

银行

银行板块公募基金持仓降至历史低位，部分优质银行获边际增持

（一）板块整体表现与持仓概况

板块整体来看，二季度银行板块持续调整，申万银行指数 6 月单月下跌 6.18%，二季度累计下跌 9.08%，上半年整体下跌 12.27%，在申万一级行业中排名略靠后。目前 2026 年二季度公募基金报告基本披露完毕，整体看，银行板块主动基金持仓比例已降至近十年最低水平。

主动基金方面，基于 Wind 开放式基金分类中普通股票型基金、偏股混合型基金、平衡混合型基金、灵活配置型基金的重仓股统计，二季度主动基金重仓持股银行板块总量为 23.6 亿股，持股总市值 259.1 亿元，分别较一季度末环比下降 13.44%、下降 19.96%，重仓持股比例较一季度末环比下降 0.88pct 至 1.10%。上半年银行板块的调整并非基本面因素主导，二季度以来科技成长板块行情持续升温，市场交易集中度向成长赛道快速集中，虹吸效应显著。

被动基金方面，二季度被动基金重仓持股银行板块总量为 33.4 亿股，持股总市值 396.3 亿元，分别较一季度末环比下降 27.73%、下降 43.29%，重仓持股比例则较一季度末环比下降 2.35pct 至 2.68%。宽基 ETF 资金持续流出，是本轮银行板块主要边际抛压来源。2026 年以来银行板块被动基金持仓占比回落主要受宽基 ETF 规模收缩影响，选取银行占比权重较大的宽基 ETF 来看，年初至 6 月末沪深 300、上证 50 挂钩基金规模分别下降 9236 亿元、1582 亿元，按银行权重测算被动减持规模分别约 874 亿元、234 亿元。

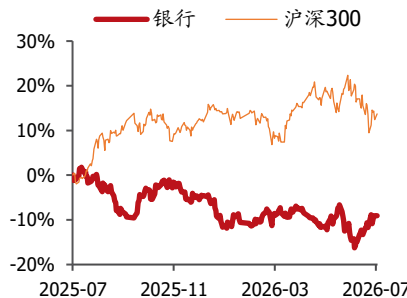
（二）子板块与个股持仓结构

细分个股情况来看，子板块层面，基金加仓方向偏向股份行。2Q2026 国有行、股份行、城商行、农商行超配比例分别环比 +0.09pct、+0.20pct、-0.05pct、-0.001pct 至 -1.13%、-1.55%、-0.66%、-0.19%，其中股份行二季度获加仓幅度相对更大。

从个股重仓持股比例看，宁波银行（0.24%）、招商银行（0.19%）、江苏银行（0.10%）、工商银行（0.07%）、杭州银行（0.06%）、渝农商

增持（维持）

行业走势



联系方式

分析师 刘斐然
执业证书编号：S0680526010002
邮箱：liufairan@gszq.com
分析师 朱广越
执业证书编号：S0680525070002
邮箱：zhuguangyue@gszq.com

相关研究

- 《银行：央行发布会：适度宽松基调延续，降速提质或成新常态》 2026-07-20
- 《银行：6 月金融数据点评：信贷与社融增速继续放缓》 2026-07-17
- 《银行：银行系资本布局硬科技的战略价值：以长鑫科技股权投资为例》 2026-07-14

行（0.06%）、建设银行（0.04%）、南京银行（0.04%）、齐鲁银行（0.10%）、中国银行（0.03%）、平安银行（0.03%）、兴业银行（0.03%）排名居前 12。其中，招商银行从 2026 年一季度重仓持股比例第一变为二季度的第二，而平安银行、兴业银行因股价涨幅相对有限影响，仓位排名也略有下降。在上述重仓持股比例靠前的上市银行中，个股配置比例提升幅度最多的银行为齐鲁银行（+0.01pct），而配置比例下降幅度靠前的银行主要有招商银行（-0.20pct）、宁波银行（-0.14pct）、工商银行（-0.06pct）、渝农商行（-0.06pct），部分重仓持股比例较高的银行减仓幅度相对较大。

分类型统计来看，在前述二季度 12 大重仓银行股中，共有国有行 3 家、股份行 3 家、城商行 5 家、农商行 1 家，整体看二季度重仓以优质国股行和城商行为主。环比来看，一季度重仓排位居前的 12 家银行为国有行 3 家、股份行 4 家、城商行 4 家、农商行 1 家，基金重仓布局风格较为均衡。

投资建议：

当前银行板块投资核心聚焦核心营收恢复性增长带来的估值修复主线，银行板块具备盈利修复的强确定性与高股息属性，进一步凸显了其攻守兼备的配置性价比。重点推荐两条主线：一是基本面确定性强、业绩增速弹性突出的优质区域城商行。优先选择景气度领先的经济强省，在区域经济红利加持下，具备更强的资产扩表动能与信贷投放优势。二是股息性价比高的国股行。国有大行信贷投放稳健，在对公贷款利率企稳下净息差韧性较强，一季度营收修复明显，在低利率环境下，其高股息属性的配置价值进一步凸显，是长线资金底仓配置的核心选择。关注估值较低，实现正增的股份行，随着地产逐步企稳，后续经济持续修复，预计优质股份行有较大估值修复空间。

风险提示：

- 1) 宏观修复节奏弱于预期，信贷投放扩张空间承压；
- 2) 居民信贷需求持续低迷，按揭、消费贷需求疲弱；
- 3) 海外环境不确定性上升，汇率、资本流动波动加大；
- 4) 政策力度发生超预期变化，行业调整存在不确定性。

内容目录

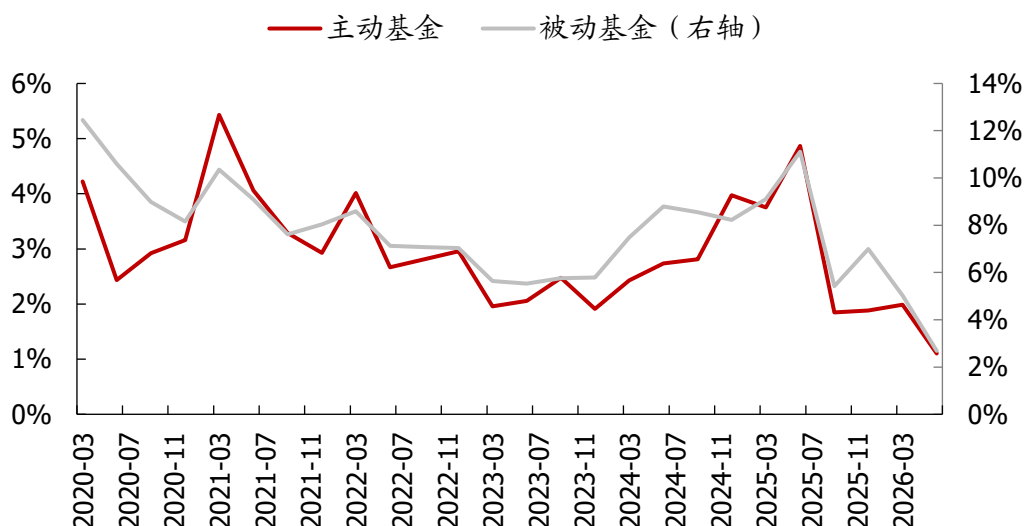
公募基金持仓情况	4
银行板块数据跟踪	9
风险提示	12

周度数据跟踪

图表 1: 主动基金重仓持有银行股比例环比下降 0.88pct 至 1.10%，被动基金环比下降 2.35pct 至 2.68%.....	4
图表 2: 2Q2026 银行板块主动基金重仓比例 1.10%	4
图表 3: 2Q2026 银行板块获基金超配比例	5
图表 4: 国有行板块超配比例变化趋势	5
图表 5: 股份行板块超配比例变化趋势	6
图表 6: 城商行板块超配比例变化趋势	6
图表 7: 农商行板块超配比例变化趋势	7
图表 8: 2Q2026 银行板块前 15 大基金重仓个股	7
图表 9: 银行板块前 15 大基金重仓个股变化	8
图表 10: A 股板块周涨跌幅	9
图表 11: H 股板块周涨跌幅	9
图表 12: A 股银行个股涨跌幅、估值及资金流向（本周涨跌幅统计区间为 7 月 24 日当周；本月涨跌幅统计截至 7 月 27 日收盘）	10
图表 13: H 股银行个股涨跌幅（本周涨跌幅统计区间为 7 月 24 日当周；本月涨跌幅统计截至 7 月 27 日收盘）	11
图表 14: 1 个月期同业存单发行利率走势（%）	11
图表 15: 银行间存款类机构 7 天质押式回购加权平均利率（%）	11
图表 16: 国债收益率（%）及收益率差（%）趋势	12
图表 17: 两融余额与银行指数成交额（亿元）	12

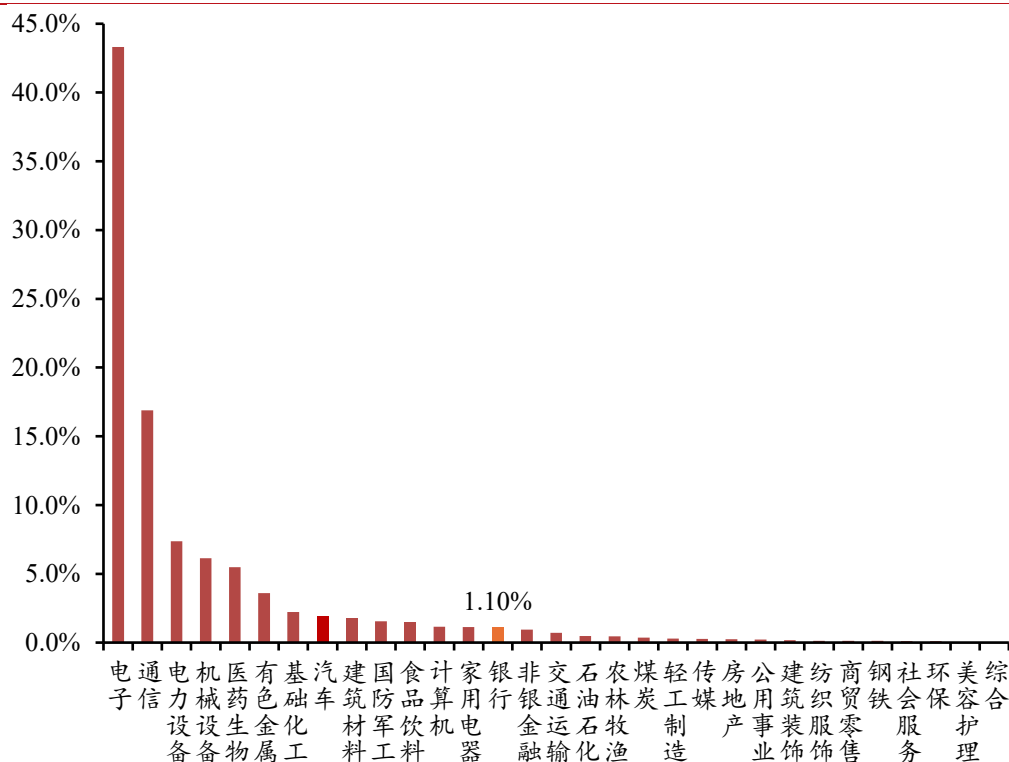
公募基金持仓情况

图表1: 主动基金重仓持有银行股比例环比下降 0.88pct 至 1.10%，被动基金环比下降 2.35pct 至 2.68%



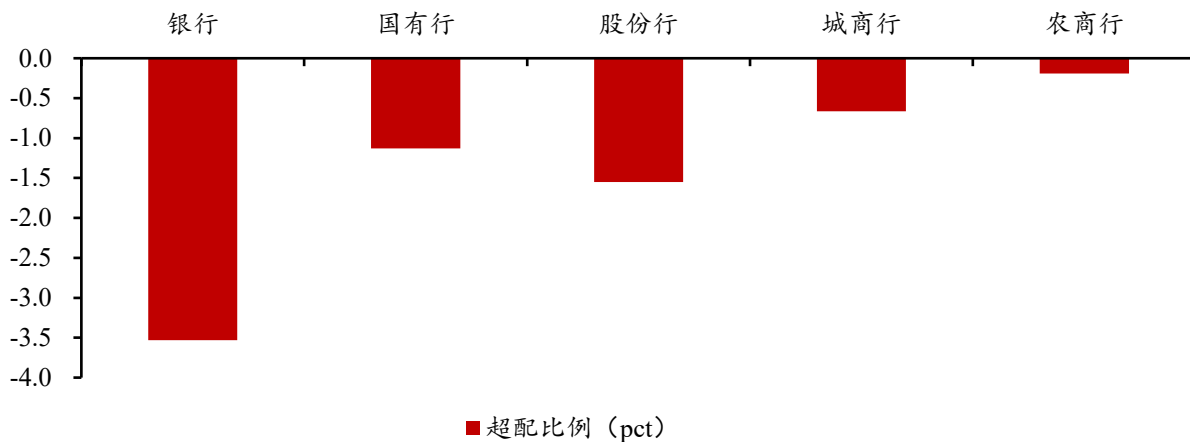
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表2: 2Q2026 银行板块主动基金重仓比例 1.10%



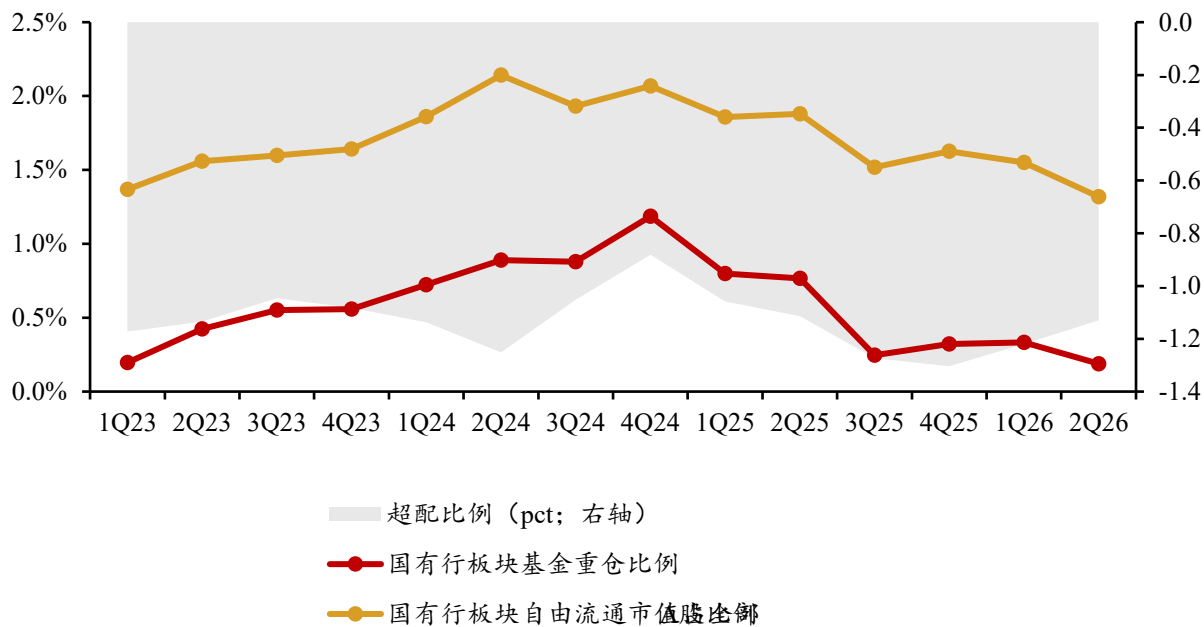
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表3: 2Q2026 银行板块获基金超配比例



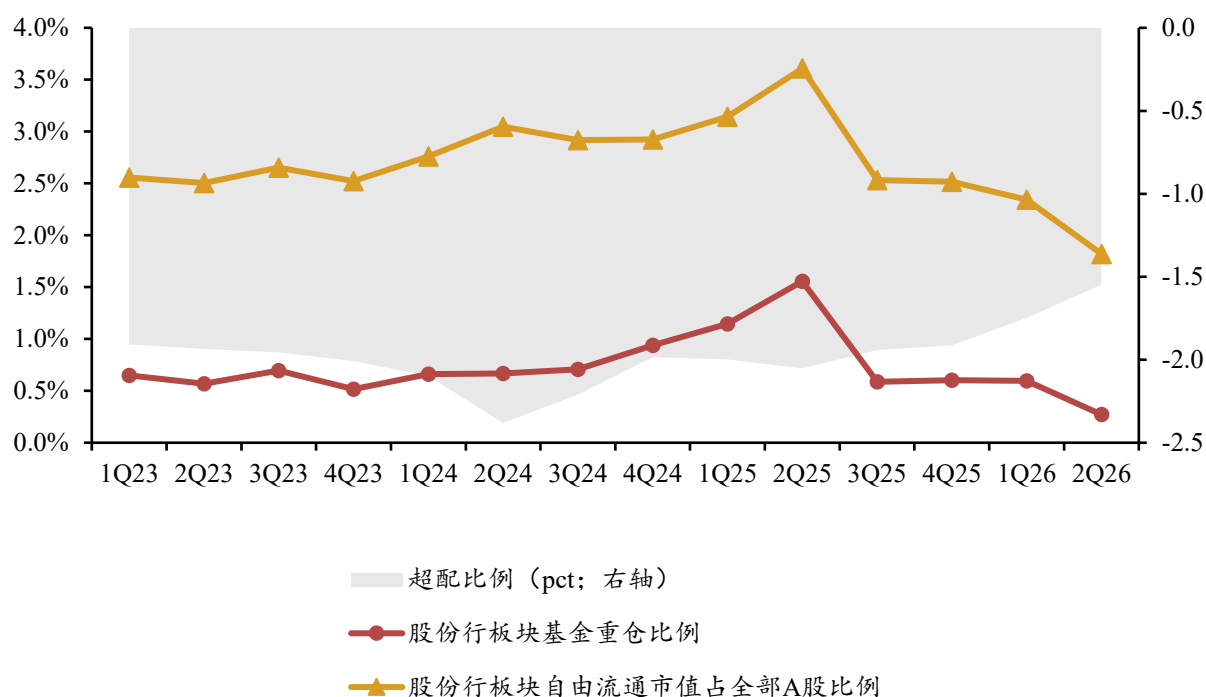
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表4: 国有行板块超配比例变化趋势



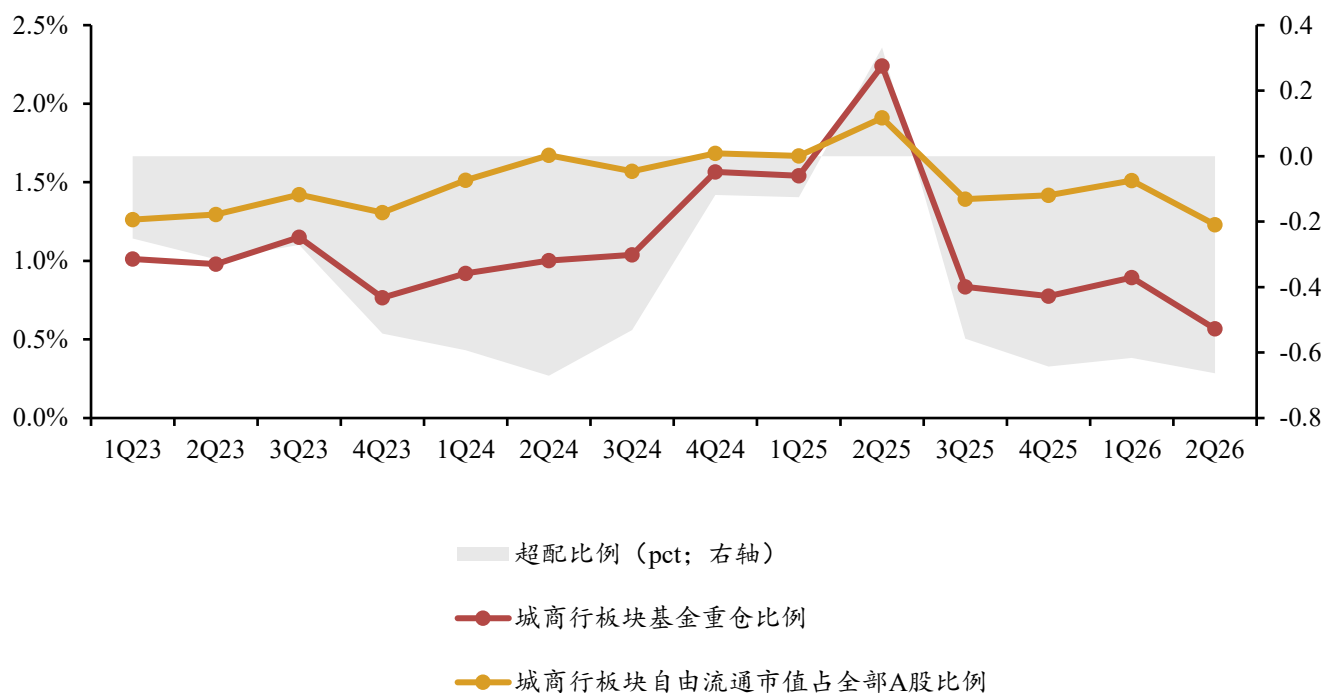
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表5: 股份行板块超配比例变化趋势



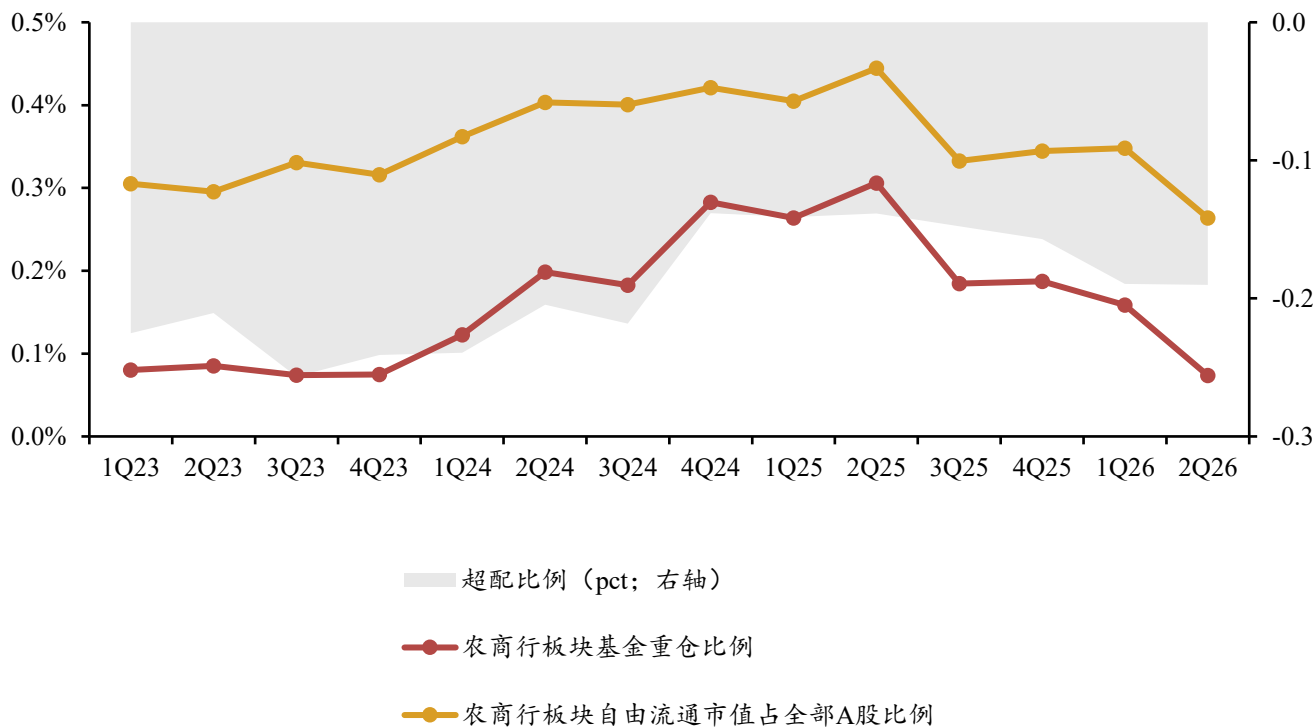
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表6: 城商行板块超配比例变化趋势



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表7: 农商行板块超配比例变化趋势



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表8: 2Q2026 银行板块前 15 大基金重仓个股

仓位排名	代码	银行	市值 (亿元)	期间涨跌幅	持有基金数量 (支)			重仓持股比例		
					1Q26	2Q26	环比	1Q26	2Q26	环比 (pct)
1	002142.SZ	宁波银行	2,114	-1.43%	142	143	1	0.38%	0.24%	-0.14
2	600036.SH	招商银行	10,026	-10.08%	268	188	-80	0.39%	0.19%	-0.20
3	600919.SH	江苏银行	2,123	-0.28%	103	96	-7	0.14%	0.10%	-0.04
4	601398.SH	工商银行	26,302	-4.43%	153	100	-53	0.13%	0.07%	-0.06
5	600926.SH	杭州银行	1,141	-11.58%	58	49	-9	0.11%	0.06%	-0.05
6	601077.SH	渝农商行	724	-11.27%	103	55	-48	0.11%	0.06%	-0.06
7	601939.SH	建设银行	20,461	1.26%	115	58	-57	0.07%	0.04%	-0.02
8	601009.SH	南京银行	1,392	-10.82%	56	34	-22	0.04%	0.04%	0.00
9	601665.SH	齐鲁银行	382	0.87%	32	32	0	0.03%	0.04%	0.01
10	601988.SH	中国银行	18,201	0.88%	70	51	-19	0.03%	0.03%	0.00
11	000001.SZ	平安银行	2,154	-5.54%	30	30	0	0.06%	0.03%	-0.03
12	601166.SH	兴业银行	3,879	-8.97%	104	59	-45	0.07%	0.03%	-0.04
13	601838.SH	成都银行	782	3.63%	27	18	-9	0.05%	0.02%	-0.02
14	601577.SH	长沙银行	371	-8.99%	16	14	-2	0.04%	0.02%	-0.02
15	601288.SH	农业银行	22,828	-4.64%	72	49	-23	0.06%	0.02%	-0.03

资料来源: Wind、国盛证券研究所

注: 期间涨跌幅统计区间为 2026 年第二季度, 市值统计日为 2026 年 7 月 24 日

图表9: 银行板块前 15 大基金重仓个股变化

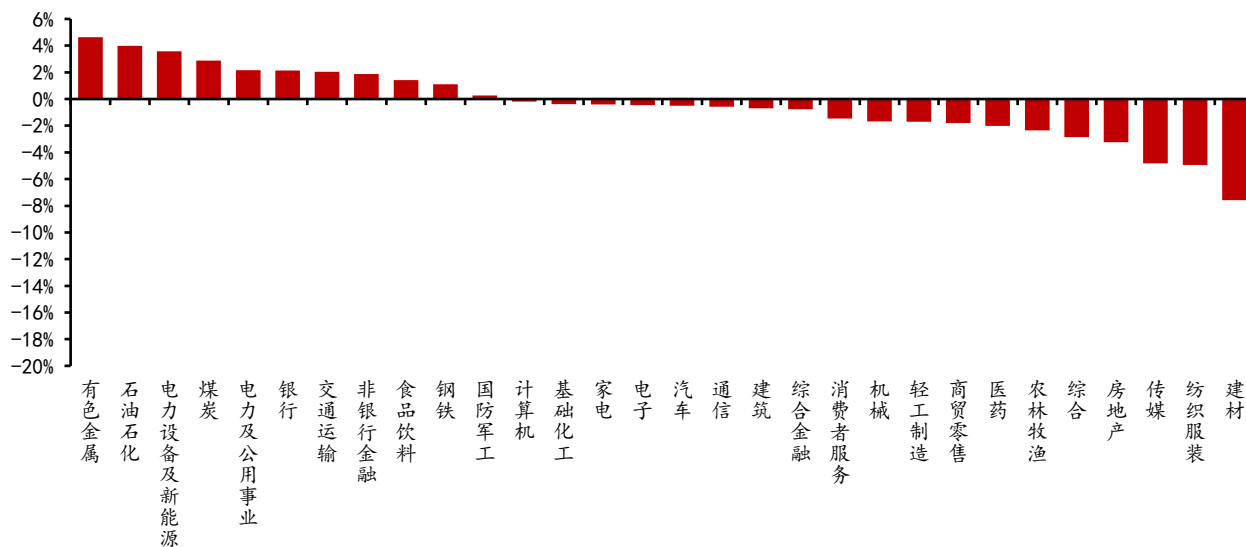
排名	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26
1	招商银行	招商银行	招商银行	招商银行	宁波银行
2	江苏银行	宁波银行	宁波银行	宁波银行	招商银行
3	宁波银行	成都银行	渝农商行	江苏银行	江苏银行
4	杭州银行	杭州银行	工商银行	工商银行	工商银行
5	成都银行	江苏银行	江苏银行	渝农商行	杭州银行
6	工商银行	渝农商行	杭州银行	杭州银行	渝农商行
7	农业银行	工商银行	建设银行	兴业银行	建设银行
8	建设银行	民生银行	兴业银行	建设银行	南京银行
9	渝农商行	常熟银行	常熟银行	民生银行	齐鲁银行
10	浦发银行	建设银行	中国银行	平安银行	中国银行
11	南京银行	中信银行	成都银行	农业银行	平安银行
12	民生银行	长沙银行	中信银行	成都银行	兴业银行
13	常熟银行	农业银行	长沙银行	南京银行	成都银行
14	中信银行	齐鲁银行	南京银行	长沙银行	长沙银行
15	兴业银行	交通银行	民生银行	交通银行	农业银行

资料来源: Wind、国盛证券研究所



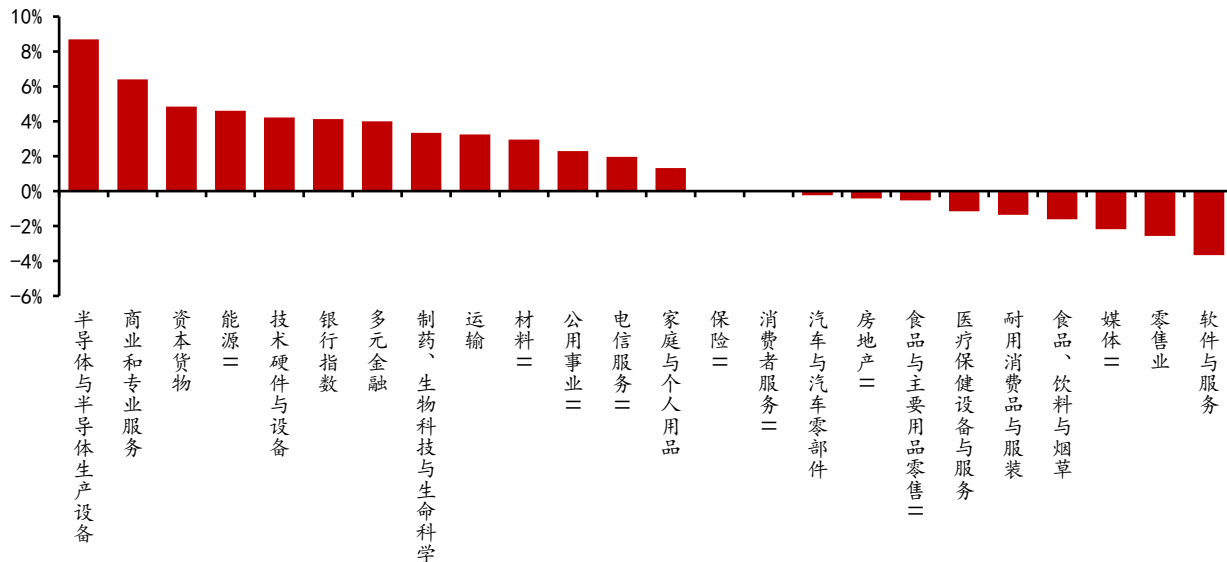
银行板块数据跟踪

图表10: A股板块周涨跌幅



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表11: H股板块周涨跌幅



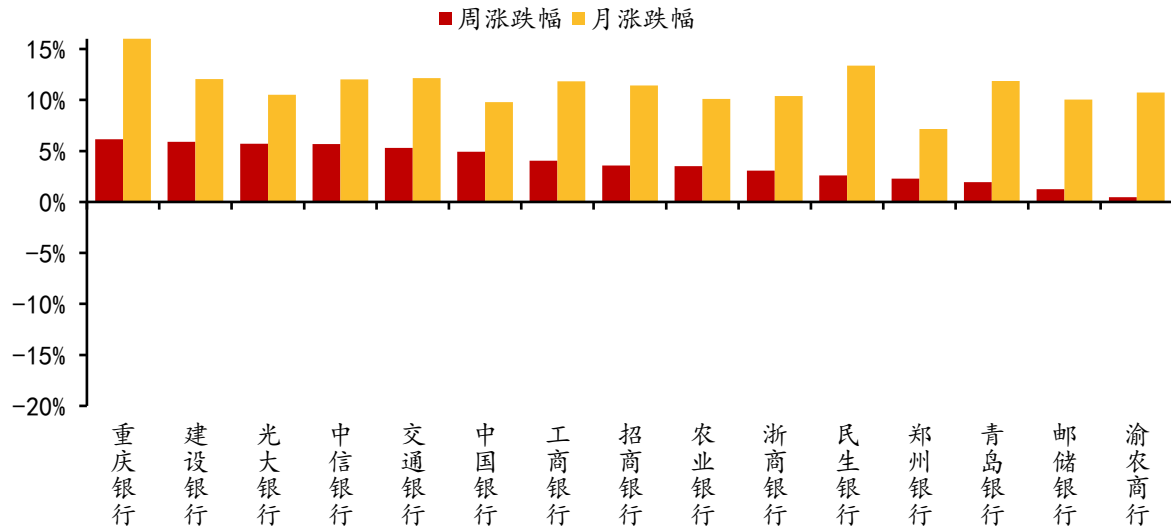
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表12: A 股银行个股涨跌幅、估值及资金流向 (本周涨跌幅统计区间为 7 月 24 日当周; 本月涨跌幅统计截至 7 月 27 日收盘)

代码	简称	本周涨幅	本月涨幅	PB	PB近5年分位数	本周净主动买入额(亿元)	本月净主动买入额(亿元)
601398.SH	工商银行	2.38%	9.34%	0.71	89.50%	13.85	41.19
601288.SH	农业银行	4.23%	10.71%	0.84	83.80%	10.48	33.40
601988.SH	中国银行	0.84%	7.10%	0.72	97.80%	4.93	23.17
601939.SH	建设银行	0.98%	9.77%	0.77	98.30%	2.39	13.72
601658.SH	邮储银行	0.59%	5.34%	0.60	21.40%	0.79	9.92
601328.SH	交通银行	3.07%	11.87%	0.54	65.30%	8.27	27.17
600036.SH	招商银行	3.10%	12.86%	0.89	20.30%	19.33	58.02
000001.SZ	平安银行	2.97%	10.55%	0.47	8.80%	2.70	10.99
601998.SH	中信银行	3.82%	11.26%	0.58	76.20%	2.26	5.60
600016.SH	民生银行	1.16%	11.34%	0.27	2.00%	3.66	15.42
600015.SH	华夏银行	1.45%	9.70%	0.35	34.70%	0.67	7.90
601916.SH	浙商银行	2.14%	9.89%	0.44	6.70%	2.05	7.11
601166.SH	兴业银行	3.27%	10.51%	0.47	11.30%	11.53	25.97
601818.SH	光大银行	0.64%	9.69%	0.37	3.70%	0.00	12.99
600000.SH	浦发银行	1.92%	10.08%	0.41	48.60%	2.33	9.43
601169.SH	北京银行	0.60%	9.25%	0.39	5.70%	0.96	14.59
601229.SH	上海银行	0.66%	5.53%	0.52	56.40%	1.60	8.71
601187.SH	厦门银行	2.92%	8.93%	0.72	68.30%	0.44	2.01
601577.SH	长沙银行	0.99%	8.88%	0.51	19.90%	0.36	3.36
600919.SH	江苏银行	2.30%	8.69%	0.82	92.40%	4.71	15.27
601009.SH	南京银行	0.72%	13.85%	0.75	39.40%	0.01	8.36
601997.SH	贵阳银行	2.21%	9.16%	0.31	3.20%	-0.47	-0.45
600926.SH	杭州银行	1.16%	9.69%	0.83	27.10%	0.52	5.92
002948.SZ	青岛银行	1.42%	13.39%	0.80	97.80%	-0.51	2.32
002936.SZ	郑州银行	0.57%	7.88%	0.35	4.10%	-0.10	2.68
002142.SZ	宁波银行	1.17%	10.47%	0.93	50.50%	5.54	6.66
002966.SZ	苏州银行	-0.25%	15.95%	0.70	39.70%	-1.73	1.20
601963.SH	重庆银行	3.61%	11.99%	0.68	50.70%	0.08	1.51
601838.SH	成都银行	1.10%	8.12%	0.89	49.90%	1.39	5.21
601665.SH	齐鲁银行	2.31%	9.27%	0.77	0.717	-0.04	3.43
600928.SH	西安银行	-1.12%	11.77%	0.44	6.40%	-0.22	1.04
001227.SZ	兰州银行	0.00%	7.00%	0.39	34.20%	-0.15	2.29
601077.SH	渝农商行	-1.49%	7.69%	0.54	44.40%	-0.00	1.37
601825.SH	沪农商行	2.38%	11.35%	0.61	10.20%	1.43	4.47
002958.SZ	青农商行	-0.67%	13.87%	0.44	13.70%	-0.49	3.80
601128.SH	常熟银行	0.00%	7.04%	0.72	1.70%	-0.02	2.49
601860.SH	紫金银行	-0.78%	5.79%	0.46	3.40%	-0.07	1.83
600908.SH	无锡银行	-1.28%	8.73%	0.52	2.00%	-0.24	1.49
002839.SZ	张家港行	0.23%	11.79%	0.56	5.40%	-0.29	2.20
603323.SH	苏农银行	-0.95%	8.79%	0.49	2.70%	-0.39	2.37
002807.SZ	江阴银行	-0.51%	6.74%	0.54	7.10%	-0.53	2.56
601528.SH	瑞丰银行	-1.25%	8.60%	0.47	12.30%	-0.24	1.60

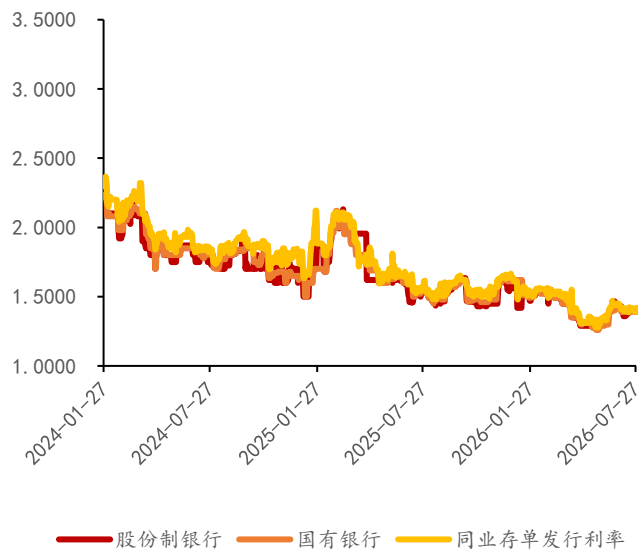
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表13: H股银行个股涨跌幅(本周涨跌幅统计区间为7月24日当周;本月涨跌幅统计截至7月27日收盘)



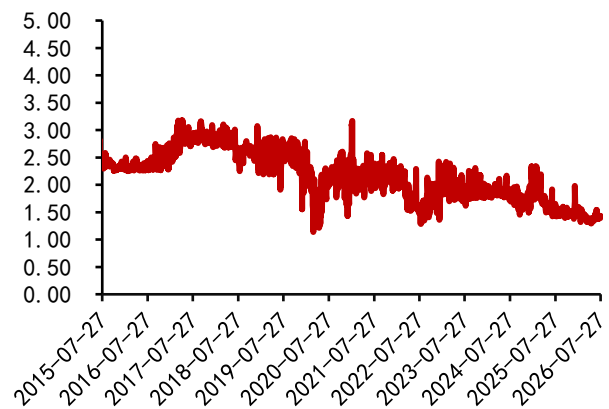
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表14: 1个月期同业存单发行利率走势(%)



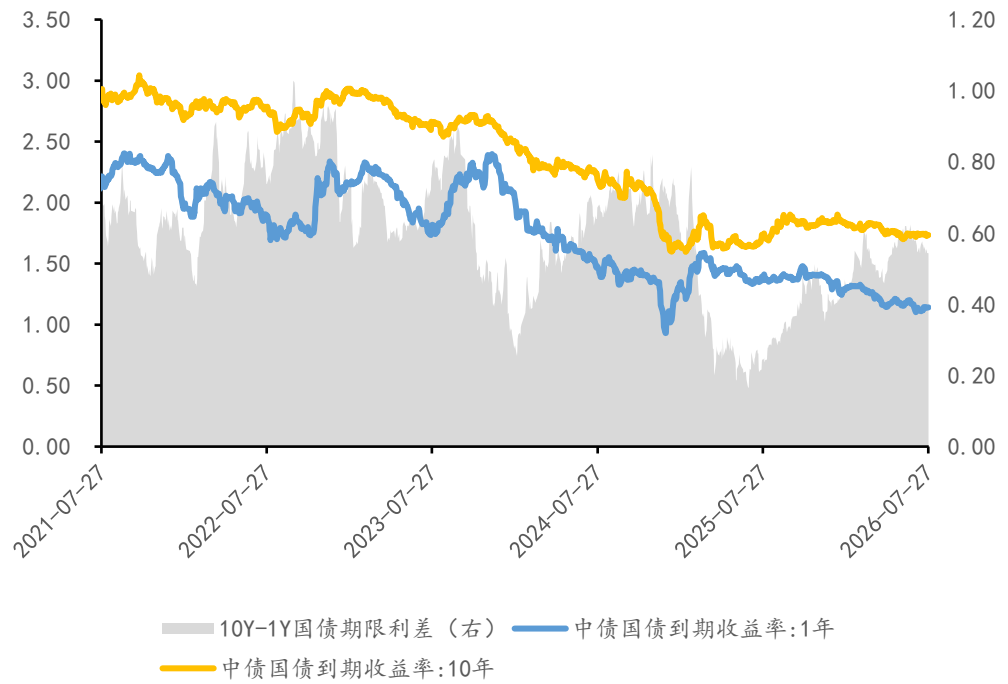
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表15: 银行间存款类机构7天质押式回购加权平均利率(%)



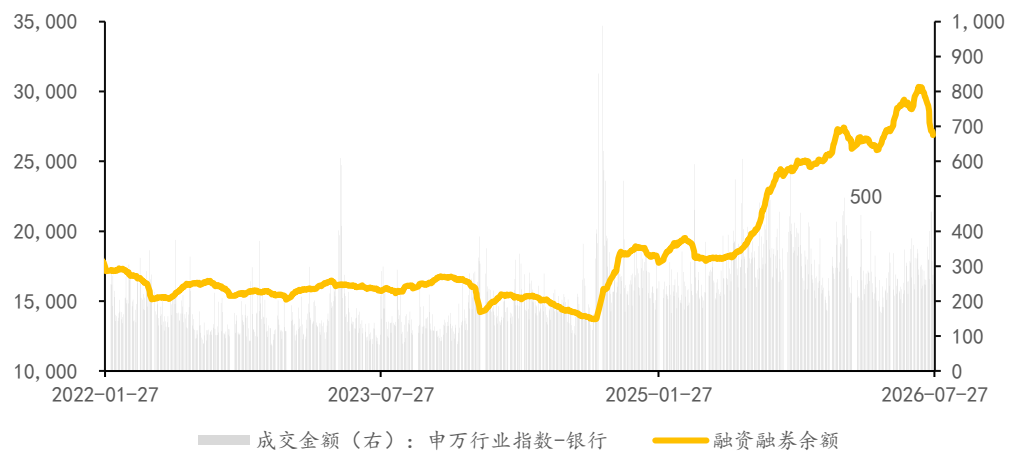
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表16: 国债收益率(%)及收益率差(%)趋势



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表17: 两融余额与银行指数成交额(亿元)



资料来源: Wind、国盛证券研究所

风险提示

- 1、宏观修复节奏弱于预期，信贷投放扩张空间承压；
- 2、居民信贷需求持续低迷，按揭、消费贷需求疲弱；
- 3、海外环境不确定性上升，汇率、资本流动波动加大；
- 4、政策力度发生超预期变化，行业调整存在不确定性。

免责声明

国盛证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。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及资料保持在最新状态，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。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。

本报告版权归“国盛证券股份有限公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期基准指数涨幅在 15%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在 5%~15%之间
		持有	相对同期基准指数涨幅在 -5%~+5%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在 5%以上
	行业评级	增持	相对同期基准指数涨幅在 10%以上
		中性	相对同期基准指数涨幅在 -10%~+10%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在 10%以上

国盛证券研究所

北京

地址：北京市丰台区丽泽路 22 号院新华社国家金融信息大厦西塔 B 座 38 层
邮编：100077
邮箱：gsresearch@gszq.com

南昌

地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道 1115 号北京银行大厦
邮编：330038
传真：0791-86281485
邮箱：gsresearch@gszq.com

上海

地址：上海市浦东新区南洋泾路 555 号陆家嘴金融街区 22 栋
邮编：200120
电话：021-38124100
邮箱：gsresearch@gszq.com

深圳

地址：深圳市福田区福华三路 100 号鼎和大厦 24 楼
邮编：518033
邮箱：gsresearch@gszq.com