



银行业周报：Q3 基金持仓 银行比例上升 优质区域银行 业绩强劲



投资要点

本周银行板块整体下跌 4.61%，跑赢沪深 300 指数 0.78 个百分点，表现居前的为：苏州银行(-0.14%)、中国银行(-0.33%)、北京银行(-1.46%)。

央行发布《2022 年三季度金融机构贷款投向统计报告》。2022 年三季度末，金融机构人民币各项贷款余额同比+11.2%。具体来看，工业中长期贷款同比+23.3%；基础设施中长期贷款同比+12.5%；普惠贷款同比+21.6%；绿色贷款同比+41.4%；房地产贷款同比+3.2%；经营性贷款同比+16.1%。

22Q3 基金持仓银行比例上升，低配比例收窄。Q3 基金重仓银行比例 2.64%，较上季度上升 0.18 个百分点，重仓银行比例低于行业标配 4.14 个百分点，低配比例较上季度（低配 4.24 个百分点）收窄。个股来看，三季度银行持仓市值整体有所下降，其中股份行下降幅度较大，部分城农商行和大行获得逆势加仓。

上市银行 2022 年三季报已披露完毕。整体来看，前三季度上市银行营收和利润保持稳健增长，其中区域经济发达城农商行业绩持续保持强劲；大多上市银行净息差环比仍有下行，但下行幅度较上半年有所收窄；上市银行资产质量继续呈现向好的趋势，不良率普遍稳中有降，拨备覆盖率有所提升。

投资建议：短期建议关注区域经济发达的城农商行，受益于基本面优

秀、业绩表现强劲、转债转股预期较高，行情演绎有望持续，中期关注股份行在地产政策边际改善下的估值修复空间。个股层面，重点推荐宁波银行、成都银行、江阴银行、常熟银行、江苏银行、杭州银行、南京银行、招商银行、兴业银行。

要闻回顾：国家统计局：今年以来国民经济顶住压力持续恢复，三季度经济恢复向好；国务院：《促进个体工商户发展条例》；国务院办公厅：《第十次全国深化“放管服”改革电视电话会议重点任务分工方案》；《鼓励外商投资产业目录（2022年版）》正式发布；央行：《2022年三季度金融机构贷款投向统计报告》；工商银行、建设银行等披露三季报。

资金价格：本周人民币兑美元汇率降至 7.26，本周央行公开市场操作实现净投放 8400 亿元。10 年期国债收益率降至 2.67%，10 年期企业债（AAA）到期收益率降至 3.33%。地方政府债利差收窄，城投债信用利差收窄。

理财产品：十月第四周（10月17日-10月23日）理财产品发行总量 547 款。

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_47996

