



行业评级 推荐（维持）

报告日期 2026 年 07 月 27 日

基金持仓比例降至低位，渝农、重庆发布业绩快报 ——银行业周报（2026.07.20-2026.07.24）

相关研究

【兴证银行】宽基 ETF 资金回流，关注
银行板块配置价值——银行业周报
(2026.07.13-2026.07.17) -2026.07.19

【兴证银行】北向持仓环比下降，预计
二季度银行经营业绩保持稳健——银行
业周报 (2026.07.06-2026.07.10) -
2026.07.13

【兴证银行】常熟银行获增持，上市银
行分红进行中——银行业周报
(2026.06.29-2026.07.03) -2026.07.05

分析师：陈绍兴

S0190517070003
chenshaox@xyzq.com.cn

分析师：刘子健

S0190525080002
liuzijian@xyzq.com.cn

分析师：徐一洲

S0190521060001
xuyizhou@xyzq.com.cn

分析师：唐亮亮

S0190523080002
tangliangliang@xyzq.com.cn

投资要点：

- **投资建议：**市场风格再平衡，银行有望迎来配置良机。重点推荐以下两条主线：（1）股息红利策略，重点推荐：国有大行 AH、招商银行等。（2）区域经济强劲，成长性较好的绩优个股。重点推荐：宁波银行、江苏银行、杭州银行、齐鲁银行、青岛银行等。
- **二季度基金持仓数据公布，基金持仓银行比例明显下降，低配比例小幅收窄。**2026 年 2 季度末，基金持仓银行比例为 1.10%，较上季度末下降 0.88pcts。基金持仓银行比例低于行业标配 3.53pcts，低配比例较上季度末（低配 3.77pcts）收窄。
- **渝农、重庆发布 2026 半年度业绩快报**
- ✓ **渝农商行：**2026H1 营收同比+7.81%（26Q1：+8.39%），归母净利润同比+6.09%（26Q1：+5.07%），Q2 单季度营收/归母净利润增速分别为+7.25%/+7.06%。具体来看：1）二季度营收增速略有下降，预计与净息差环比小幅承压相关。但得益于重庆县域旺盛的信贷需求，渝农商行规模增速仍维持高位，有力支撑营收增长。2）不良率连续四个季度下行，资产质量不断优化，减值计提压力明显改善，是利润实现提速增长的核心贡献项。
- ✓ **重庆银行：**2026H1 营收同比+10.80%（26Q1：+11.57%），归母净利润同比+10.28%（26Q1：+10.40%），Q2 单季度营收/归母净利润增速分别为+10.1%/+10.2%，较 Q1 略有放缓。业绩双十增长趋势延续，年化后加权平均 ROE 为 12.03%，同比提升 0.51 个百分点，仍保持较高水平。
- **江苏交控如期增持，股东信心持续彰显。**南京银行发布公告称，大股东江苏交控自 2025 年 9 月 23 日起至 2026 年 7 月 17 日，以集中竞价交易方式增持公司股份，累计增持 1.23 亿股，占公司总股本的 0.99%，增持完成后持股比例上升至 15.00%。本次增持后，江苏交控持股比例达 15%，增持行为主要是基于对南京银行长期投资价值的高度认可和对未来持续稳定发展的信心。我们估计江苏交控后续仍有持续增持南京银行的可能，推动南京银行估值实现进一步修复。
- **齐鲁银行董事会换届。**7 月 21 日齐鲁银行召开第九届董事会第二十三次会议，审议通过关于提名第十届董事会非独立董事候选人、独立董事候选人的议案。

- **常熟银行增补非执行董事。**增补陆水琴女士、钱锋先生为常熟银行非执行董事。其中，陆水琴女士现任江苏有线财务负责人兼财务资产部副主任，钱锋先生现任东吴人寿党委委员、副总裁、首席投资官。
- **风险提示：银行资产质量超预期恶化，监管政策超预期变化。**

目录

一、 投资要点 4

二、 行业及公司动态 6

 （一） 行业动态 6

 （二） 公司动态 6

三、 近期市场回顾..... 8

表目录

表 1、 上市公司动态..... 6

表 2、 A 股银行涨跌幅及估值 8

表 3、 H 股银行涨跌幅及估值 9

一、投资要点

本期(2026.7.20-2026.7.24)中信银行指数上涨 2.1%，跑输沪深 300 指数 0.5 个百分点，表现居前为：农业银行（+4.23%）、中信银行（+3.82%）、重庆银行（+3.61%）。

- **二季度基金持仓数据公布，基金持仓银行比例明显下降，低配比例小幅收窄。**
2026 年 2 季度末，基金持仓银行比例为 1.10%，较上季度末下降 0.88pcts。基金持仓银行比例低于行业标配 3.53pcts，低配比例较上季度末（低配 3.77pcts）收窄。
- **渝农、重庆发布 2026 半年度业绩快报**
 - ✓ **渝农商行：**2026H1 营收同比+7.81%（26Q1：+8.39%），归母净利润同比+6.09%（26Q1：+5.07%），Q2 单季度营收/归母净利润增速分别为+7.25%/+7.06%。具体来看：1）二季度营收增速略有下降，预计与净息差环比小幅承压相关。但得益于重庆县域旺盛的信贷需求，渝农商行规模增速仍维持高位，有力支撑营收增长。2）不良率连续四个季度下行，资产质量不断优化，减值计提压力明显改善，是利润实现提速增长的核心贡献项。
 - ✓ **重庆银行：**2026H1 营收同比+10.80%（26Q1：+11.57%），归母净利润同比+10.28%（26Q1：+10.40%），Q2 单季度营收/归母净利润增速分别为+10.1%/+10.2%，较 Q1 略有放缓。业绩双十增长趋势延续，年化后加权平均 ROE 为 12.03%，同比提升 0.51 个百分点，仍保持较高水平。
- **江苏交控如期增持，股东信心持续彰显。**南京银行发布公告称，大股东江苏交控自 2025 年 9 月 23 日起至 2026 年 7 月 17 日，以集中竞价交易方式增持公司股份，累计增持 1.23 亿股，占公司总股本的 0.99%，增持完成后持股比例上升至 15.00%。本次增持后，江苏交控持股比例达 15%，增持行为主要是基于对南京银行长期投资价值的高度认可和对未来持续稳定发展的信心。我们估计江苏交控后续仍有持续增持南京银行的可能，推动南京银行估值实现进一步修复。
- **齐鲁银行董事会换届。**7 月 21 日齐鲁银行召开第九届董事会第二十三次会议，审议通过关于提名第十届董事会非独立董事候选人、独立董事候选人的议案。
- **常熟银行增补非执行董事。**增补陆水琴女士、钱锋先生为常熟银行非执行董事。其中，陆水琴女士现任江苏有线财务负责人兼财务资产部副主任，钱锋先生现任东吴人寿党委委员、副总裁、首席投资官。

- **投资建议：**市场风格再平衡下，银行有望迎来配置良机。重点推荐以下两条主线：（1）股息红利策略，重点推荐：国有大行 AH、招商银行等。（2）区域经济强劲，成长性较好的绩优个股。重点推荐：宁波银行、江苏银行、杭州银行、齐鲁银行、青岛银行等。

二、行业及公司动态

(一) 行业动态

- **全国首批 DR 基准利率贷款落地**
工行、招行和浦发银行海南地区分支机构落地全国首批 3 笔 DR 基准利率贷款，贷款定价由单一锚定 LPR 拓展至 DR，有助于更直接反映市场资金成本。
- **7 月 LPR 报价出炉**
5 年期和 1 年期利率均维持不变。2026 年 7 月 20 日贷款市场报价利率（LPR）为：1 年期 LPR 为 3.0%，5 年期以上 LPR 为 3.5%。
- **央行开展 5000 亿元 MLF 操作**
7 月 23 日，中国人民银行发布公告，为保持银行体系流动性充裕，2026 年 7 月 24 日，中国人民银行将以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展 5000 亿元 MLF 操作，期限为 1 年期。

(二) 公司动态

表1、上市公司动态

银行	本期动态
浦发银行	2026 年上半年公司贷款总额（含票据贴现）同比增长 2.88%；公司存款总额同比增长 5.05%。
重庆银行	2026 年上半年实现营业收入 84.86 亿元，同比+10.80%，实现归母净利润 35.18 亿元，同比+10.28%。
渝农商行	2026 年上半年实现营业收入 158.92 亿元，同比+7.81%，实现归母净利润 81.68 亿元，同比+6.09%。
南京银行	江苏交控自 2025 年 9 月 23 日起至 2026 年 7 月 17 日期间以自有资金通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式增持本公司股份 122,672,959 股，占本公司总股本的 0.99%。江苏交控持股比例由 14.01%增加至 15.00%。
上海银行	公司部分董事、高级管理人员及中层干部计划通过上海证券交易所交易系统集中竞价交易方式，以自有资金共计不低于人民币 1,500 万元自愿增持公司 A 股股份。
青农商行	青农转债到期兑付暨摘牌的第一次提示性公告。青农转债到期日和兑付登记日：2026 年 8 月 24 日，到期兑付价格：人民币 108 元/张（含税及最后一期利息），最后交易日：2026 年 8 月 19 日，最后转股日：2026 年 8 月 24 日。目前转股价格为 3.88 元/股。
民生银行	中国民生银行股份有限公司 2026 年绿色金融债券（第一期）已成功发行，发行规模为人民币 150 亿元，3 年期固定利率，票面利率为 1.50%。
渝农商行	隋军先生因工作调动辞去本行执行董事、行长、首席合规官职务，并不再担任本行董事会风险管理委员会、消费者权益保护委员会主任委员。
华夏银行	①2025 年年度权益分派实施公告，A 股每股现金红利 0.32 元（含税），股权登记日 2026 年 7 月 29 日，除权（息）日 2026 年 7 月 30 日。②2026 年金融债券（第一期）发行完毕，发行规模为人民币 400 亿元，为 3 年期固定利率债券，票面利率为 1.53%。

光大银行	2025 年年度 A 股普通股分红派息实施公告，A 股每股现金红利 0.07 元（含税），股权登记日 2026 年 7 月 29 日，除权（息）日 2026 年 7 月 30 日。
北京银行	将赎回全部 130 亿元“北银优 2”优先股，最后交易日为 7 月 24 日，7 月 27 日起停牌，7 月 28 日完成赎回并终止挂牌。
中国银行	减记型无固定期限资本债券发行完毕，发行规模为 300 亿元人民币，前 5 年票面利率为 1.91%，每 5 年调整一次，在第 5 年及之后的每个付息日附发行人赎回权。
交通银行	交通银行股份有限公司 2026 年第二期二级资本债券（债券通）发行完毕，发行规模为人民币 400 亿元，票面利率为 1.89%，为 10 年期固定利率债券，在第 5 年末附有条件的发行人赎回权。
紫金银行	“紫银转债”到期兑付并摘牌，兑付总金额 49.49 亿元，兑付价格为每张 110 元（含税），兑付资金于 7 月 23 日发放及摘牌。
上海银行	第一期金融债券、绿色金融债券发行完毕，发行规模为人民币 200 亿元，为 3 年期固定利率品种，票面利率为 1.57%。
浦发银行	第一期小型微型企业贷款专项金融债券发行完毕，发行总规模为人民币 300 亿元、3 年期固定利率债券、票面利率 1.56%。

数据来源：各公司公告、同花顺，兴业证券经济与金融研究院整理

三、近期市场回顾

表2、A 股银行涨跌幅及估值

2026-7-24	本周收盘价（元）	周变动（%）	年初至今涨幅（%）	PE（TTM，倍）	PB（LF，倍）
农业银行	6.66	4.23%	-11.59%	7.9	0.84
中信银行	7.61	3.82%	1.39%	5.9	0.58
重庆银行	10.92	3.61%	5.30%	6.8	0.68
兴业银行	18.33	3.27%	-7.89%	5.0	0.47
招商银行	39.20	3.10%	-1.85%	6.6	0.89
交通银行	7.04	3.07%	-0.39%	6.5	0.54
平安银行	11.10	2.97%	0.48%	5.0	0.47
厦门银行	7.39	2.92%	2.22%	7.3	0.74
沪农商行	8.18	2.38%	-9.78%	6.4	0.61
工商银行	7.75	2.38%	-0.01%	7.4	0.71
齐鲁银行	6.21	2.31%	12.80%	6.5	0.77
江苏银行	11.57	2.30%	17.24%	6.0	0.82
贵阳银行	5.54	2.21%	-0.62%	3.8	0.31
浙商银行	2.87	2.14%	-1.27%	6.1	0.44
浦发银行	9.04	1.92%	-23.90%	6.0	0.41
华夏银行	7.01	1.45%	3.65%	4.1	0.35
青岛银行	5.71	1.42%	31.62%	6.1	0.79
宁波银行	32.01	1.17%	17.20%	7.0	0.93
杭州银行	15.74	1.16%	4.76%	5.8	0.83
民生银行	3.50	1.16%	-7.10%	5.2	0.27
成都银行	18.45	1.10%	20.28%	5.8	0.89
长沙银行	9.22	0.99%	-2.55%	4.5	0.51
建设银行	10.26	0.98%	12.84%	7.9	0.76
中国银行	6.01	0.84%	7.03%	7.9	0.72
南京银行	11.26	0.72%	0.40%	6.2	0.75
上海银行	9.14	0.66%	-7.32%	5.4	0.52
光大银行	3.15	0.64%	-6.84%	4.9	0.37
北京银行	5.06	0.60%	-2.35%	5.2	0.39
邮储银行	5.12	0.59%	-2.02%	8.4	0.60
郑州银行	1.76	0.57%	-8.81%	8.2	0.35
张家港行	4.33	0.23%	-2.59%	5.3	0.56
兰州银行	2.12	0.00%	-5.33%	6.6	0.39
常熟银行	6.23	0.00%	-0.97%	5.2	0.72
苏州银行	8.02	-0.25%	-1.33%	6.5	0.70
江阴银行	3.92	-0.51%	-2.99%	5.2	0.54
青农商行	2.97	-0.67%	-0.03%	5.2	0.44
紫金银行	2.56	-0.78%	-3.73%	7.5	0.46
苏农银行	4.19	-0.95%	-6.39%	4.5	0.49
西安银行	3.53	-1.12%	-1.77%	5.8	0.44
瑞丰银行	4.75	-1.25%	-13.19%	4.7	0.47
无锡银行	5.38	-1.28%	-7.03%	5.1	0.52
渝农商行	6.61	-1.49%	7.62%	6.1	0.56
中信银行指数	11629.64	2.14%	-3.25%	6.8	0.66
沪深 300	4669.14	2.65%	-4.09%	14.2	1.49

数据来源：同花顺，兴业证券经济与金融研究院整理

注：1）本期指“2026年7月20日-2026年7月24日”；2）预测数据使用同花顺一致预期。

表3、H 股银行涨跌幅及估值

2026-7-24	收盘价（港元）	周变动（%）	年初至今涨幅（%）	PE (TTM, 倍)	PB (MRQ, 倍)
重庆银行	8.11	6.15%	8.03%	4.72	0.51
建设银行	8.78	5.91%	17.60%	6.05	0.55
徽商银行	4.85	5.90%	61.81%	3.69	0.36
中国光大银行	3.15	5.70%	-8.02%	4.94	0.32
中信银行	7.45	5.67%	10.32%	5.44	0.49
交通银行	7.34	5.31%	17.19%	6.39	0.47
中国银行	5.33	4.92%	22.83%	6.58	0.60
工商银行	7.19	4.05%	17.55%	6.32	0.62
招商银行	48.76	3.57%	-3.06%	7.54	0.79
农业银行	5.88	3.52%	4.29%	6.57	0.70
浙商银行	2.34	3.08%	-1.37%	4.67	0.36
民生银行	3.56	2.59%	-7.79%	5.20	0.22
郑州银行	0.90	2.27%	-21.74%	4.81	0.25
青岛银行	4.72	1.94%	28.83%	4.66	0.59
哈尔滨银行	0.32	1.59%	-8.57%	5.47	0.05
九江银行	2.69	1.51%	61.81%	14.00	0.14
广州农商银行	1.53	1.32%	4.15%	11.08	0.21
邮储银行	4.91	1.24%	-2.98%	6.45	0.53
天津银行	2.09	0.48%	-10.53%	2.89	0.16
重庆农村商业银行	6.40	0.47%	10.38%	5.31	0.52
泸州银行	2.29	0.00%	12.96%	3.91	0.41
中原银行	0.28	0.00%	-12.70%	3.08	0.09
江西银行	0.57	0.00%	-9.21%	5.11	0.07
甘肃银行	0.23	-3.77%	46.80%	5.30	0.09

数据来源：同花顺，兴业证券经济与金融研究院整理

注：1）本期指“2026年7月20日-2026年7月24日”；2）预测数据使用同花顺一致预期。

- 风险提示：银行资产质量超预期恶化，监管政策超预期变化

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

投资评级说明

投资建议的评级标准	类别	评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅。其中：沪深两市以沪深 300 指数为基准；北交所市场以北证 50 指数为基准；新三板市场以三板成指为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 15%
		增持	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5% ~ 15% 之间
		中性	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 -5% ~ 5% 之间
		减持	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅小于 -5%
		无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
	行业评级	推荐	相对表现优于同期相关证券市场代表性指数
		中性	相对表现与同期相关证券市场代表性指数持平
		回避	相对表现弱于同期相关证券市场代表性指数

信息披露

本公司在知晓的范围内履行信息披露义务。客户可登录 www.xyzq.com.cn 内幕交易防控栏内查询静默期安排和关联公司持股情况。

使用本研究报告的风险提示以及法律声明

兴业证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效，任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性或完整性，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本公司并不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此相关的其他任何损失承担任何责任。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据；在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告；本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

除非另行说明，本报告中所引用的关于业绩的数据代表过往表现。过往的业绩表现亦不应作为日后回报的预示。我们不承诺也不保证，任何所预示的回报会得以实现。分析中所做的回报预测可能是基于相应的假设。任何假设的变化可能会显著地影响所预测的回报。

本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告并非针对或意图发送予或为任何就发送、发布、可得到或使用此报告而使兴业证券股份有限公司及其关联子公司等违当地的法律或法规或可致使兴业证券股份有限公司受制于相关法律或法规的任何地区、国家或其他管辖区域的公民或居民，包括但不限于美国及美国公民（1934 年美国《证券交易所》第 15a-6 条例定义为本「主要美国机构投资者」除外）。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

在法律许可的情况下，兴业证券股份有限公司可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到兴业证券股份有限公司及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

兴业证券研究

上海	北京	深圳
地址：上海浦东新区长柳路 36 号兴业证券大厦 15 层 邮编：200135 邮箱： research@xyzq.com.cn	地址：北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号世界财富大厦 32 层 01-08 单元 邮编：100020 邮箱： research@xyzq.com.cn	地址：深圳市福田区皇岗路 5001 号深业上城 T2 座 52 楼 邮编：518035 邮箱： research@xyzq.com.cn