



银行业 21H 金融板块持仓： 东方财富获增持 多数个股 遭减配



金融板块 21H 持仓表现：银行保险整体均减配、券商中东财增持明显

1) 银行：重仓持股比例较 3 月末下降 1.37pc 至 4.06%，申万一级行业中维持第 6 位；2) 非银金融：重仓持股比例为 1.30%，排名降至第 15 位，较 12 月末减持 0.84pc。从子板块来看，保险减仓 1.27pc、券商增持 0.42pc。

银行：多数个股减持，江苏银行、南京银行等逆势获增持。

1) 银行板块整体持仓比例略有下降。6 月末基金持仓“银行”比重为 4.06%，环比 3 月末下降 1.37pc，持续处于“超低配”位置(对应标配 12.55%)，从基本面的角度来说，Q2 整体业绩确定性较高，但 Q2 资金市场超预期宽松、且下半年经济的一些不确定性对市场情绪、银行持仓带来一定的影响。

2) 多数个股均减持。招商银行、宁波银行、平安银行及兴业银行 Q2 分别减持 0.17pc、0.17pc、0.14pc 及 0.33pc 至 1.45%、0.74%、0.66% 及 0.48%。

但与此同时杭州银行、南京银行、江苏银行略有增持，环比上升 0.01pc、0.02pc 及 0.03pc。

保险：持仓比例明显降低，大幅减持中国平安、中国太保、新华保险也均略有减持。

1) 持仓比例整体降低。6 月末基金持仓“保险”比重为 0.38%，环比降低 1.27pc。板块标配 3.13%，配置比例基本处于历史最低水平。

2) 个股方面，中国平安、中国太保及新华保险均减持。机构 21H 对平安、太保及新华配置比例分别为 0.29%、0.08%及 0.01%，分别减持 1.01pc、0.25pc 及 0.02pc。由于开门红以后各家保费有明显压力，市场对保险股后期负债端表现能否恢复仍有担忧，对保险股进行明显减持。

券商：整体持仓上升，加仓东方财富，但中信证券、华泰证券等减持。

1) 板块 Q2 加仓明显。6 月末基金持仓“券商”比重为 0.91%，环比 3 月末上升 0.42pc。

2) 个股方面东财加仓较为明显。东财增持 0.42pc 至 0.78%，但中信证券、华泰证券等分别减持 0.04pc、0.02pc。

投资建议：1) 银行：近期市场风格有所变化，银行股价出现回调（当前板块 PB 仅 0.67x）。A、短期看，Q2 业绩的确定性较高，建议积极把握中报催化所带来的修复机会（关注有业绩释放意愿和能力的银行，如平安银行、江苏银行、南京银行、苏州银行、常熟银行等）；B、长期看，关注优质银行—招商银行、宁波银行，若因市场风格转换、经济不确定性增加带来股价“错杀”，或将跌出非常好的买入机会；2) 券商：中报业绩确定性较高，板块估值 1.70x，风险收益比明显提升，财富管理的长期逻辑仍有持续支撑，建议加大关注力度。3) 保险：开门红以后整体保障型产品销售承压，代理人数量延续脱落，板块及个股估值持续承压。关注下半年各家公司产品推动销售改善情况以及代理人压实速度，代理人更快压实的公司有望率先走出行业低谷。

注 1: 主要统计主动偏股型 (包括普通股票型基金和偏股混合型基金) 以及灵活配置型基金的重仓股配置情况;

注 2: 重仓配置比重=基金重仓持有某一只股票市值/基金重仓股票总市值; 注 3: 标配=某一只股票的流通市值/基金所有重仓股的流通市值。

风险提示: 疫情再度发酵, 带动宏观经济下行; 资本市场改革推进不及预期; 货币政策转向超预期。

关键词: 疫情

预览已结束, 完整报告链接和二维码如下:

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_32836

