

预计医药股行情仍将持续

2009-08-28

1、我们在 8 月 7 日临时策略《结构性调整开始建议部分锁定盈利》报告中，建议投资者将配置重心转到医药等补涨板块上来，随后在 8 月 10 日和 8 月 17 日提示重点个股中新药业投资机会，并在三九医药中报前将该公司放入重点公司股票池，两个公司都表现较好，远远跑赢大盘，并获得很好的绝对收益。昨天我们将浙江医药放入重点股票池。

2、我们认为医药股的行情仍能持续，主要原因是：

1) 目前医药股估值不贵，股价未来还有提升空间。大部分医药公司 09PE (E) 在 25 倍附近，10PE (E) 在 20 倍左右，无论是看 09 年的业绩，还是 10 年的业绩 PE 都还有提升空间；同时医药股相对大盘的 PE 溢价也在历史中值以下，显得较为安全。

2) 医药股目前容易得到资金的青睐。目前市场对未来的走向分歧较大，在大部分周期性行业经过了大半年的持续上涨后无法再得到基本面的支持的情况下，医药股必然成为机构资金的重要配置方向。

3、除了基本面较好的一线、二线医药股股价还有涨幅空间外，其他题材性的股票表现也会较好。近期题材性股票主要集中在：公司产品入选基本药物目录、与 H1N1 流感相关的疫苗和诊断试剂等。

免责声明：

本报告仅供中信金通证券有限责任公司（以下简称“本公司”）的客户使用。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等只是研究观点的简要沟通，需以本公司 <http://www.96598.com.cn> 网站刊载的完整报告为准，本公司并接受客户的后续问询。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因

使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。