



非银行金融行业：非银公募持仓延续低配券商持仓比下降



事件公募基金披露季报持仓情况。

非银板块延续低配状态，持仓占比下降 2022Q3 全部公募基金对非银板块持仓总市值为 1174.01 亿元，环比减少 50.77%，在申万一级行业中排名第 8；占比为 3.6%，较 2022Q2 减少了 0.41 个百分点。2022Q3 全部 A 股流通市值中，非银板块占比 6.11%，公募基金对非银板块持仓比相较 A 股流通市值占比低配 2.51pct，相较前值（2022Q2：-2.11%）低配比例进一步扩大。

TOP5 重仓股持股市值下降，集中度提升 2022Q3 非银前五大重仓股分别为东方财富、中国平安、中信证券、华泰证券以及海通证券，持股市值合计为 738.59 亿元，环比下降 46.46%；集中度为 62.91%，环比提升 5.05 个百分点。

公募基金对券商板块配置意愿下降，持仓占比下降 2022Q3 全部公募基金对券商板块持股总市值 908.01 亿元，环比下降 53.52%；持仓占比 2.78%，环比下降 0.5 个百分点。主要持仓个股市值均出现大幅下滑。2022Q3 公募基金重仓持股市值排名前五的券商分别为东方财富、中信证券、华泰证券、海通证券以及国泰君安，基金持有上述券商的家数分别为 497 家、193 家、76 家、40 家和 49 家，环比分别变化-1199 家、-759 家、-464 家、-210 家和-309 家；基金持有上述券商的市值分别为 260.99、168.69、68.56、55.08 和 46.74 亿元，环比分别变化-59.72%、-39.76%、-39.10%、-29.71%和-32%。

公募基金对保险板块配置意愿略有提升，持仓占比提升 2022Q3 全部公募基金对保险板块持股总市值 252.61 亿元，环比下降 31.94%；持仓占比 0.77%，环比提升 0.15 个百分点。公募基金持有中国太保、新华保险市值环比大幅下滑。2022Q3 公募基金持股保险公司市值由高到低依次为中国平安、中国太保、中国人寿、中国人保以及新华保险，基金持有上述保险公司的家数分别为 408 家、54 家、81 家、16 家和 9 家，环比分别变化-449 家、-504 家、-285 家、-241 家和-284 家；基金持有上述保险公司的市值分别为 185.27、29.93、27.89、5.92 和 3.60 亿元，环比分别变化-18.6%、-60.37%、-26.64%、-49.78%和-80.12%

投资建议机构对非银板块延续低配状态，非银持仓占比持续下降，对券商板块配置意愿降低，对保险板块配置意愿略有提升。当前非银板块估值处于历史低位，已经充分反映业绩下滑等利空因素影响，投资价值凸显，建议关注左侧布局时机。

风险提示业绩受市场波动影响大的风险；保单销售不及预期的风险，长债利率曲线持续下移的风险

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_48105

