

医药股牛市熄火了?怎么看医药股未来的投资机会?医药领域成为近两年最热门的投资主题,也让一批积极布局医药领域的产品业绩领先。下面是小编整理的医药基金未来投资机会,仅供参考,希望能够帮助到大家。医药基金未来还有投资机会吗

近期医药领域热门股出现较大调整,您如何看这一情况?能否谈谈医药领域短期、中期、长期的投资机遇? 蒋秀蕾:医药热门股的调整主要是情绪原因,公司和行业基本面非常健康,甚至达到了历史最佳增速水平。今年前7个月,因为疫情原因医药板块大幅领涨,表现出明显的相对收益,如今受情绪影响正常回落。短期,主要观察医药行情受国内疫情过后三四季度的业绩增长以及秋冬季节国外疫情反弹的影响;中期,主要看疫情后期医药行业的总体复苏情况,以及国家针对疫情防控做出的整体行业投入;长期,主要看老龄化、城镇化和疾病谱变化这三大驱动因素带来的机会。

皮劲松:调整主要是相对其他行业,出现了一定程度的估值差。不过,经过这段时间的调整消化后,预计医药板块走势相对会更稳一点。中长期看,医药行业向好的趋势没有变。一方面,因为医药行业受益于中国人口老龄化趋势,行业增速稳定,中长期的投资逻辑比较清晰。此外,政策风险可控,优质医药个股的业绩较好。立足中长期,投资者更需要关注产业趋势和公司竞争力。今年医药领域热门股涨幅很大、估值很贵,之所以是这些股票被选中,背后有一定合理性,但是涨幅在一定程度上不是很理智。资金对确定性的追逐令一些医药股股价“过度反应”,估值偏高,考虑到股价在回调中,我会等待它们进入合理的估值区间。

“抱团”医药股存合理性 医药领域一些热门股票机构抱团较多,估值处于较高位置,这背后是否存在风险?能否谈谈医药领域的利好和利空因素? 蒋秀蕾:实际上要看到的是医药领域已经进入了存量经济时代,尤其是带量采购政策使得这个行业未来一定是跟大多数的必需消费品行业一样往龙头企业集中,“小而美”的历史已经过去,医药行业真实存在的优胜劣汰情况其实远远没有充分反映在股价里,医药行业白马股相对于其他消费品行业的折价还很大,行业价值也没在股价中充分体现出来。主要原因是二级市场存在博弈心态和抄底心态的大有人在,还有就是投资者对医药行业的认识还不够深刻,简单地将受益于疫情的医药行业等同于医药行业。医药行业的利好因素就是刚需、长期发展逻辑清晰、行业地位在疫情后得到提升,利空因素就是带量采购短期对于行业整体盈利水平的影响,中长期是在调整医药产业结构,利好行业。

皮劲松:股票风险和市场流动性、公司经营发展趋势、估值等很多因素相关。投资医药股的过程中,估值高低只是一个维度,需要更多地结合公司的成长阶段和竞争力来考虑。投资需要立足于精选个股,估值可以高一点,但是公司的质地一定要好。拉长时间来看,这个公司会发展壮大,投资才能获得比较好的收益。当前医药领域的利好因素是行业景气度仍较高,行业增速稳定。利空因素是部分个股估值相对较高,短期存在均值回归的调整动能。此外行业层面的风险,如药品降价、高值耗材降级等需要关注。“抱团”一词,听起来有一些贬义,但也反映了市场积极追逐经济增长亮点的想法,从美股的发展看,资金也长期抱团个别龙头股。关于医药股的抱团,我们并不觉得说大家是无理由的,而是说在长期看好的一个情况下,由于短期流动性充裕等因素,致使估值达到较高,最近股价的下调也反映到市场也意识到了估值的一些不合理。这些公司还是值得关注的,因为他们确实

是中国最优质的一批公司。2021年还能继续买医药基金吗 目前，申万医药生物指数市盈率依然处于相对较高的位置，医药行业可以说是长期的优质赛道，我们完全可以从长期投资的角度来看待医药行业的投资，也就是说，长期持有优质的医药行业相关的基金是具有不错的获利空间的。医药行业是刚性消费行业，不会受到经济周期明显的影响，在居民日常生活中，不管有钱没钱，医药部分的支出是刚性的，是必需的。在中信一级行业中，医药行业过去十年共出现十九只十倍股，是排名第一的行业。上居民平均生活水平的提高，对健康的重视程度日益提升，加上人口老龄化的趋势，医药费用的开支以及医药保健的消费也会逐步提升。从这些角度来看，医药行业都是值得长期投资的黄金赛道，2021年的医药行业行情又会怎么样？是否值得继续买入医药基金呢？2021年加大对医药行业的配置是没有问题的，不用担心行业的长期成长性，从机构配置的角度来看，调整过后，机构的医药持仓处于相对低位，随着创新药医药谈判结束，版纳快见底，后续有望持续提升。也可以重点关注医药行业中的创新药械与创新服务产业链、生物制品、体外诊断三大细分板块。医药基金是否值得投资

目前来看，医药板块的个股及医药基金主要还是两大风险存在。

1、目前的医药股估值偏高 以目前中证医药卫生指数的滚动市盈率来看，虽然经历了前期调整，但是目前医药股的市盈率已经高达56多倍，位于历史分位数的97.27%。这意味着，历史上接近97%的时间都比现在便宜。

估值偏高的重大考验就在于医药公司本身的盈利水平。如果医药公司自身的盈利水平无法跟上，业绩能力不够好，那么在不久的未来，市场“杀估值”的可能性将在所难免。2、医药行业无法预料的“黑天鹅”事件 除了个别公司的“黑天鹅”事件影响，政策因素也大大的给医药股带来了不确定性。2018年底开始实施的带量采购，虽然政策的出发点是为了降低药价，但却对医药行业的影响不可小觑，对于一些医药公司也产生深远影响。目前的医药板块个股及医药基金是否还值得投资呢？首先，医药行业是长期的优质资产，医药基金兼具有防御与进攻双重属性，这一点是市场上投资者的共识。

其防御性在于医药本身具有刚性需求，与我们的生老病死息息相关。

医疗、药品、康复等等都是我们每一个人一生中必不可少的支出。随着时间的推移，未来人们在医疗上的消费可能会更多、更大，因此，这是一个经久不衰的行业，是一个刚需行业。其进攻性也不难看出，医药行业与科技息息相关，科技的每一次突破都将带动企业研发能力的增强，从而让医药行业的收益更高，推动其具有更高的成长性。

正因为医药行业的防御与进攻兼备，让其在过去十年中都处于遥遥领先之地。医药板块作为典型价值成长板块，未来仍然会是市场重要的投资主线。建议投资者应当坚持价值投资，以更长远的视角去持有，尽量避免让短期的波动调整影响情绪和对中长期的判断。