



# 医药生物行业跨市场周报：辉瑞新冠药中期数据优异 新冠有望进一步流感化



行情回顾：上周，A股医药生物（申万，下同）指数下跌1.35%，跑赢沪深300指数0.01pp，跑输创业板综指2.65pp，在28个子行业中排名第15，表现一般，主要是医药板块公司大多三季报表现平平，CXO板块出现回调。港股恒生医疗健康指数上周收跌6.2%，跑输恒生国企指数4.6pp，在11个Wind香港行业板块中，排名第11位。

上市公司研发进度跟踪：上周，智飞生物的GR1501注射液的临床申请新进承办，复宏汉霖的HLX35的临床申请新进承办，信达生物的IBI110的临床、信迪利单抗注射液的上市申请新进承办。扬子江药业的YZJ-1139片剂正在进行三期临床；石药集团的盐酸米托蒽醌注射剂（脂质体）正在进行二期临床；天广实的MIL62注射剂、石药集团的西罗莫司白蛋白注射剂（冻干）正在进行一期临床。

本周观点：辉瑞新冠药中期数据优异，新冠有望进一步流感化。11月5日，辉瑞宣布：1)与安慰剂相比其新冠口服药PAXLOVID可将COVID-19非住院人群的住院风险及高危成人的死亡风险降低89%；2)截止第28天，确诊3日内用药患者，药物组389人中无死亡，安慰剂组385人中7人死亡；确诊5日内用药患者，药物组患者607人中无人死亡，安慰剂组患者612人中10人死亡。

辉瑞新冠口服药中期数据的优异，预示着新冠将有望进一步流感化。我们认为，新冠流感化是建立在广泛接种疫苗，群体高抗体比例的情况下，且在新冠病毒或与人类共存的大趋势下，病毒或将长期不断变异，所以

疫苗与特效药均是长期需求物。

2021 年下半年投资策略：掘金少儿经济、银发经济与创新国际化。在国内大循环方面，考虑到中国的人口结构正在发生深刻变化，“一老一少”的比例上升，少儿经济与银发经济迎来黄金发展期，建议关注锦欣生殖(H)、欧普康视、博雅生物；国内国际双循环方面，以创新药、创新器械、CXO 为代表的创新产业链逐步走出国门，部分优秀企业开始具备全球竞争力，进一步打开天花板，有望涌现出一批具备全球创新竞争力的国际化大龙头，建议关注信达生物(H)、奕瑞科技、迈瑞医疗、奥精医疗、威高股份(H)、药明康德(A&H)、药石科技。

风险分析：药品/耗材降价风险；行业“黑天鹅”事件；研发失败风险。

关键词：创业板 黄金

**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\\_29020](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_29020)

