



银行业-基金 22 年 3 季度银行 重仓持股分析：基金持仓银行 比例上升 低配比例收窄



投资要点

公募基金 2022 年 3 季度重仓持股数据披露完毕，我们从中筛选了普通股票型、偏股混合型、灵活配置型、平衡混合型这 4 类基金（以此作为主动型权益基金代表，以下简称 4 类基金）的前十大重仓持股，以此分析基金银行持仓的变化情况。此外，我们以 wind 提供的 A 股自由流通市值为基础，计算行业的标配比例。

银行标配上升：我们以 Wind 提供的 A 股自由流通市值为基础，计算各行业（申万行业分类）的标配比例。2022 年 3 季度行业标配比例前三名分别是电力设备（10.59%）、医药生物（8.56%）、食品饮料（7.79%）；与上季度相比，行业标配比例上升幅度前三的分别是公用事业（+0.28pcts）、通信（+0.24pcts）、国防军工（+0.21pcts），行业标配比例下降幅度靠前的分别是电力设备（-0.38pcts）、医药生物（-0.26pcts）、非银金融（-0.21pcts）。3 季度末银行自由流通市值较上季度末下降 10.21%，而同期全 A 自由流通市值下降 11.35%，银行板块小幅跑赢大盘，行业标配比例（6.78%）上升（+0.09pcts）。

基金重仓比例提升至 2.64%，低配比例小幅收窄至 4.14 个百分点。本季度末前述 4 类基金本季度合计重仓持有 A 股银行市值 601 亿元，重仓持股总市值 22814 亿元，银行持仓比例为 2.64%；上季度合计重仓持有 A 股银行市值 655 亿元，重仓持股总市值 26653 亿元，银行持仓比例为 2.46%。

本季度基金重仓银行比例较上季度上升 0.18 个百分点，重仓银行比例

低于行业标配 4.14 个百分点，低配比例较上季度（低配 4.24 个百分点）收窄。

本季度银行持仓市值整体有所下降，其中股份行下降幅度较大，部分城农商行和大行获得逆势加仓。银行个股持仓方面，3 季度前述 4 类基金合计重仓银行市值排名靠前的依次是宁波银行、招商银行、成都银行、杭州银行、江苏银行等。持仓市值上升较多的个股有江苏银行(+19.5 亿元)、工商银行(+10.4 亿元)、农业银行(+9.4 亿元)、成都银行(+6.8 亿元)、常熟银行(+6.6 亿元)；持仓市值下降较多的个股有招商银行(-54.1 亿元)、平安银行(-17.2 亿元)、兴业银行(-16.9 亿元)、宁波银行(-16.2 亿元)、杭州银行(-4.6 亿元)。

风险提示：宏观经济下行超预期，不良超预期暴露

关键词：军工

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_47888

