



医药行业动态分析：医药 寒冬已过 板块持仓比例 环比上升



医药行业基金持仓比例回升：

2022Q4，全市场基金对医药板块的持仓比例为 11.05%（环比上升 1.68PP），在 31 个申万一级行业中排名第三，同期持仓超配 2.56pp。

剔除医药主题基金后的持仓比例为 5.02%，环比上升 1.07PP，仍处于历史较低水平，同期持仓低配 3.47pp。

创新药及 CXO 相关个股持仓提升靠前：

1.从持股基金数量来看，2022Q4 持有基金数最多的前三名股票为：迈瑞医疗（562）、药明康德（435）、爱尔眼科（310）。从季度环比变动来看，2022Q4 持仓基金数量增加最多的前三名为：人福医药（+119）、药明康德（+72）、康龙化成（+72），前十名多为创新药或 CXO 相关个股。

2.从基金持股市值来看，2022Q4 公募基金持有市值最多的前三名股票为：迈瑞医疗（398.70 亿元）、药明康德（396.76 亿元）、爱尔眼科（299.84 亿元），与持有基金数最多的前三名股票一致。从季度环比变动来看，2022Q4 公募基金持有市值增加最多的前三名为：药明康德（+84.90 亿元）、康龙化成（+43.04 亿元）、泰格医药（+36.16 亿元），均为 CXO 行业个股。

医药板块 PE 估值初步回升，仍处于历史较低水平：

截至 2023 年 1 月 20 日，医药行业过去一年涨跌幅为 3.24%，位于申万一级行业分类第 9 位，市场表现较此前有所提升。过去十年中，申万医药生物板块 PE 估值的中位数为 36.99 倍，最高值为 73 倍（发生在 2015

年 6 月), 最低值为 21 倍 (发生在 2022 年 9 月)。2022 年 10 月至今, 伴随着利好政策的出台以及疫后居民诊疗需求的提升, 医药板块估值在达到近十年最低点后逐步回升, 截至 2023 年 1 月 20 日, 申万医药生物板块整体的市盈率为 26.77 倍, 但仍处于历史较低水平。

风险提示: 疫情反复对居民健康及医药市场的影响超出预期; 国内消费恢复不及预期; 全球地缘政治对海外市场及供应链的影响超出预期等。

关键词: 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_51621

