



银行业-主动偏股基金的银行持仓分析：三季度机构银行股持仓有何变化？



多数时期银行业指数走势与机构持仓比例呈较强的正相关性。本篇报告根据历年主动偏股公募基金的重仓持股数据进行统计分析，其中主动偏股公募基金主要包括普通股票型基金、偏股混合型基金、灵活配置型基金和平衡混合型基金。

1、22Q3 机构重仓银行板块市值比例为 2.83%

22Q3 主动偏股公募基金重仓银行板块占比为 2.83%，环比上升了 0.15 个百分点。19 年末公募重仓银行板块市值占比曾达到 6.52% 的高位，20 年前两个季度持续下跌，20Q3 止跌启升，21Q1 回升至 5.6%，21 年后三个季度占比持续下跌，1Q22 回升至 4.01%，22Q2 下降至 2.67%，22Q3 略升至 2.83%。

22Q3 机构重仓银行板块比例保持低位。2 月中旬-3 月中旬，俄乌战争等引发经济担忧，板块回调；4 月初-5 月底，上海及北京疫情等引发对经济的悲观预期，板块回调；7 月受地产相关事件影响，引发市场担忧，板块回调。

2、22Q3 优质城商行占比继续提升，股份行占比下降 22Q3 优质城商行占比继续提升。从季度环比变化来看，22Q3 板块内持仓市值占比提升较多的银行为江苏、成都、工商、农业、常熟和南京银行，均较 22Q2 提升 1 个百分点以上。

股份行占比下降。22Q3 招商银行、平安银行、兴业银行的持仓占比

有所下降，分别环比下降 6.5/2.3/2.3 个百分点。

3、22Q3 北向资金净流出 219 亿元

从北向资金 10 月的资金净流入情况看 (22/10/01~22/10/25)，北向资金净流出银行板块 53 亿元。

三季度北向资金大幅流出。Q3 北向资金净流出银行板块 219 亿元，其中净流出招商银行 82 亿元，平安银行 48 亿元，兴业银行 24 亿元，主要受到地产的不确定因素等情绪影响，股份行三季度北向资金流出严重。

银行北向资金平均持股比例为 3.07%，平安银行占比有所下降。截至 22 年 10 月 26 日收盘，22 年以来，平安银行的北向资金持股比例整体呈现下降趋势，从 1 月高点 9.76%下降至 6.04%；招商银行的北向资金持股比例有所下滑，从 3 月的高点 8.29%下跌至 6.57%；宁波银行的北向资金持股比例整体呈上升趋势，从 1 月初的 5.72%上升至 6.31%。

投资建议：年底或有估值切换行情，关注优质银行三季报业绩关注年底估值切换行情。当前，银行板块估值及机构持仓比例均处于历史低位，

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_47890

