



2022Q3 末银行持仓数据 点评：优质中小银行受青 睐



投资要点

22Q3 银行股重仓持股比例回升，子行业间分化明显：优质中小行和大行受青睐，股份行整体重仓持股比例下行。

子行业之间分化明显

22Q3 末主动型公募基金在银行股的重仓持股比例为 2.88%，环比 22Q2 末回升 0.13pc。其中，子行业分化明显：①国有行：重仓持股比例上升 0.1pc 至 0.3%，判断由于 Q3 市场行情波动，投资者风险偏好下降，对低波动、高股息的国有行配置意愿上升。②股份行：重仓持股比例下降 0.3pc 至 1.0%，判断由于 Q3 地产风险继续暴露、经济承压，引发市场对股份行业绩担忧。③中小行：城商行、农商行持仓占比分别环比提升 0.2pc、持平，优质城农商行业绩韧性强，获投资者青睐。

优质城农商行获青睐

①重仓持股比例上行幅度前三的个股分别为：江苏、成都、工行，持股比例分别上行 0.09pc、0.06pc、0.05pc。②重仓持股比例下降幅度前三的个股分别为：招行、平安、兴业，持股比例分别下降 0.13pc、0.06pc、0.05pc。

建议配置优质银行股

当前建议大胆用优质银行股置换现金仓位。主要考虑：①估值方面，当前银行板块估值已经回落至历史最低位，充分反应地产、经济悲观预期。

②策略方面，当前资本市场仍面临较大不确定性，低估值、低波动的银行股具备较强的防守属性。

③基本面方面，稳增长持续发力，地产政策持续优化，预计经济将继续呈现弱修复态势。买银行=买入经济的正向期权。个股推荐：南京/平安/兴业/宁波。

风险提示：宏观经济失速，不良大幅暴露。

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_47895

