

医药行业 2012 年周报第三十九期：大盘周线勉强收阳，面临方向选择；医药板块表现较好，市场仍在重防御

生物医药研究小组

郑一宁 证书编号：S0120512050001

联系人：郑一宁 zhengyn@tebon.com.cn 8621-68761616-8519

杨 莹 yangying@tebon.com.cn 8621-68761616-8565

傅 涛 futao@tebon.com.cn 8621-68761616-8682

一周市场回顾:大盘勉强收阳面临选择，三季报将出，医药板块业绩较好

大盘上周勉强收阳，面临向上还是向下的选择，整个沪深 300 微涨 0.76%。国家统计局上周公布 CPI 和 PPI 数值，其中 12 年 9 月份，全国居民消费价格总水平同比上涨 1.9%，而 PPI 却同比下降 3.6%，创下了 35 个月的新低，如果 CPI 的下行能让消费者满意，但是 PPI 的下行却让我们吸了口凉气，PPI 的下行意味着实体经济仍处于不景气阶段，去库存仍在继续。

表 1 板块涨跌幅排行榜

板块	成份区间涨跌幅(算术平均)%	板块	成份区间涨跌幅(算术平均)%
SW 餐饮旅游	-0.54	SW 电子	1.83
SW 有色金属	0.31	SW 交通运输	1.88
沪深 300	0.76	SW 公用事业	1.92
SW 商业贸易	0.80	SW 机械设备	2.05
SW 金融服务	0.90	SW 信息服务	2.09
SW 采掘	1.20	SW 轻工制造	2.28
SW 建筑建材	1.21	SW 医药生物	2.38
SW 农林牧渔	1.27	SW 交运设备	2.45
SW 信息设备	1.34	SW 纺织服装	2.78
SW 食品饮料	1.38	SW 综合	3.18
SW 黑色金属	1.69	SW 化工	3.55
SW 房地产	1.69	SW 家用电器	4.16

资料来源：Wind，德邦研究

上周涨幅最好的板块是 SW 家用电器（4.16%），其次是 SW 化工（3.55%）。SW 医药生物涨幅为 2.38%。跌幅较大的是 SW 餐饮旅游（-0.54%），这也是唯一收跌的板块。

从医药子板块来看，表现最好的 SW 医疗器械，涨幅为 3.38%，其次是 SW 生物制品，涨幅为 3.23%，再次

为 SW 化学制剂 (2.63%)。唯一收跌的是 SW 医疗服务 (-0.13%)。

表 2 医药子板块涨跌幅排行榜

子板块	成分区间涨跌幅 (算术平均, %)
SW 医疗服务	-0.13
SW 医药商业	0.38
SW 化学原料药	1.88
SW 中药	2.36
SW 化学制剂	2.63
SW 生物制品	3.23
SW 医疗器械	3.38

资料来源：Wind，德邦研究

从个股涨跌幅来看，形势发生了改变，个股的涨幅幅度大幅超过跌幅幅度。涨幅最大的是长春高新(17.92%，业绩预增)，永生投资 (14.84%，资产注入)，中源协和 (14.68%，诺贝尔奖概念)，智飞生物 (14.43%，和默沙东签订 HPV 合约概念) 等等，从涨幅榜来看，领涨的多为三季报预增概念股。跌幅较大的是天方药业 (-4.08%，中国医药吸收合并失败)，太极集团 (-3.64%) 和海翔药业等个股。

表 3 医药板块个股涨跌幅排行榜

证券代码	证券简称	区间涨跌幅 %	证券代码	证券简称	区间涨跌幅 %
000661.SZ	长春高新	17.9200	600253.SH	天方药业	-4.0816
600613.SH	永生投资	14.8405	600129.SH	太极集团	-3.6408
600645.SH	中源协和	14.6806	002099.SZ	海翔药业	-3.5763
300122.SZ	智飞生物	14.4354	002007.SZ	华兰生物	-2.8891
300246.SZ	宝莱特	14.3300	300267.SZ	尔康制药	-2.7987
000597.SZ	东北制药	12.4795	600998.SH	九州通	-2.7335
600332.SH	广州药业	12.1154	000739.SZ	普洛股份	-2.5756
300204.SZ	舒泰神	10.6291	300347.SZ	泰格医药	-2.3214
000650.SZ	仁和药业	10.1777	600421.SH	*ST 国药	-2.2000
300147.SZ	香雪制药	10.1147	002603.SZ	以岭药业	-2.1637

资料来源：Wind，德邦研究

下周预判：大盘面临方向抉择，医药板块业绩相对较好继续受到青睐，继续持有业绩预增股

请务必阅读正文后的免责声明部分

上周大盘走势基本如我们设想，但是反弹到这个点位，面临一个抉择。经济数据仍然没有向好的迹象，虽然国家队汇金继续出手，但是形势大于内容，口气大于力气。这种对于市场的刺激效应毕竟有限。

医药板块业绩和其他板块相比依然秀丽，由此可以预见，医药板块将继续受到青睐。我们仍然坚持看好业绩预增股，在这个时间段尤其是低价的业绩预增股，如香雪制药，嘉士堂等。

分析师

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

投资评级

一、行业评级

推荐 – Attractive: 预期未来 6 个月行业指数将跑赢沪深 300 指数
中性 – In-Line: 预期未来 6 个月行业指数与沪深 300 指数持平
回避 – Cautious: 预期未来 6 个月行业指数将跑输沪深 300 指数

二、股票评级

买入 – Buy: 预期未来 6 个月股价涨幅 $\geq 20\%$
增持 – Outperform: 预期未来 6 个月股价涨幅为 10%-20%
中性 – Neutral: 预期未来 6 个月股价涨幅为 -10% - +10%
减持 – Sell: 预期未来 6 个月股价跌幅 $> 10\%$

特别声明

本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对报告中信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开前已经使用或了解其中的信息。本报告版权归德邦证券有限责任公司所有。未获得德邦证券有限责任公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“德邦证券有限责任公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。