器械不集采的利好，其三是国产代替自主可控的逻辑。这个细分领域是医药行业里很好的赛道，最近快速上涨后板块整体估值没那么便宜了，尤其是内窥镜的开立医疗和澳华内镜短期快速上涨后估值也很高了，股市就是这样，确定性强又有高增长预期的估值都很高，具体怎么选择要看自己的投资策略和风格了。

[问] 装神弄鬼：

对@朱贰哥说：老师复星医疗目前的价格值得入手吗？

[答] 朱贰哥：

回答 @装神弄鬼：估值是不贵了，但是我不喜欢有瑕疵和大股东有流言风语的公司。这么多低估值的优秀医药公司我不会去赌那种不确定性。

[问] 后生仔财社：

对 @朱贰哥 说：我认为这波短期加速了，并且高潮后～还是需要调整一下比较健康。前面新能源汽车四月份那波是各地一堆政策不断刺激。医药作为一个成熟的行业，应该是需要震荡洗洗，向上。比较健康。你觉得呢？

[答] 朱贰哥：

回答 @后生仔财社：很有这种可能，我也觉着适当调整几天再涨比较稳健，调整可以不能创新低，而且还要很快就得收回来再创新高，这样走比较健康。不过这都只是我们自以为，市场可不会随着我们的意思走，短期走势一切皆有可能。

[问] 名字不显示：

对 @朱贰哥 说：给嘉宾一个难题，你个人是否认可医药行业底部探明了？中药行业投资难点在哪？谢谢，请指教

[答] 朱贰哥：

回答 @名字不显示：我只能说大概率是个阶段性底部，医药行业很大下面还有小十个细分领域，有的细分可能见底了有的可能还要磨。阶段性底部的意思是很可能会有波反弹行情，到底能不能走成反转影响因素太多了，不敢武断。中医药投资的难点可能是对中药行业趋势的把握，因为过去十年里看好中药的都错了除了片仔癀一家，未来中药行业能否真正走出大行情跟政策支持关系很大，而且还需要这个行业公司自身的提升。

[问] 坚守纪律V：

对 @朱贰哥 说：cxo怎么看？

[答] 朱贰哥：

回答 @坚守纪律V：是医药行业里排名靠前的确定性很高的大概率很多年依旧可以

保持高速增长的好赛道。

[问] 鸭鸭向上冲:

对 @朱贰哥 说: 对商业医疗板块怎么看? 比如大参林、及老百姓。

[答] 朱贰哥:

回答 @鸭鸭向上冲: 连锁药房的主要逻辑是头部企业的份额增加市场集中, 未来三五年里还有很大的提升空间, 这个行业的最好投资机会可能就是未来几年里, 等到扩张结束市场格局稳定了就没什么想象空间了。而且还要面对线上药房的竞争, 随着时间的增长, 线上药房对线下药房的冲击也会越来越明显。

[问] Lsum41:

对 @朱贰哥 说: 线下零售未来有什么看点不?

[答] 朱贰哥:

回答 @Lsum41: 就是连锁药房吧, 未来三四年里还有很大的头部集中提升空间, 连锁化渗透率到达一定高度后就没啥想象力了。

[问] 狭小的能力圈:

对 @朱贰哥 说: 想听听中成药类的保健品及药房的看法

[答] 朱贰哥:

回答 @狭小的能力圈: 保健品受益于老龄化加剧和人民生活水平提高长期看好。连锁药房未来三四年还有头部集中的提升空间。

(完)

以上内容来自[雪球访谈](#), 想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!



# 没别的 就是比人聪明



雪球

聪明的投资者都在这里