

本报记者 吴珊

“一季度银行业基本面稳中向好，利润实现正增，资产质量继续改善，继续看好银行板块表现。”中银国际证券在研报中如此表述。

4月20日晚间，平安银行发布首份上市银行一季度业绩报告。从数据上看，今年一季度，平安银行实现净利润101.32亿元，同比增长18.5%。不仅快于去年同期14.8%的增速，更是自2015年以来一季度净利润增长最快的一年。

超预期的业绩表现点燃银行股热情，4月21日，沪深两市股指涨跌互现之际，银行业指数涨幅达到1.72%，位居申万一级行业第二名。

从个股情况来看，9只银行股实现连续上涨，招商银行、兴业银行、长沙银行等3只个股连涨天数均达到4天。而从本周涨幅来看，11只银行股跑赢大盘（沪指期间累计涨幅为1.35%），平安银行期间累计涨幅居首，达到13.57%，紧随其后的宁波银行、杭州银行、招商银行期间累计涨幅也均在6%以上。

“银行板块作为典型的顺周期板块，受益于经济的复苏，所以整体一季度的业绩可能会超出市场预期，因此银行板块整体的配置价值也越来越凸显，同时还因为一季报的出色表现获得了市场资金的关注，公募等机构也在大举加仓银行股，提升银行股的配置比例。”私募排排网基金经理胡泊在接受《证券日报》记者采访时进一步表示，看好银行股的长期配置价值，回调过程都是一个不错的介入良机。

《证券日报》记者根据同花顺数据统计发现，截至4月21日，已公布的基金一季报中，共有27只银行股获基金重仓持有，占行业内成分股比例达到71.05%，持股总量达到54.01亿股，持股市值达到871.73亿元。其中，11只银行股一季度获基金增持，有20只个股基金持股数量超2000万股，邮储银行、兴业银行、平安银行、农业银行、招商银行、工商银行等个股基金持股数量在5亿股以上。

安爵资产董事长刘岩对记者表示，银行股这轮启动，跟最近公募基金一季报持仓数据有些关系。其中，张坤的易方达蓝筹加仓招行、平安，完全逆转去年风格，也让更多投资者意识到主流机构的投资方向变化。在易方达蓝筹精选2020年报中，招商银行位列15名，持股数量为2700万股。到了2021年一季报，A股招商银行已经被增持到1.13亿股；而港股的招商银行则是一季度首次被纳入股票组合。平安银行同样是2021年一季度首次被纳入股票组合，被大手笔买入1.3亿股，位列第十位。

那么，为什么越来越多的资金选择加仓银行股呢？

刘岩认为，在去年白酒、新能源等核心资产飞速上涨的过程中，银行板块估值也一度下挫到历史低位，两相对比形成一个非常完美的投资机会。进入2021年一季度，减持已经估值过高的资产，转而对业绩良好估值非常低的银行来逐步对冲原来持仓高位风险，然后再等待银行业绩出现高增长，进而实现管理资产风险的完美规避。长期看，最终决定股价的还是公司的基本面，只要银行业绩能持续成长，未来估值只会更高，特别是已经连续多年低谷的情况下，向上的动能也会加大。

可以看到，截至4月21日收盘，仍有27只银行股最新市净率不足1倍，占行业内成份股比例超过七成，华夏银行、民生银行、交通银行、渝农商行、北京银行、中国银行、中信银行、浦发银行等8只个股最新市净率均低于0.6倍。

光大证券表示，2021年一季度银行业经营稳定，优质银行仍将获得较好的营收及盈利表现，前期回撤较大的优质银行股，在调整相对充分的基础上，可能存在较好的季报行情。

尽管4月份以来唱多银行股的研报就高达百余份，但是也有部分私募观点较为悲观。

建泓时代投资总监赵媛媛在接受《证券日报》记者采访时表示，银行股的涨势并不能持续。银行股基本面的改善通常需要经济增速和利率同时上行，这通常发生在经济增长后半段。目前经济增速平稳，根据测算，名义利率大概率也将在一月后进入缓慢下行通道。因此，不建议追涨银行股，一个月以后风格可能更多在成长股。

表：截至4月21日基金持有银行股情况一览

证券代码	证券名称	收盘价(元)	本周以来涨幅(%)	连涨天数	市净率(倍)	一季度持有基金数	一季度持股总量(万股)	一季度持股总市值(万元)	2020年年报归属母公司股东的净利润同比增长率(%)	2021年一季报归属母公司股东的净利润同比增长率(%)
601658.SH	邮储银行	5.61	2.19	2	0.90	16	97184.53	570473.21	5.36	--
601166.SH	兴业银行	22.00	5.31	4	0.86	303	67114.51	1616788.60	1.15	--
000001.SZ	平安银行	23.01	13.57	3	1.48	229	66052.92	1453824.71	2.60	18.53
601288.SH	农业银行	3.33	-0.60	0	0.62	41	63564.74	216120.11	1.80	--
600036.SH	招商银行	52.89	6.33	4	2.09	397	57622.10	2944489.30	4.82	--
601398.SH	工商银行	5.37	-1.11	0	0.72	125	50232.25	278286.67	1.18	--
601818.SH	光大银行	3.91	0.00	0	0.61	33	26592.77	108498.48	1.26	--
601939.SH	建设银行	7.15	-1.52	0	0.79	71	22103.60	162461.45	1.62	--
002142.SZ	宁波银行	41.06	8.74	3	2.38	169	19912.21	774186.75	9.73	--
601328.SH	交通银行	4.92	0.61	0	0.50	34	15187.72	75179.19	1.28	--
600926.SH	杭州银行	16.35	8.64	3	1.55	42	11700.26	197617.43	--	--
601009.SH	南京银行	9.77	5.62	2	1.04	25	8145.81	82435.60	--	--
601988.SH	中国银行	3.31	-0.30	0	0.55	9	7276.26	24375.47	2.92	--
600000.SH	浦发银行	10.58	0.38	1	0.59	28	5143.35	56525.41	-0.99	--
600016.SH	民生银行	4.93	-0.20	0	0.47	10	4691.17	23690.39	-36.25	--
601169.SH	北京银行	4.74	0.00	0	0.51	5	4438.67	21305.62	--	--
601128.SH	常熟银行	7.26	-0.41	1	1.11	20	3567.29	27111.41	1.01	--
601838.SH	成都银行	11.11	5.51	3	1.05	22	3189.82	35917.38	--	--
600919.SH	江苏银行	6.50	5.01	1	0.72	24	3049.80	19732.23	--	--
601229.SH	上海银行	8.35	0.60	1	0.71	13	2185.12	19207.21	--	--
601577.SH	长沙银行	9.96	3.11	4	0.92	7	562.35	5876.55	--	--
601998.SH	中信银行	5.39	-0.19	1	0.57	3	274.68	1497.02	2.01	--
002966.SZ	苏州银行	7.20	-0.55	0	0.82	3	133.84	1029.23	--	--
002839.SZ	张家港行	5.55	0.00	1	0.96	1	76.70	427.22	--	--
002807.SZ	江阴银行	4.21	0.00	1	0.78	1	57.99	247.04	4.36	--
601860.SH	紫金银行	3.89	0.00	0	1.01	1	0.12	0.46	--	--
制表: 吴珊	阳银行	8.05	1.00	1	0.71	1	0.06	0.49	--	--

(编辑 白宝玉 策划 赵子强)