



2022Q4 公募基金持仓数据点评：银行公募持仓改善 股份行机构偏好度提升



事件公募基金发布 2022Q4 重仓持股数据。由于主动型基金 1 持仓数据更能反映市场风格变化，我们对公募基金重仓股数据中的投资类型进行筛选，以主动型基金作为统一口径，计算并分析基金持仓数据变化。

2022Q4 基金对银行板块持仓依旧处于低配状态，低配比例收窄 2022Q4 银行板块的低配比例为 6.28%，较 Q3 受窄 0.13 个百分点。

其中，国有行、股份行和农商行低配比例 4.29%、2.34%和 0.1%，较 Q3 变化 0.07、-0.04 和 0.02 个百分点，城商行超配 0.45%，较 Q3 扩大 0.11 个百分点。

2022Q4 基金对银行整体持仓回升，股份行改善幅度较大 2022Q4 基金对银行持仓总市值为 959.04 亿元，较 Q3 增长 0.49%，在中信一级行业中排名第 11，较 Q3 提升 1 名；持仓占比为 2.9%，较 Q3 增加 0.09 个百分点；2011-2022Q4，基金对银行整体持仓占比均值为 5.52%，中位数为 5.15%，当前持仓占比处于 2011 年以来的偏低水平。细分领域来看，国有行、股份行、城商行和农商行持仓占比分别为 0.24%、0.89%、1.69%和 0.09%，较 Q3 分别变化-0.06、0.11、0.07 和-0.03 个百分点。城商行和农商行的持仓占比高于历史均值和中值，国有行与股份行的持仓占低于历史均值和中值。2011-2022Q4，国有行、股份行、城商行和农商行的持仓占比均值分别为 1.04%、3.95%、0.63%和 0.085%，中位数分别为 1%、2.98%、0.56%和 0.08%。

现有重仓股中，股份行机构偏好度提升明显 2022Q4，基金重仓数量

排名靠前的银行包括宁波银行、招商银行、平安银行、兴业银行和江苏银行，重仓基金数量分别为 476、409、212、198 家和 142 家，较 Q3 分别变化 36、22、74、41 和-64 家；重仓持股总市值和持仓比例排名前五的银行分别为宁波银行、招商银行、成都银行、杭州银行和江苏银行，重仓市值分别为 279.03、192.01、96、79.82 和 59.04 亿元，较 Q3 分别变化 12.34%、7.4%、-6.68%、-5.06%和-6.48%；持股比例分别为 0.84%、0.58%、0.29%、0.24%和 0.18%，较 Q3 分别变化 0.11、0.05、-0.01、-0.01 和-0.01 个百分点。

投资建议受益于地产融资政策放宽，股份行基本面改善预期增强，机构偏好度提升。综合考虑稳增长政策导向不变、疫情防控措施优化、地产领域风险持续化解等因素，银行经营环境向好，压制估值的因素基本出清，叠加估值性价比突出，提供较好买入时点。我们持续看好年初信贷开门红和地产融资政策利好下的银行板块投资机会。

维持“推荐”评级，个股方面，推荐宁波银行（002142），江苏银行（600919）、招商银行（600036）、平安银行（000001）、和兴业银行

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_51742

