

医药行业 2012 年周报第五十二期：大盘高位震荡，低吸优秀医药股

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

上周周线大盘以阳十字星报收，在继前两周大涨之后，本周大盘连续多日在 2150 点附近高位震荡，最终仅微涨 0.12%。板块方面，受美国量化宽松政策的影响和其他各国陆续出台宽松政策的影响，资源股出现上涨，煤炭和有色金属板块表现活跃，同时受国内城镇化建设的利好影响，机械板块也表现不俗，而受 CPI 同比上涨 2% 影响而上扬的农业板块，本周未能延续上佳的表现。综合来看，虽然大盘高位震荡，但热点仍不断涌现，大盘反弹有望延续。

上周沪深 300 收益为 0.00%，SW 医药板块涨幅排名靠后，排名前三位的分别是 SW 家用电器 3.78%，SW 交运设备 3.23%，SW 有色金属 3.15%，其中 SW 有色金属是受到了目前各国采取的宽松政策的影响而出现上扬的。排名最后是 SW 房地产-1.80%，SW 综合-1.13%，SW 金融服务 1.02%。上周带领大盘上涨的 SW 房地产和 SW 金融服务出现明显回调，使得大盘本周处于高位震荡。

表 1 一周各板块涨跌幅一览表

板块名称	区间涨跌幅%	板块名称	区间涨跌幅%
SW 家用电器	3.78	SW 采掘	0.68
SW 交运设备	3.23	SW 电子	0.51
SW 有色金属	3.15	SW 交通运输	0.44
SW 食品饮料	3.10	SW 黑色金属	0.29
SW 机械设备	1.93	SW 医药生物	0.14
SW 商业贸易	1.79	SW 农林牧渔	0.10
SW 化工	1.64	沪深 300	0.00
SW 纺织服装	1.56	SW 建筑建材	-0.17
SW 信息设备	1.50	SW 公用事业	-0.70
SW 信息服务	1.34	SW 金融服务	-1.02
SW 轻工制造	1.02	SW 综合	-1.13
SW 餐饮旅游	0.72	SW 房地产	-1.80

资料来源：wind 咨询，德邦证券

从子板块来看，SW 医疗器械涨 3.39%，继上周涨幅居首以后，本周再次成为涨幅最大的板块。上涨的原因主要是由于受益于基层医疗市场需求增加。其次表现较好的是 SW 医疗服务涨 2.49%，再次是生物制品涨 1.54%。排名末端，在大盘前期下跌时表现不错的 SW 中药和 SW 医药商业，目前排在末尾，分别跌-1.30%和-0.45%。

表 2 一周医药子板块涨跌幅一览表

板块名称	区间涨跌幅 %
SW 医疗器械 II	3.39
SW 医疗服务 II	2.49
SW 生物制品 II	1.54
SW 化学原料药	0.76
SW 化学制剂	0.67
SW 医药生物	0.14
沪深 300	0.00
SW 医药商业 II	-0.45
SW 中药 II	-1.30

资料来源：wind 咨询，德邦证券

从个股来看，医药个股出现分化。东宝生物在超跌后出现反弹，本周涨幅最大，涨 12.9%。排在第二的是东诚生化，受到竞买国有工业用地使用权消息的刺激，本周涨 12.6%。再次是海思科涨幅 12.09%。跌幅榜上，康美药业受到涉嫌财务造假的新闻影响，处于跌幅榜首位，全周跌 16%。另外，上周涨幅居首的*ST 金泰由于受到获利回吐的压力，处于跌幅第二，全周跌 6.4%。

表 3 一周医药子板块个股涨跌幅一览表

证券代码	证券简称	周涨跌幅%	证券代码	证券简称	周涨跌幅%
300239.SZ	东宝生物	12.92	600079.SH	人福医药	-3.35
002675.SZ	东诚生化	12.63	600535.SH	天士力	-3.51
002653.SZ	海思科	12.09	600276.SH	恒瑞医药	-3.71
002693.SZ	双成药业	11.43	600763.SH	通策医疗	-3.79
300314.SZ	戴维医疗	11.01	600998.SH	九州通	-4.91
002030.SZ	达安基因	10.70	600557.SH	康缘药业	-5.18
300289.SZ	利德曼	10.53	002262.SZ	恩华药业	-6.04
000153.SZ	丰原药业	9.60	600771.SH	ST 东盛	-6.04
300238.SZ	冠昊生物	8.93	600385.SH	*ST 金泰	-6.41
000566.SZ	海南海药	8.83	600518.SH	康美药业	-16.19

资料来源：wind 咨询，德邦证券

下周预判：大盘仍有上升动力。政策面，下一届政府把新型城镇化作为保持经济增长、推动各项改革的战略发展主线。所以城镇化不断前进，经济将稳定发展，股市有望上扬。从盘面来看，经过前 2 周的连续大涨，尤其是上周五的放量暴涨，市场的人气短期之内已经被彻底激发起来，后市在市场人气的推动下，板块有望轮番表现。资金面看，过去大盘一涨，资金就集中关注中小盘股，现在资金关注权重股，权重股上扬更易推高指数。技术面上，虽然大盘周五跌破 5 日均线，但大盘在 2150 点附近震荡有 5 天左右，后市大盘在短暂调整后有望继续上扬。

医药股属于防御类板块，在大盘上涨时，它表现不会太突出，虽然上周也轮到医药股表现

了，但大盘蓝筹股总体来说表现要强于医药股。医药股方面，我们看好有良好业绩支持的智飞生物，华润三九，双鹭药业，投资者可以进行逢低吸纳。

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。