

上周连续涨了好几天，市场情绪有所回暖，有些基金投资朋友们，感觉行情来了，于是纷纷开始进场，可想到前脚刚买入，就又迎来了周五的调整，市场行情真是变化风云莫测，很多人已经感觉自己承受不了这样的波动了，有没有稳稳地幸福呢？也许大金融中的银行可以给你一丝安慰。趁着三季度报的公布，我们今天简单聊一聊银行。



# 银行板块

俗话说得好，买银行理财产品还不如买银行股，到底靠谱吗？说真的，靠不靠谱只有自己试了才知道，另外一种方法就是看历史，对比数据，寻找大概率事件。目前来看，银行板块整体处于低估值、高股息，并且规模较大，最重要的是地位特殊，所以，稳字当头那是肯定的。



# 行业板块分析

截至目前为止，从申万28个行业分类来看，今年年初到现在，整体涨幅最小的就是银行，那么银行板块还要逆势下行吗？还是说有机会迎来一定的行情呢？申万宏源金融行业首席分析师马鲲鹏对于银行股保持乐观，马鲲鹏认为后市可期有三个逻辑：一是宏观经济改善的势头非常明朗，二是监管压力最大的时候已经结束了，第三是银行经营业绩向好；在交易层面上，基金仓位是银行见底的重要参考。目前基金持有银行仓位接近历史最低水平，这是一个重要底部信号。当然，仁者见仁智者见智。



# 基金数据分析

目前三季度报频出，我们借用规模最大、流动性最好的银行类ETF（512800）来简单分析下，该基金场外为有银行ETF联接A（240019）、银行ETF联接C（006697）。

## 1、华宝中证银行ETF(512800)

基金类型：ETF-场内，成立日：2017-07-18，基金规模：68.65亿元（2020-09-30），基金经理：胡洁，跟踪标的：中证银行指数 | 跟踪误差：0.10%，近1年收益：-2.47%

## 华宝中证银行ETF(512800) 查看相关ETF联接>

**净值估算**是按照基金历史定期报告公布的持仓和指数走势预测当天净值，预估数值不代表真实净值，仅供参考

净值估算2020-10-30 15:00 <span style="color: orange;">🔔</span> <b>1.0837</b> <span style="color: green;">↓</span> <span style="font-size: small;">-0.0085 -0.78%</span>	单位净值 (2020-10-30) <b>1.0833</b> <span style="color: green;">-0.81%</span>	累计净值 <b>1.0833</b>
近1月: <b>3.94%</b> 近1年: <b>-2.47%</b>	近3月: <b>4.59%</b> 近3年: <b>7.49%</b>	近6月: <b>7.58%</b> 成立以来: <b>7.83%</b>
.....		
基金类型: <b>ETF-场内</b> 成 立 日: 2017-07-18	基金规模: 68.65亿元 (2020-09-30) 管 理 人: 华宝基金	基金经理: <b>胡洁</b> 基金评级: 暂无评级
跟踪标的: 中证银行指数   跟踪误差: 0.10%		

### 2、华宝中证银行ETF联接A(240019)

基金类型：联接基金 | 高风险 成 立 日：2011-08-09，基金规模：1.81亿元 (2020-09-30)，基金经理：胡洁，跟踪标的：中证银行指数 | 跟踪误差：0.18%，近1年收益：-2.31%

## 华宝中证银行ETF联接A(240019) 查看相关ETF>

**净值估算**是按照基金历史定期报告公布的持仓和指数走势预测当天净值，预估数值不代表真实净值，仅供参考

净值估算2020-10-30 15:00 <span style="color: orange;">🔔</span> <b>1.1194</b> <span style="color: green;">↓</span> <span style="font-size: small;">-0.0088 -0.78%</span>	单位净值 (2020-10-30) <b>1.1196</b> <span style="color: green;">-0.76%</span>	累计净值 <b>1.6844</b>
近1月: <b>3.62%</b> 近1年: <b>-2.31%</b>	近3月: <b>4.18%</b> 近3年: <b>2.81%</b>	近6月: <b>6.77%</b> 成立以来: <b>75.19%</b>
.....		
基金类型: <b>联接基金   高风险</b> 成 立 日: 2011-08-09	基金规模: 1.81亿元 (2020-09-30) 管 理 人: 华宝基金	基金经理: <b>胡洁</b> 基金评级: 暂无评级
跟踪标的: 中证银行指数   跟踪误差: 0.18%		

近一年大盘涨了不少，各类基金涨幅不一，大部分都跑赢指数，但是银行ETF目前

处于亏损状态，这是低估的洼地。

### 3、中证银行指数

中证银行指数选取中证全指样本股中的银行行业股票组成，以反映该行业股票的整体表现。下图是中证银行指数的十大重仓股票。

#### 十大权重股

截止日期:2020-10-30

代码	简称	行业	权重
600036	招商银行	金融地产	16.32
601166	兴业银行	金融地产	10.48
601398	工商银行	金融地产	8.14
000001	平安银行	金融地产	8.13
601328	交通银行	金融地产	5.88
600016	民生银行	金融地产	5.31
600000	浦发银行	金融地产	5.13
002142	宁波银行	金融地产	4.82
601288	农业银行	金融地产	4.27
601229	上海银行	金融地产	3.69

因为链接基金主要是跟踪标的，所以我们重点了解下华宝中证银行ETF本身。

从基金规模变化上来看，该基金二季度之前，一直处于平稳的状态，二季度到三季度这几个月间，规模大增，从原先的36.71亿元，变为现在的68.65亿元，几乎翻倍。



资产配置上, 作为ETF基金, 肯定是长期高位运行, 查看了华宝中证银行ETF联接, 也是高位运行, 毕竟是指数基金。

截至2020-09-30，华宝中证银行ETF净资产规模68.65亿元，比上一期（2020-06-30）增加了89.12%，股票占比上比上期减小0.08%。



资产配置明细

来源：天天基金

报告期	股票占净比	债券占净比	现金占净比	净资产 (亿元)
2020-09-30	98.95%	0.00%	1.17%	68.65
2020-06-30	99.03%	---	1.68%	36.30
2020-03-31	99.29%	---	0.78%	30.98
2019-12-31	99.36%	---	0.68%	29.26

从基金三季度的前十持仓来看，前十股票总长为略为降低，十支重仓股票依然在列，只是对持股比重进行了一定的调整。整体看来四支银行股票的仓位下降，另外六只股票的仓位上升。第一重仓股依然是占绝对比重的招商银行。

### 华宝中证银行ETF 2020年3季度股票投资明细

序号	股票名称	占净值比例	股票名称	占净值比例
1	招商银行	15.14%	招商银行	14.41%
2	兴业银行	9.74%	兴业银行	9.67%
3	工商银行	8.36%	工商银行	8.59%
4	平安银行	7.14%	交通银行	6.94%
5	交通银行	6.04%	浦发银行	6.11%
6	民生银行	5.47%	平安银行	6.10%
7	浦发银行	5.34%	民生银行	5.93%
8	宁波银行	4.60%	农业银行	4.77%
9	农业银行	4.41%	上海银行	4.07%
10	上海银行	3.92%	宁波银行	3.86%
		70.16%		70.45%

逐日投基数据图

1、我们查询近3年银行ETF走势，发现该基金的历史业绩一直是高于平均或和平均值相同，但是今年7月后，大幅低于同期甚至是指数。



2、我们查询近一年的基金走势，发现从2019年末，该基金的业绩就开始低于平均，在七月份的一次反弹后，再次回落，仍然是大幅低于指数。



3、整体看，目前确实是处于一个相对较低的位置，长期来说，应该是较好的买入位置，但短期会不会继续下行就不好说了。

1、银行板块确实是长期投资的一个好品种，相对盘子大、波动小、周期长，适合慢性子和稳健型的基金投资者。



# 基金投资技巧

2、银行ETF场内流动性好，场内基金本身还有打新的优势，银行每年分红的利润也比较可观，赶上好的行情，还能好好地赚一波行情。场外基金华宝中证银行ETF联接费率低，跟踪效果较好，长期短期可灵活掌握。

3、目前银行板块处于低估状态，向下也许还会有一定的空间，时间上可能还会有一定的过度修整时期，但是长期看，处于历史绝对的低位，后市可期。



## 经验总结分析

4、如果想投资银行板块基金，那么思想上要做好充分的准备，要有慢牛的思想准备，而不要和主流的板块来比较，涨得没其他板块快，但是跌的肯定也没它们多，鱼和熊掌不可兼得。

5、另外银行板块的投资，一定要小仓位运作，不建议大仓位或者重仓操作，因为其太稳了，长时间大仓位运行，没有行情的情况下，很多人大概率是拿不住的，如果中途拿不住，那还不如少拿或者不拿，一定不要贪多，结合行业板块的特性适当配置才是最佳的选择。

6、银行板块相关的基金也是有很多支的，我们文章中以华宝中证银行ETF为代表的，是因为其场内规模最大，流动性最好。熟悉场内基金的朋友们应该都知道，场内基金，主要是看流动性和规模，没有了流动性，有价无市也是很难出手的，一般流动性小、规模小的场内基金，不建议接触。我们所说的华宝中证银行ETF联接，是因为其跟踪场内的华宝中证银行ETF，有A类和C类，整体费率较低，灵活性较好，业绩也不错。

以上内容仅供参考，不构成任何投资建议哦！喜欢请点赞关注，每日更新哦！

