

# 五大国有行股价再创历史新高 机构年内大幅加仓银行股

证券时报记者 谢志翔

昨日,A股银行板块持续上涨,建行、农行等五大国有大行股价再创历史新高。在42只银行股中,有33只上涨。Wind数据显示,截至昨日,申万银行板块今年以来累计涨幅高达18.88%,在31个行业中位居第一。

今年以来,作为能够提供稳健分红的高股息品种,银行板块相对较高的股息率和避险属性继续受到市场资金追捧。证券时报记者注意到,今年以来,机构继续加仓银行股,公募基金重仓银行股的市值也环比大增逾29%。

## 国有行股价再创新高

7月以来,多只国有大行股屡创新高。昨日,建设银行上涨2.99%,盘中创下7.61元/股的历史新高,涨幅位居42只银行股之首。此外,农业银行、工商银行、中国银行、交通银行等国有大行股价亦创上市以来新高。

2024年以来,银行股延续此前上涨走势,在各板块中表现突出。在市场波动较大的情况下,累计涨幅达18.88%,在31个申万一级行业中排名第一。在资金流向方面,昨日银行板块的主力资金净流入额在31个行业中位居第二。

从个股累计涨幅看,截至昨日,南京银行以年内上涨45.54%的成绩拔得头筹,成都银行累计上涨40.67%位居第二。此外,年内累计涨幅超过30%的上市银行包括交通银行、常熟银行等11只;年内累计涨幅超20%的个股有20只,国有六大行均在其列。按最新综合总市值计算,国有六大行合计总市值已达7.19万亿元,其中工商银行市值最高,达2.02万亿元。

## 机构大幅加仓银行股

“国家队增持、ETF(交易型开放式指数基金)扩容、险资OCI(其他综合收益)账户配置、部分北向资金回流,助推银行板块上涨。”中信建投证券马鲲鹏团队的研报称,上半年高股息策略强势演绎,在资金面催化下,银行板块绝对收益和相对收益明显。

# 首批沙特ETF境内上市 中东市场“一键直达”

证券时报记者 王小芊

首批中东ETF(交易型开放式指数基金)正式上架。

7月16日,华泰柏瑞南方东英沙特阿拉伯ETF(基金简称“沙特ETF”,基金代码520830)将正式登陆上交所上市交易。作为境内首批专注投资中东市场的ETF之一,该ETF的上市标志着境内投资者直投沙特市场的渠道已经全面开启。

在全球经济增速放缓的大背景下,沙特作为新兴市场中的一颗璀璨明珠,凭借其稀缺而稳定的市场环境和强劲的增长潜力,吸引了大批投资者的目光。沙特ETF(520830)通过互挂形式紧密跟踪富时沙特阿拉伯指数,不仅实现了境内投资者直投沙特市场的愿景,为境内投资者搭建了通向沙特资本市场的数字化投资桥梁,同时也有助于推动两地金融合作,促进全球资产配置多元化。

## 沙特“掘金”快速落地

7月5日,沙特ETF(520830)正式成立,公告显示募集规模达5.9亿元人民币(不包括募集期利息和认购费用),共有7665户投资者参与募集。从6月中旬正式获批,到即将挂牌上市,境内首批沙特ETF的上市节奏可谓飞速,也反映出沙特ETF的超高市场关注度。

作为全市场首只沪港互挂形式



银行股近年来是高股息的防御性投资策略的重要标的。Wind数据显示,截至昨日收盘,动态股息率超5%的上市银行有20家,其中平安银行、兴业银行等4只银行股息率超过6%。此外,郑州银行以外的41只银行股2023年度计划分红总额超6000亿元,同比增长逾4%。

从资金面看,“国家队”是增持银行股的重要资金来源之一。诸如,去年10月,中央汇金公司宣布6个月内二级市场增持工行、农行、中行和建行。今年4月,四大行纷纷发布增持进展,截至4月10日,中央汇金分别累计增持2.87亿股、4.01亿股、3.3亿股、7145万股,按照日均收盘价测算,汇金公司累计增持金额约49亿元。

公募基金也在今年一季度大幅

加仓银行股。证券时报记者据Wind数据梳理,今年一季度末,公募基金重仓持有的银行标的市值约为1111亿元,较去年末增长约29.3%,超出申万银行指数同期涨幅18.73个百分点,显示有较大力度的增持。

值得一提的是,除了中央汇金直接增持四大行以外,“国家队”资金也持续增持ETF,作为指数主要权重的银行板块也有增量资金进入。

据马鲲鹏团队分析,ETF扩容方面,股票型ETF资产净值规模由年初的1.45万亿元增长至年中中的1.82万亿元;同时6月多家沪深指数基金进行了调整,包括交通、邮储、浙商银行、南京银行等调入上证相关指数。他认为,在ETF规模大幅增长、多家银行调入重要跟踪指数的共同推动下,资金的被动流入

也是板块估值修复的重要原因。

## 息差仍有下行压力

尽管年内银行股已实现较大幅度的涨幅,但从基本面来看,由净息差持续收窄带来的业绩增速放缓也是行业普遍现象,银行业仍面临着“息差保卫战”压力。

据国家金融监管总局5月末发布的数据,2024年一季度末,中国银行业平均息差为1.54%,相较于2023年底的1.69%进一步收窄15个基点。

稳息差的预期下,商业银行继续通过压降高成本存款等措施来控制负债成本,2023年国有大行曾进行三轮存款利率下调,部分中小银行也在年内陆续跟进补降。与此同时,为缓解息差压力,监管部门也主

动出手,引导银行取消存款“手工补息”,下降智能通知存款、调整协定存款利率等,加快压降银行负债端利率。

近期,一些上市银行高管在股东大会上谈及息差压力。建设银行行长张毅透露,建行净息差持续优于可比同业,但从全年来看仍有一定下行压力,预计降幅较上年将有所收窄。招行行长王良预计,总体来看,今年银行的净息差可能会进一步下行,全年水平可能会处于相对底部,再下降的空间不大。

国信证券王剑团队近期发布的研报认为,2020年以来银行业绩增速下行主要由净息差拖累。不过,该团队认为2024年或是此轮业绩下行周期尾声,当前银行板块的估值仍处在低位。

## 又一家银行 计划从新三板摘牌

证券时报记者 黄钰霖

近日,河北邢台农村商业银行(简称“邢农银行”)公告称,公司拟申请股票在全国中小企业股份转让系统终止挂牌。

这是今年首家、去年以来第四家计划摘牌新三板的银行,在此之前,琼中农信、喀什银行、客家银行已相继从新三板摘牌。这意味着,“坚守”在新三板市场的银行仅剩4家。

业内人士预计,未来还会有银行跟进。据了解,近年来银行从新三板市场上摘牌,大多与当地农信系统改革有关,对于地方中小金融机构来说,摘牌也有助于重新明晰定位和发展方向。

## 邢农银行拟告别新三板

邢农银行公告称,邢农银行结合自身战略规划及经营发展需要,经慎重考虑,拟向全国中小企业股份转让系统申请公司股票终止挂牌。

当日另一则公告显示,该行董事会会议已全票通过了申请公司股票终止挂牌的议案,同时,会议还审议通过《关于审议拟申请公司股票终止挂牌对异议股东权益保护措施的议案》。

据了解,该行将于8月16日召开2024年第一次临时股东大会,审议表决从新三板摘牌的3项有关议案。

公开资料显示,邢农银行由邢台市郊区农村信用社历经多次合并、改制组建而成,于2012年12月挂牌开业,是河北农信系统启动“双改”工作以来第一家成功改制的股份制商业银行。

2018年9月,邢农银行获全国中小企业股份转让系统批准挂牌交易,是首家进入资本市场的河北省农村中小金融机构。

据该行2023年年报,邢农银行实现营业收入7.91亿元,同比增长16.14%;实现归母净利润2.18亿元,同比增长15.53%。截至2023年年底,该行资产规模达267.27亿元,较上年末增长9.11%。

## 去年以来多家银行摘牌

据记者统计,去年以来已有3家银行主动从新三板摘牌。

2023年5月,琼中农信公告,其与海南省联社、海口农商行等20家机构拟采取新设合并方式组建海南农村商业银行,20家机构的相关资产、业务等均由海南农村商业银行直接承接。2023年9月,琼中农信终止挂牌。

2023年11月,新疆喀什农商行公告称,自治区联社拟启动喀什地区农合机构以地州为单位统一法人改革。喀什农商行作为喀什地区农合机构之一,将同样在新三板摘牌。今年2月,喀什银行正式终止挂牌。

2023年12月,客家银行公告,召开2023年第一次临时股东大会,审议并通过关于拟申请在新三板终止挂牌的议案。今年1月,客家银行从新三板摘牌。

2014年以来,共有9家银行在新三板挂牌,其中,自邢农银行2018年挂牌后,新三板已有5年未迎来新的银行业机构。若邢农银行正式摘牌,“坚守”新三板的银行将仅剩4家,分别为汇通银行、鹿城银行、国民银行、如皋银行。

## 或有银行继续跟进

多位业内人士向记者预测,还将有银行跟进从新三板摘牌。

招联首席研究员董希淼告诉记者,在主板市场公开上市是中小银行补充资本、增强资本实力的重要方式。通过公开上市,中小银行还可以进一步强化外部约束,规范经营管理,提升品牌形象,更好地实现高质量发展。

“相比之下,新三板市场融资功能较弱,流动性不足,在新三板挂牌,难以实现银行的补充资本等诉求。”董希淼表示,在新三板挂牌每年还会产生相关费用,综合对银行自身提升品牌形象等因素考虑,坚守在新三板对银行益处不大。

博通咨询金融资深分析师王蓬博同样表示,新三板近年来流动性不强,其定位也主要服务于专精特新中小企业融资,因此银行在新三板挂牌后,在资本补充和定价等方面不容易达到预期。“中小银行在新三板挂牌,还需履行信息披露等诸多义务。从多方面分析,应该会有更多中小银行选择退出。”他说。

“中小银行应从自身经营出发,制定合适的定位和发展路线。”王蓬博分析,近年来新三板摘牌银行多与当地农信系统改革工作有关,因此从新三板摘牌,也有助于地方中小金融机构重新明晰定位和发展方向。



券商中国  
(ID:quanshangcn)