



四季度银行股投资策略：经济预期底+业绩持续改善 看多银行板块



宏观层面

当前对宏观经济和社融的预期大概率已经见底。下半年宏观调控政策托底力度提高，将最终以宽信用的方式体现，从而改善市场当前相对悲观的经济预期。预计社融增速有望于四季度见底，从而成为板块行情的有力支撑因素；财务层面

市场对三季度板块业绩没有预期，或预期较为悲观，但我们认为三季度业绩表现仍将超出市场预期，主要体现为营收增速将持续向上稳，累计净利润增速将能维持中报水平；

投资建议

宏观经济悲观预期边际修复+三季报业绩进一步改善+年底估值切换、配置需求驱动，四季度看多银行板块。个股方面，继续重点推荐平安银行和“大小苏”：江苏银行、苏农银行，新增推荐宁波银行。

风险提示

宏观经济预期外下行，信用风险爆发。

交易层面

四季度中后期是传统的基金经理保收益的时段，在部分行业跑出显著超额收益之后，基金经理需要考虑及时落袋为安，这时银行板块往往成为配置首选。

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_35040

