

雪球访谈

医疗板块表现强势，医药基金投资策略如何？

2022年03月11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



老司基一枚



基尔摩斯

访谈简介

在经历五连阴后，大盘终于迎来反弹。据Wind数据统计，截至3月10日收盘，上证指数上涨1.22%，共有3629只个股上涨，沪深两市单日成交额破万亿。在上涨行业中，医疗行业脱颖而出，表现亮眼，新冠检测、体外诊断、CRO指数、医疗器械等概念涨幅居前。

对于医疗板块强势表现，有机构分析称有几点原因：一是医疗板块头部公司披露近期业绩数据，以优异的业绩增长向投资者传递信心；二是近期新冠疫情有所反弹，预期核酸检测、防疫防护用品等医疗需求未来有所上升；三是医疗行业在连续的下跌之后，估值进入到了合理区间。

那么，你认为医药行业的春天何时来到？重点看好哪些细分领域？对于医疗主题基金如何选择？本期我们邀请到@老司基一枚@基尔摩斯做客雪球访谈，与大家共同讨论，快发起提问吧。

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：药明康德(SH603259),泰格医药(SZ300347),九洲药业(SH603456),昭衍新药(SH603127)

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] 玩基idol:

对 @老司基一枚, @基尔摩斯 说: 昨天医药领涨, 今天医药逆市上涨, 这么强势表现背后的逻辑是什么呀? 谢谢

[答] 基尔摩斯:

直白的说吧, 我认为就是跌多了涨涨。要是学术化的说, 1、2021年年报、2022年一季报业绩披露在即, 关注年报和一季报业绩有望高增长或超预期的优质标的; 2、政策边际改善, 如《“十四五”医药工业发展规划》、《关于医保支持中医药传承创新发展的指导意见》的发布等。

[问] 我是克里斯:

对@老司基一枚 @基尔摩斯 说: 请问老师, 想要定投医药, 买什么比较好

[答] 基尔摩斯:

医药建议选择主动, 这两年抱团的教训看, 长城基金谭小兵医药+的理念, 还有国泰基金徐治彪不局限于医药, 现在看起来有点香。

[问] 思无邪66:

对@老司基一枚 @基尔摩斯 说: 目前做医药的基金经理重点看好哪些板块

[答] 基尔摩斯:

医疗器械、消费医药、生物制品、品牌中药、医疗服务等。这是目前看好的。

[问] 我宝儿姐打钱:

对 @老司基一枚, @基尔摩斯 说: 现在基金对医药的重仓比例已经降至低点, 是不是好的进场时点

[答] 基尔摩斯:

我认为站在足够长的维度，现在是左侧定投基金比较好的时间点。

[问] 玩基idol:

对 @老司基一枚, @基尔摩斯 说: 昨天医药领涨, 今天医药逆市上涨, 这么强势表现背后的逻辑是什么呀? 谢谢

[答] 老司基一枚:

短期一两天的强势, 其实也没啥逻辑, 挨打最早的最先开始反弹。当然, 也有一些消息面的刺激, 比如最近疫情反复, 新冠疫情检测板块表现较好, 如抗原检测等; 还有就是两会中提到, 药品、高质耗材集中采购, 疫苗监管, 医保支付改革等均被列入2022年发展的预期目标等

[问] 我是克里斯:

对 @老司基一枚 @基尔摩斯 说: 请问老师, 想要定投医药, 买什么比较好

[答] 老司基一枚:

如果对基金经理有研究, 建议选择过往业绩优秀的主动医药基金进行定投, 最近5年来看, 如赵蓓的工银前沿医疗、王大鹏的大摩健康产业近5年年化收益都超过了20%。长期来看, 医药主动基金还是容易做出超额收益的。如果不会选基金经理, 对相关指数基金进行定投也是不错的选择, 像中证医疗、创新药、医疗器械指数等

[问] HHHHOK:

对 @老司基一枚 @基尔摩斯 说: 有哪些医药基金投了除CRO以外的细分领域?

[答] 基尔摩斯:

你是指除了CRO以外的哪些细分领域? 投中药比较多的有安信医药健康的池陈森

[问] HHHHOK:

对 @老司基一枚 @基尔摩斯 说: 有哪些医药基金投了除CRO以外的细分领域?

[答] 老司基一枚：

这是对CRO有啥偏见么个人对CRO还是比较看好的，医药行业中创新药才是星辰大海，卖铲子的CRO龙头公司一定会受益行业的高景气发展。像CRO龙头药明康德公布的今年1至2月主要经营数据，其在手订单和销售收入同比增速均超过65%，创下历史新高，公司预计2022年第一季度收入同比增长将达到65-68%，基本面还是港港的。唯一不足是，CRO之前的估值炒得比较高，最近也杀下来不少，是不是杀到底了，还不太确定。如果对CRO免疫，可以找一些没有这方面的医药指数基金，比如中药指数、医疗器械指数等

[问] 聪明的程序猿：

原帖已被作者删除

[答] 基尔摩斯：

中药不是已经有省份在集采了嘛？2020年7月，国家医保局就曾组织召开座谈会，针对生物制品（含胰岛素）和中成药集采工作听取专家意见和建议，研究完善相关领域采购政策，推进采购方式改革。2019年11月，浙江省金华市将180个中成药纳入带量采购，2020年5月青海省公布的带量采购目录中也包括了血塞通、血栓通、痰热清和喜炎平等中药注射剂。2021年12月，湖北等19省区联盟中成药集采成功。

[问] 我宝儿姐打钱：

对 @老司基一枚，@基尔摩斯 说：现在基金对医药的重仓比例已经降至低点，是不是好的进场时点

[答] 老司基一枚：

医药板块向来是长牛股集中营，美股和A股都如此。从长期投资角度看，市场情绪的冰点往往是不错的入场时机。买在无人问津处，卖在人声鼎沸时。个人觉得，此时定投配置一些医药基金没毛病

[问] 思无邪66：

对@老司基一枚 @基尔摩斯 说：目前做医药的基金经理重点看好哪些板块

[答] 老司基一枚：

虽然最近CXO被锤得不轻，但大多数基金经理对这个细分领域应该还是比较看好的。另外，偏科技属性的医疗器械、偏消费属性的连锁药店、眼科、医美等医疗子行业，中药板块等，也是关注的方向

(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