接下来的方向

**作者：二师父**

**微信公众号：二师父定投**

**ID:ershifudt88**

目前市场继续走结构牛市。

大白马遭遇惨跌，前期抱团股基本瓦解。而新的方向出现了：锂电池和芯片。

**我关注了下资金流向，医药、酿酒两个板块资金持续流出，而白酒、医药白马股前期涨幅过多，现在也开始回调。**

尤其是CXO和CRO医药板块，跌的比较惨。7月2日，国家药品监督管理局药品审评中心，发了一个关于《以临床价值为导向的抗肿瘤药物临床研发指导原则》意见的通知。

关于这个通知的指导思想是：新药研发应以为患者提供更优的治疗选择为最高目标，当选择非最优的治疗作为对照时，即使临床试验达到预设研究目标，也无法说明试验药物可满足临床中患者的实际需要，或无法证明该药物对患者的价值。

**意思是研发的新药如果药效无法超越已经上市的药物或者没法证明药物比已经上市药物更具有价值，那么新药不会发出来。**

这个通知直接带来了整体创新药企业上下游的下跌，相对而言医疗器械企业受到的影响要小一些，这也是为什么今天恒瑞医药、药明康德、泰格医药大跌，而医疗ETF大涨的原因。

对于假的创新药公司，或者研发出现困难的创新药公司，这是实质的利空，可以避开。而对于CXO和CRO赛道短期利空，长期利好，尤其是海外业务优势明显的CRO企业。

CXO统称为医药外包服务，主要分为CRO（研发外包）和CDMO（医药研发生产外包），比如CRO涉及到药物发现、然后根据临床实验进行工艺研发以及注册申报。

近两年CRO头部企业的盈利增速普遍在30%到100%，他们属于卖铲子的企业，短期利空不影响长期推动国内创新药升级。我还是对CRO偏乐观，短期波动30%非常正常，长期大概率向好。

至于医疗ETF，如果市场短期情绪以及获利盘撤退带来回调，依然机会很好。

另外一个方向是科技板块——新能源和芯片。芯片目前是政策扶持叠加业绩暴增利好。

富满电子预计2021年上半年盈利3亿元-3.3亿元，同比增长1125%-1247%，这种盈利增速完全可以消化100倍市盈率。

高盈利增速企业最终股价趋势反转的临界点是业绩增速的终点。持续性地政策支持和资金转向，未来更景气的是新能源和芯片板块。

**如果对单个企业业绩增速转变没有确定把握的话，可以关注新能源ETF和芯片ETF。**