



银行业研究周报：三季度 基金增持国有大行



投资摘要：

每周一谈：三季度基金增持国有大行

近期公募基金发布 2022Q3 重仓持股数据。由于主动偏股型基金持仓变化更能反应市场偏好，我们选取普通股票型基金、偏股混合型基金、灵活配置型基金和平衡混合型基金作为主动偏股型基金的代表，对基金持仓进行统计分析。

从整个银行板块的情况来看，主动型偏股基金重仓银行的比例上升，银行板块持续处于低配状态：

银行板块（中信一级行业）重仓市值排名第十四。分行业来看，22Q3 主动型基金重仓持股市值 22941.41 亿元，重仓市值前三名的行业分别为电力设备及新能源、食品饮料和医药，银行板块重仓市值 621.54 亿元，在各个行业中排名第 14 位。

银行重仓持股市值比例环比上升。银行股重仓市值占基金重仓股总市值为 2.7%，与 22Q2 相比环比上升 0.16pct，主要是因为稳增长政策下，基建投资提速，基金加配国有行。具体来看，国有行占比 0.3%，环比上升 0.13pct，股份行占比 0.85%，环比下降 0.25pct，城商行占比 1.41%，环比上行 0.24pct，农商行占比 0.15%，环比上行 0.04pct。

银行板块处于低配状态。截至 22Q3，A 股银行板块自由流通市值占总流通市值的比值为 6.8%，而基金重仓中银行持仓市值占比为 2.71%，低

配 3.96%，与 22Q3 相比低配差有所缩窄，低配差为 2018 年以来的最低水平，但为各板块低配差最高水平。

从个股角度看，银行板块内个股分化较大，区域位置占优的城商行和国有大行获基金大幅增持：

基金重仓持股较为集中，前五大持仓为宁波银行（24%）、招商银行（23%）、成都银行（9.6%）、杭州银行（7.6%）和江苏银行（5.8%），合计占总持仓银行市值的 70%，均为具有鲜明特色、成长性较强的优质银行股。

国有大行中，基金重仓数量环比均高增。除邮储银行和中国银行外，其余四大行持仓数量环比增速均较快，其中农业银行和建设银行持仓数量分别环比高增 228.22%和 101.55%。主要因为基建投资是本次稳增长的核心推动因素，国有银行信贷投放相对更快。

股份行中，受地产及疫情影响，招商银行、兴业银行和平安银行基金持仓数量连续两个季度环比减少。

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_48344

