



# 22Q3 基金持仓银行情况跟踪:行业持仓回升 估值修复在即



主动偏股基金重仓银行股比例环比上行。我们统计了主动偏股基金(包括普通股票型基金、偏股混合型基金、灵活配置型基金)重仓股配置情况。2022Q3 末, 主动偏股基金重仓银行板块市值合计 592.20 亿元, 占比为 2.80%, 环比上行 0.14pct, 或源于“稳增长”政策加码下经济预期有所改观和上市银行中报业绩共同催化所致。

大行与城农商行市值占比回升, 股份行延续下降。三季度末主动偏股公募基金重仓国有行/股份行/城商行/农商行板块占比分别为 0.30%/0.86%/1.48%/0.16% , 环比 Q2 分别变动 0.13/-0.27/0.23/0.04pct。

银行板块市值占比在行业中排名第 11。分行业来看, 22Q3 主动偏股公募基金重仓市值占比前五名的行业分别为电力设备及新能源、食品饮料、医药、电子、基础化工, 占比分别为 16.34%、15.62%、10.23%、9.62%、6.01%, 其中银行板块在 30 个行业中排名第 11 位, 排名环比 Q2 持平。

机构前十大重仓银行股变动: 除股份行外配置比例均环比上行。Q3 前十大重仓银行股名单中新增工商银行, 其中宁波银行配置比例超过招商银行成为第一名。

江苏银行 (0.17%)、工商银行 (0.11%) 和成都银行 (0.26%) 配置比例上行幅度录得前三, 分别环比上行 10BP/6BP/5BP。配置比例降幅前三为招商银行 (0.63%)、平安银行 (0.11%) 和兴业银行 (0.10%), 分别环比下降 14BP/6BP/6BP。

大行和区域性银行占银行板块市值普遍上行，股份行占比普遍下降。从银行板块内部个股市值占板块整体市值比例的环比变动来看，2022Q3 占比上升幅度前五的银行为江苏银行、工商银行、农业银行、成都银行和常熟银行，环比 Q2 分别上行 3.54pct/1.94pct/1.65pct/1.43pct/1.38pct；占比下降幅度前五的银行为招商银行、邮储银行、平安银行兴业银行和宁波银行，环比 Q2 分别下行 6.33pct、4.04pct、2.31pct、2.29pct、0.35pct。

重仓江苏银行公募基金数量增加最多。从重仓机构数量来看，重仓江苏银行、常熟银行、工商银行、成都银行和建设银行的公募基金家数环比增加最多，分别环比 Q2 增加 40/27/26/23/13 家，减少最多的是招商银行/兴业银行/平安银行/邮储银行和苏农银行，环比分别减少 73/35/31/10/5 家。

优质区域行崛起，把握核心资产转机。截至 10 月 27 日，上市银行估值仅为 0.51xPB，已充分反映市场对于经济的悲观预期。Q3 银行板块持仓占比已开始回升，伴随“稳增长”政策加码和地产政策持续宽松，经济预期逐渐改善，预期 Q4 银行板块估值修复在即。1) 优质区域行崛起，坚守

**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\\_47881](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_47881)

