

银行业周报（20260727-20260802）

新旧动能切换深化，零售定价透明化落地

□ 市场回顾：2026/07/27-2026/08/02，主要指数沪深 300 下跌 1.31%，上证综指上涨 0.47%，创业板指数下跌 3.93%。2026/07/27-2026/08/02 沪深两市主板 A 股日均成交额 12,850.66 亿元，较上周下跌 13.55%；截至 7/30 两融余额 27,103.13 亿元，较上周下跌 3.03%。2026/07/27-2026/08/02 申万银行指数周涨 2.77%，跑赢沪深 300 指数 4.08pct。

□ 新旧动能切换加速，银行信贷投向进一步转向新质生产力。7 月底政治局会议表明当前“我国经济呈现动能向新、结构向优的发展态势”，并表示将“坚持深化改革开放，加快推动新旧动能转换，实施好更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策”，以推动经济向新向好发展。在经济结构转型背景下，传统增长动能仍在调整，新动能正在成为信贷投放的重要方向。央行二季度贷款投向报告显示，金融资源持续向科技创新、先进制造和绿色转型倾斜：截至 2026 年二季度末，本外币科技型中小企业贷款余额 4.15 万亿元，同比增长 20.1%，增速比各项贷款高 15pct；高新技术企业贷款余额 21.53 万亿元，同比增长 14.6%；本外币绿色贷款余额 48.63 万亿元，同比增长 14.5%。测算 2Q26 绿色+科创企业贷款占总贷款比重达 26.3%，占比较 2025 年末提升 1.6pct。与此同时，房地产相关融资需求仍处于修复阶段，Q2 末人民币房地产贷款余额 50.74 万亿元、同比下降 4.9%，其中开发贷同比下降 8.5%，个人住房贷款余额 36.29 万亿元、同比下降 3.8%，上半年净减少 7163 亿元，居民部门加杠杆意愿偏弱，传统依赖地产扩张的信用模式持续弱化。我们认为，随着经济增长动能转换，银行信贷增长逻辑正由规模扩张向结构优化转变，未来具备产业布局优势、科技金融能力以及优质客户资源的银行有望在资产配置效率提升过程中获得更大优势。

零售贷款透明化监管正式落地，推动个人信贷竞争从“价格竞争”转向“综合服务能力竞争”。8 月 1 日起，金融监管总局会同央行发布的《个人贷款业务明示综合融资成本规定》（金规〔2026〕2 号）正式实施，要求银行等贷款机构向借款人展示“综合融资成本明示表”，逐项列明贷款利息、分期费用、增信服务费等正常履约成本及逾期罚息等违约或有成本，并标注各息费项目的收取方式、收取标准（折算年化）与收取主体，推动个人贷款从“名义利率管理”转向“实际融资成本透明化”。7 月 31 日六大行及招中信兴集体公示上限：工行、农行、中行、建行消费贷/经营贷 6%，交行、邮储 12%，招行、中信、兴业 12%且合作类互联网贷单列 24%，房贷统一为 1 年期/5 年期以上 LPR+0.5%。此次监管落地将进一步规范个人信贷市场竞争秩序，短期来看，部分机构通过分期费、增信服务费等方式降低表面利率、提升综合收益的空间或将收窄，信用卡分期、消费贷、经营贷等零售业务盈利模式可能面临调整；但长期来看，透明化有助于降低消费者融资成本，提高金融服务可获得性，推动零售银行回归客户经营、风险定价和精细化管理能力竞争。在居民信贷需求偏弱、零售资产质量承压背景下，银行零售业务发展逻辑将从过去追求规模扩张转向更加重视资产质量和资本回报，具备客户基础、数据能力和风险管理优势的银行有望进一步提升竞争优势。

□ 投资建议：中长期资金入市和公募基金改革的核心逻辑未变，重视银行板块配置机会，银行欠配幅度仍然较大。1）高股息、低估值的特性依然是银行股的底色，特别是在无风险利率下行的背景下，银行股的类债属性将持续吸引稳健资金。2）随着息差企稳、区域信贷需求回升和非息收入增长，部分优质银行将展现出较强的业绩弹性，估值有望从 PB 逻辑向 PE 逻辑切换。我们建议 2026 年重点关注以下三条投资主线：主线一：国家信用与红利基石，以国有大行+招行为代表。主线二：息差或率先回暖、财富管理业务能够释放较大弹性、信用成本走低带动 ROE 企稳的优质股份行和城商行，这背后映射的是成本优势和风控优势。建议关注：招商银行、中信银行、平安银行、宁波银行、江苏银行、南京银行、常熟银行。主线三：持续受益区域政策、业绩端有较大释放空间的城商行。建议关注：成都银行、重庆银行、青岛银行、渝农商行。

□ 风险提示：经济下行压力加大、城投和地产风险暴露、信贷投放不及预期。

推荐（维持）

华创证券研究所

证券分析师：林宛慧

邮箱：linwanhui@hcyjs.com

执业编号：S0360524110001

证券分析师：徐康

邮箱：xukang@hcyjs.com

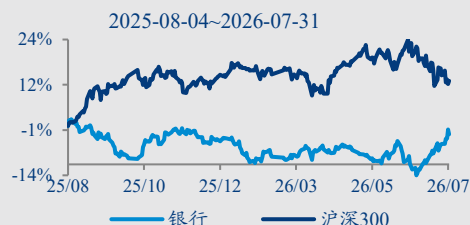
执业编号：S0360518060005

行业基本数据

		占比%
股票家数(只)	42	0.01
总市值(亿元)	157,837.46	12.68
流通市值(亿元)	103,234.11	10.74

相对指数表现

%	1M	6M	12M
绝对表现	13.4%	7.8%	-1.4%
相对表现	21.3%	10.3%	-14.0%



相关研究报告

《银行业周报（20260720-20260726）：2Q26 不同资金在买哪些银行股？》

2026-07-27

《银行业周报（20260713-20260719）：弱基本面预期已较充分反映，资金面改善推动银行板块重获关注》

2026-07-19

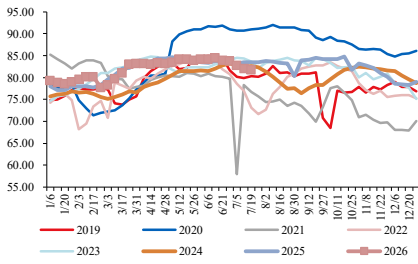
《银行业 6 月金融数据点评：贷款“降速提质”成为新常态》

2026-07-16

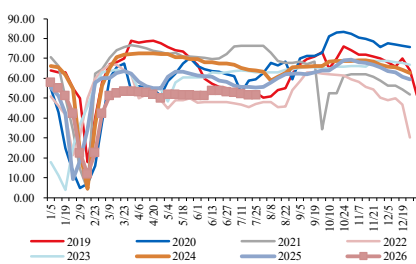
图表 1 银行周度数据一览

实体经济知冷暖

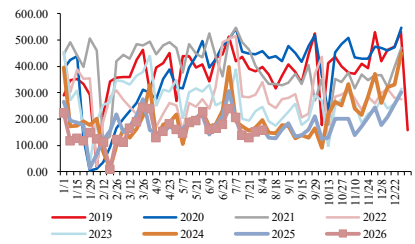
图表1：中国高炉开工率（%）



图表2：织机开工率：江浙地区（%）

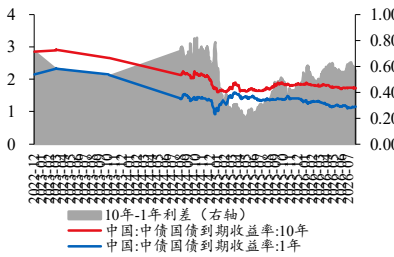


图表3：30大中城市商品房周成交面积（万平方米）

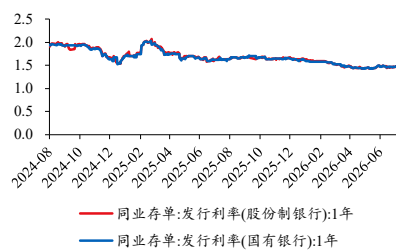


利率市场看风偏

图表4：中债国债收益率（%）



图表5：同业存单发行利率（%）

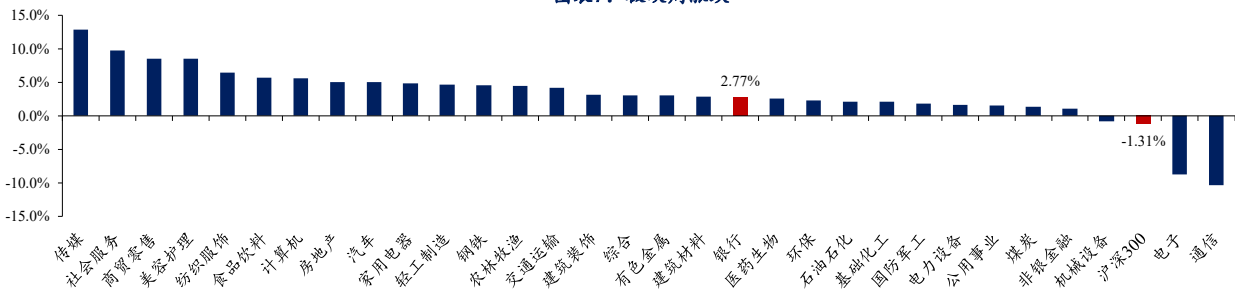


图表6：货币基金收益率（7天年化，%）

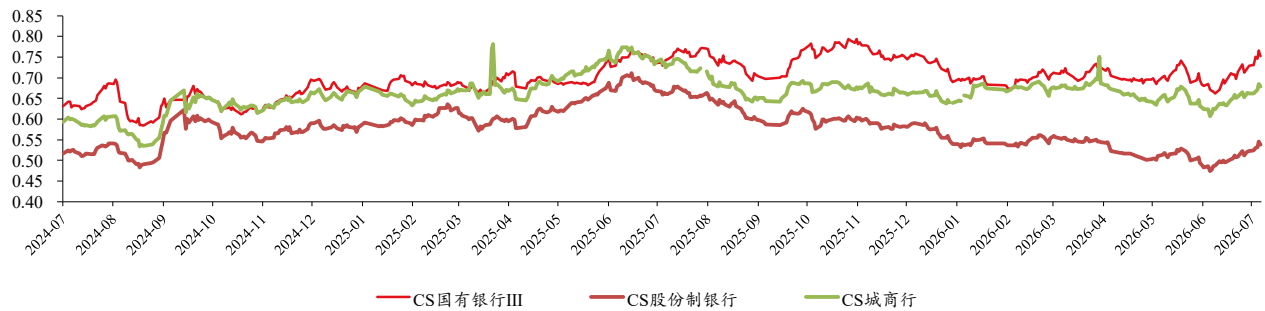


资本市场览趋势

图表7：板块周涨跌



图表8：银行分板块估值（PB，整体法）



资料来源：Wind，华创证券

图表 2 A 股银行板块周涨跌幅

	周涨跌排序	累计周涨跌	周一	周二	周三	周四	周五
瑞丰银行	1	6.74%	1.05%	0.21%	1.87%	3.06%	0.40%
青农商行	2	6.73%	0.67%	1.34%	1.98%	2.91%	-0.31%
江阴银行	3	5.87%	1.02%	0.76%	1.50%	1.73%	0.73%
苏州银行	4	5.86%	0.62%	0.62%	2.71%	2.88%	-1.05%
张家港行	5	5.77%	0.69%	0.92%	2.05%	2.67%	-0.65%
建设银行	6	5.75%	0.97%	2.70%	-0.09%	3.20%	-1.09%
浙商银行	7	5.57%	0.70%	1.04%	1.03%	2.37%	0.33%
厦门银行	8	5.41%	0.68%	0.67%	1.20%	1.45%	1.30%
苏农银行	9	5.25%	0.48%	0.71%	1.89%	2.08%	0.00%
浦发银行	10	5.20%	0.11%	1.55%	0.98%	4.63%	-2.06%
无锡银行	11	5.02%	0.19%	0.74%	1.84%	2.35%	-0.18%
沪农商行	12	5.01%	1.96%	0.24%	-0.24%	4.56%	-1.49%
平安银行	13	4.77%	0.09%	0.81%	0.71%	2.93%	0.17%
重庆银行	14	4.58%	0.55%	2.28%	0.62%	2.30%	-1.21%
郑州银行	15	4.55%	1.14%	0.56%	1.68%	1.65%	-0.54%
杭州银行	16	4.51%	0.70%	1.32%	0.87%	1.85%	-0.30%
贵阳银行	17	4.33%	1.08%	0.36%	0.71%	1.94%	0.17%
兰州银行	18	4.25%	0.94%	0.47%	1.40%	1.83%	-0.45%
华夏银行	19	4.13%	0.00%	1.00%	0.14%	3.84%	-0.85%
西安银行	20	3.97%	0.57%	0.56%	1.12%	1.94%	-0.27%
紫金银行	21	3.91%	0.00%	0.78%	1.16%	2.30%	-0.37%
农业银行	22	3.60%	0.90%	3.57%	-0.43%	2.60%	-2.95%
民生银行	23	3.43%	0.86%	0.57%	0.28%	1.97%	-0.28%
上海银行	24	3.39%	0.22%	2.29%	0.11%	2.24%	-1.46%
长沙银行	25	3.36%	0.33%	0.65%	1.40%	2.44%	-1.45%
南京银行	26	3.29%	0.00%	1.15%	0.61%	2.79%	-1.27%
常熟银行	27	3.21%	0.00%	0.16%	1.44%	1.90%	-0.31%
北京银行	28	3.16%	0.00%	0.59%	0.59%	1.76%	0.19%
兴业银行	29	3.11%	-0.16%	1.64%	-0.05%	2.74%	-1.05%
工商银行	30	3.10%	-0.26%	3.10%	-0.25%	2.52%	-1.96%
光大银行	31	2.90%	0.63%	0.32%	0.00%	2.57%	-0.63%
中信银行	32	2.76%	1.31%	0.78%	-0.26%	2.32%	-1.39%
齐鲁银行	33	2.58%	-0.64%	0.97%	0.64%	1.44%	0.16%
青岛银行	34	2.45%	0.88%	0.00%	1.74%	0.68%	-0.85%
渝农商行	35	2.27%	-0.45%	-0.30%	0.30%	3.80%	-1.02%
江苏银行	36	2.25%	-0.78%	0.78%	0.43%	1.72%	0.08%
交通银行	37	1.99%	-0.43%	1.43%	-0.28%	3.24%	-1.91%
邮储银行	38	1.17%	-0.59%	2.16%	-1.54%	1.95%	-0.77%
招商银行	39	1.07%	-0.51%	1.51%	0.18%	2.24%	-1.29%
中国银行	40	0.83%	-0.17%	1.67%	-1.48%	2.16%	-1.30%
成都银行	41	0.27%	-1.30%	1.04%	0.43%	1.24%	-1.12%
宁波银行	42	-0.41%	-0.37%	-0.22%	0.31%	3.07%	-1.10%

资料来源：Wind，华创证券

图表 3 H 股银行板块周涨跌

	周涨跌排名	累计周涨跌	周一	周二	周三	周四	周五
东亚银行	1	11.65%	3.55%	2.39%	2.15%	1.85%	1.21%
大新银行集团	2	10.16%	7.97%	3.52%	-2.09%	0.60%	0.07%
大新金融	3	8.30%	5.00%	2.44%	0.65%	-0.40%	0.44%
农业银行	4	7.31%	2.55%	2.82%	1.94%	3.01%	-3.07%
晋商银行	5	6.25%	0.00%	-1.79%	0.00%	8.18%	0.00%
渣打集团	6	6.07%	0.89%	-1.42%	3.86%	-0.17%	2.86%
重庆银行	7	5.55%	1.48%	0.61%	1.09%	4.18%	-1.83%
江西银行	8	5.26%	0.00%	3.51%	0.00%	0.00%	1.69%
建设银行	9	4.90%	2.39%	1.56%	0.88%	1.63%	-1.60%
徽商银行	10	4.74%	0.82%	6.54%	-0.58%	-0.97%	-0.97%
工商银行	11	4.45%	1.39%	0.96%	1.63%	2.14%	-1.70%
招商银行	12	4.39%	0.41%	1.63%	1.29%	1.59%	-0.59%
汇丰控股	13	4.21%	0.87%	-0.49%	1.67%	-0.12%	2.25%
中信银行	14	3.76%	3.09%	-0.78%	1.18%	1.82%	-1.53%
邮储银行	15	3.46%	0.61%	0.81%	1.20%	1.39%	-0.59%
中国银行	16	3.38%	0.94%	1.30%	0.55%	1.09%	-0.54%
郑州银行	17	3.33%	1.11%	0.00%	1.10%	2.17%	-1.06%
青岛银行	18	3.18%	1.27%	0.84%	0.83%	2.26%	-2.01%
交通银行	19	3.00%	1.09%	1.08%	0.93%	1.32%	-1.43%
重庆农村商业银行	20	2.50%	0.16%	0.47%	2.02%	1.67%	-1.80%
浙商银行	21	2.14%	0.85%	1.69%	0.42%	0.41%	-1.24%
民生银行	22	1.97%	-0.84%	1.42%	1.12%	1.38%	-1.09%
中银香港	23	1.85%	0.59%	0.58%	0.68%	0.29%	-0.29%
中原银行	24	1.82%	0.00%	3.64%	-1.75%	0.00%	0.00%
天津银行	25	1.44%	0.96%	0.00%	0.00%	1.90%	-1.40%
中国光大银行	26	1.27%	0.95%	0.00%	0.00%	2.83%	-2.45%
渤海银行	27	1.25%	2.50%	-2.44%	1.25%	-1.23%	1.25%
甘肃银行	28	0.87%	-1.30%	4.85%	0.00%	-2.94%	0.43%
东莞农商银行	29	0.60%	0.30%	-0.90%	0.91%	-0.90%	1.21%
威海银行	30	0.36%	0.00%	-0.36%	-0.36%	0.00%	1.09%
恒生银行	31	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
广州农商银行	32	-1.96%	0.00%	0.00%	0.00%	-1.96%	0.00%
哈尔滨银行	33	-3.13%	-1.56%	-1.59%	0.00%	1.61%	-1.59%

资料来源：Wind，华创证券

金融组团队介绍

组长、高级分析师：刘潇伟

意大利博科尼大学管理学硕士。2023 年加入华创证券研究所，主要覆盖证券行业及财富管理领域研究。2025 年新财富最佳分析师非银行业第四名团队成员，2023-2024 年新财富最佳分析师非银行业入围。

副所长、金融业研究主管、金融组组长、首席分析师：徐康

英国纽卡斯尔大学经济学硕士。2016 年加入华创证券研究所，长期深入跟踪研究中国保险业、证券业、金融科技发展。2025 年新财富最佳分析师非银行业第四名、第十九届卖方分析师水晶球总榜单第三名、新浪财经金麒麟最佳分析师第三名、choice 最佳非银分析师第一名、21 世纪金牌分析师非银类第三名。2024 年新财富最佳分析师非银行业入围、第十八届卖方分析师水晶球总榜单和公募榜单第四名、新浪财经金麒麟最佳分析师第五名、choice 最佳非银分析师。2023 年新财富最佳分析师非银行业入围、21 世纪金牌分析师第二名、Wind 金牌分析师第三名、新浪财经金麒麟最佳分析师第五名、Choice 非银最佳分析师、《Institutional Investors》中国行业分析最佳进步团队。

联席首席研究员：曾广荣

南开大学精算学硕士，湖南大学保险学学士，7 年非银行业研究经验，曾任职于平安人寿、国泰君安、招商证券、国联证券、平安集团，具备产业和研究的复合背景，2026 年 4 月加入华创证券研究所。作为团队核心成员，获得 2020 年新财富最佳分析师第 5 名、2020 年水晶球奖第 5 名；2021 年新财富最佳分析师第 4 名。

高级分析师：陈海柳

浙江大学金融硕士。2023 年加入华创证券研究所，主要覆盖保险行业及养老金领域研究。2025 年新财富最佳分析师非银行业第四名团队成员，2023-2024 年新财富最佳分析师非银行业入围团队成员。

分析师：崔祎晴

杜克大学商业分析硕士。2023 年加入华创研究所，主要覆盖金融科技及资产管理领域研究。2025 年新财富最佳分析师非银行业第四名团队成员，2023-2024 年新财富最佳分析师非银行业入围团队成员。

分析师：林宛慧

厦门大学学士，对外经济贸易大学硕士。2024 年加入华创证券研究所，主要负责银行业研究，曾任职于长城证券。2025 年新财富最佳分析师非银行业第四名团队成员，2024 年新财富最佳分析师非银行业入围团队成员。

助理研究员：杜婉桢

香港中文大学经济学硕士。2024 年加入华创证券研究所，主要覆盖证券行业及多元金融研究。2025 年新财富最佳分析师非银行业第四名团队成员，2024 年新财富最佳分析师非银行业入围团队成员。

华创证券机构销售通讯录

地区	姓名	职务	办公电话	企业邮箱
北京机构销售部	张昱洁	副总经理、北京机构销售总监	010-63214682	zhangyujie@hcyjs.com
	张婷	北京机构销售副总监		zhangting3@hcyjs.com
	刘懿	公募机构销售总监	010-63214682	liuyi@hcyjs.com
	顾翎蓝	资深销售经理	010-63214682	gulinglan@hcyjs.com
	刘颖	资深销售经理	010-66500821	liuying5@hcyjs.com
	阎星宇	销售经理		yanxingyu@hcyjs.com
	车一哲	销售经理		cheyizhe@hcyjs.com
	张羽驰	销售经理		zhangyuchi@hcyjs.com
	骆振琳	高级销售经理		luozhenlin@hcyjs.com
	刘亚东	销售经理		liuyadong@hcyjs.com
	白嘉琪	销售助理		baijiaqi@hcyjs.com
	吴昱颖	销售经理		wuyuying@hcyjs.com
	龚佳宁	机构销售		gongjianing@hcyjs.com
	周怡圆	资深销售经理		zhouyiyuan@hcyjs.com
	刘泽群	销售经理		liuzequn@hcyjs.com
深圳机构销售部	张娟	副总经理、深圳机构销售总监	0755-82828570	zhangjuan@hcyjs.com
	张嘉慧	资深销售经理	0755-82756804	zhangjiahui1@hcyjs.com
	王春丽	资深销售经理	0755-82871425	wangchunli@hcyjs.com
	王越	高级销售经理		wangyue5@hcyjs.com
	汪丽燕	销售经理	0755-83715428	wangliyan@hcyjs.com
	温雅迪	销售经理		wenyadi@hcyjs.com
	胡丁琳	销售经理		hudinglin@hcyjs.com
	付雅琦	销售经理		fuyaqi@hcyjs.com
	王艺嘉	销售助理		wangyijia1@hcyjs.com
上海机构销售部	许彩霞	总经理助理、上海机构销售总监	021-20572536	xucaixia@hcyjs.com
	祁继春	上海机构销售副总监		qijichun@hcyjs.com
	黄畅	保险机构销售总监	021-20572257-2552	huangchang@hcyjs.com
	吴俊	资深销售经理	021-20572506	wujun1@hcyjs.com
	张佳妮	资深销售经理	021-20572585	zhangjianian@hcyjs.com
	郭静怡	高级销售经理		guojingyi@hcyjs.com
	蒋瑜	高级销售经理	021-20572509	jiangyu@hcyjs.com
	吴菲阳	资深销售经理		wufeiyang@hcyjs.com
	朱涨雨	高级销售经理	021-20572573	zhuzhangyu@hcyjs.com
	许馨匀	销售助理		xuxinyun@hcyjs.com
	李凯月	高级销售经理		likaiyue@hcyjs.com
	张豫蜀	销售经理	15301633144	zhangyushu@hcyjs.com
	刘雯	销售经理		liuwen@hcyjs.com
	金可依	销售经理		jinkeyi@hcyjs.com
	武君书	销售经理		wujunshu@hcyjs.com
	姜茜	销售助理		jiangxi@hcyjs.com
	罗兰丹波	资深销售经理		luolandanbo@hcyjs.com
	谢玮颖	资深销售经理		xieweiyi@hcyjs.com
广州机构销售部	段佳音	广州机构销售总监	0755-82756805	duanjiayin@hcyjs.com
	王世韬	高级销售经理		wangshitao1@hcyjs.com

私募销售组	古舞	销售助理		guwu@hcyjs.com
	曹雅博	高级销售经理		caoyabo@hcyjs.com
	潘亚琪	机构服务部总经理助理	021-20572559	panyaqi@hcyjs.com
	汪子阳	副总监	021-20572559	wangziyang@hcyjs.com
	江赛专	副总监	0755-82756805	jiangsaizhuan@hcyjs.com
	汪戈	副总监	021-20572559	wangge@hcyjs.com
	宋丹琦	高级销售经理	021-25072549	songdanyu@hcyjs.com
	赵毅	销售经理		zhaoyi@hcyjs.com
	陈孟昕	销售经理		chenmengxin@hcyjs.com
	文焱艺	销售经理		wenyanyi@hcyjs.com
	王秋晓	销售经理		wangqiuxiao@hcyjs.com
	谭雯欣	销售经理		tanwenxin@hcyjs.com
	陈蕾	销售助理		chenlei1@hcyjs.com
	赵方圆	销售经理		zhaofangyuan@hcyjs.com

华创行业公司投资评级体系

基准指数说明：

A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500/纳斯达克指数。

公司投资评级说明：

强推：预期未来 6 个月内超越基准指数 20%以上；

推荐：预期未来 6 个月内超越基准指数 10% - 20%；

中性：预期未来 6 个月内相对基准指数变动幅度在-10% - 10%之间；

回避：预期未来 6 个月内相对基准指数跌幅在 10% - 20%之间。

行业投资评级说明：

推荐：预期未来 3-6 个月内该行业指数涨幅超过基准指数 5%以上；

中性：预期未来 3-6 个月内该行业指数变动幅度相对基准指数-5% - 5%；

回避：预期未来 3-6 个月内该行业指数跌幅超过基准指数 5%以上。

分析师声明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的分析师在此作以下声明：

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断；分析师对任何其他券商发布的所有可能存在雷同的研究报告不负有任何直接或者间接的可能责任。

免责声明

本报告仅供华创证券有限责任公司（以下简称“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。

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。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。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。本公司在知晓范围内履行披露义务。

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成本公司对具体证券买卖的出价或询价。本报告所载信息不构成对所涉及证券的个人投资建议，也未考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，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。本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的预期收入可能会波动。

本报告版权仅为本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司许可进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华创证券研究”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

证券市场是一个风险无时不在的市场，请您务必对盈亏风险有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。市场有风险，投资需谨慎。

华创证券研究所

北京总部	广深分部	上海分部
地址：北京市西城区锦什坊街 26 号 恒奥中心 C 座 3A	地址：深圳市福田区香梅路 1061 号 中投国际商务中心 A 座 19 楼	地址：上海市浦东新区花园石桥路 33 号 花旗大厦 12 层
邮编：100033	邮编：518034	邮编：200120
传真：010-66500801	传真：0755-82027731	传真：021-20572500
会议室：010-66500900	会议室：0755-82828562	会议室：021-20572522