

强于大市

银行股外资持股跟踪

外资持续增持银行股

去年11月以来，外资持续增持银行股，其中去年整个11月，以及去年12月下旬至今年1月外资增持加速。今年1月外资总体增持银行股，中旬开始部分银行转为减持。去年11月至今，张家港行、江阴银行、平安银行、齐鲁银行、沪农商行和招商银行增持比例最高。分类看，股份行、城商行增持较为积极，农商行操作分化，大行持股较为平稳。

11月以来市场交易了部分房地产政策强化和防疫政策带来的经济预期改善。近期银行股有所调整，我们认为除国内外市场资金因素外，可能亦反映市场对长期的经济和地产的恢复幅度或仍谨慎。我们更倾向于，随着经济数据发布，政策持续发力，或持续验证经济修复，改善预期，提振信心。看好银行股表现。核心推荐组合：招商银行、平安银行、宁波银行和常熟银行，持续推荐优质城商行苏州银行、江苏银行、成都银行、杭州银行、南京银行等。

■ 去年11月以来外资持续增持银行股，持股比例接近去年4月和7月位置
自去年11月至今年1月，外资持续增持银行股，期间36家外资持股银行中，外资增持28家，张家港行、江阴银行、平安银行、齐鲁银行、沪农商行和招商银行增持比例最高。受益于房地产政策强化和防疫政策转变，去年11月外资增持银行股速度较快，2022年10月31日至12月2日持股比例由1.52%上升至1.76%，上升了0.24个百分点；2022年12月上旬和中旬外资增持略缓，下旬增持重新加速，并在2023年1月持续。从去年12月2日至2023年2月2日，外资持银行股比例升至2.00%，上升了0.23个百分点，持股比例在申万行业中从高至低排7位，当前持股比例接近2022年4月和7月的高点，低于2月高点。同时我们观察到外资于1月中旬开始减持部分银行股。

■ 国有行中，交通银行增持最多
10月31日以来，外资对6家国有行全部增持，其中交通银行增持幅度为0.36%，国有行领先；邮储银行、农业银行、工商银行增持幅度较高，在0.10-0.20%之间；中国银行、建设银行增持幅度较小。从2022年初至今，外资对工商银行与农业银行整体增储；对建设银行持续减持，去年下半年减持趋缓。

■ 股份行中，外资大幅增持平安银行、招商银行
去年10月31日至今，外资增持股份行积极，其中增持幅度最大是平安与招行，增持幅度分别为1.36%和1.19%，在所有银行中亦居前。前期外资对这两家银行减持较多，11月以来转向持续增持。10月31日以来外资对浙商银行、浦发银行、兴业银行、光大银行增持也相对积极，仅华夏银行外资小幅减持。

■ 城商行中，齐鲁银行、厦门银行和贵阳银行增持较多
外资从去年10月31日起对城商增持较积极，在15家外资持股的城商行中，10家增持。除增持前三城商行外，外资对南京、长沙、郑州、杭州增持相对积极。外资减持成都银行、江苏银行、苏州银行较多，减持比例分别为0.34%、0.39%、0.65%，其中江苏银行与苏州银行外资前期增持较多，前期股价表现较好。此外，宁波银行外资持股波动较大。

■ 农商行外资交易分化，张家港行、江阴银行、沪农商行增持最多
去年10月31日以来，农商行中张家港行、江阴银行、沪农商行外资增持比例最高，其中张家港行、江阴银行增持比例居所有银行头部。外资对常熟银行、渝农商行减持较多，减持比例分别为0.47%、0.44%。

■ 风险提示：经济下行超预期、房地产风险大幅暴露。

相关研究报告

《12月金融数据点评》20230111

《银行业2023年度策略》20221218

《11月金融数据点评》20221213

中银国际证券股份有限公司
具备证券投资咨询业务资格

银行：银行

证券分析师：林媛媛

(86755)82560524

yuanyuan.lin@bocichina.com

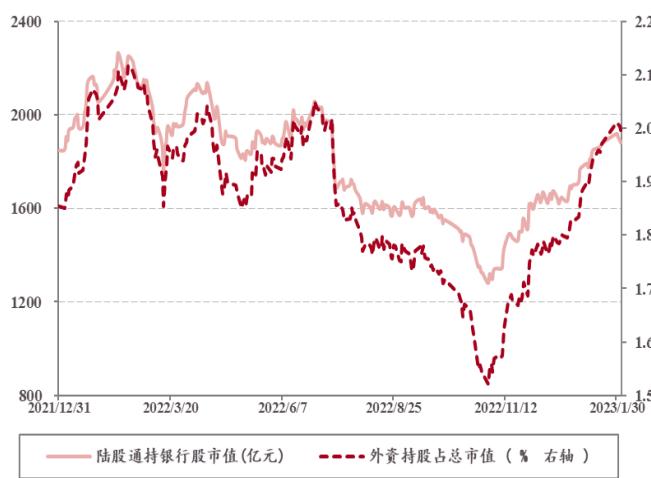
证券投资咨询业务证书编号：S1300521060001

联系人：丁黄石

huangshi.ding@bocichina.com

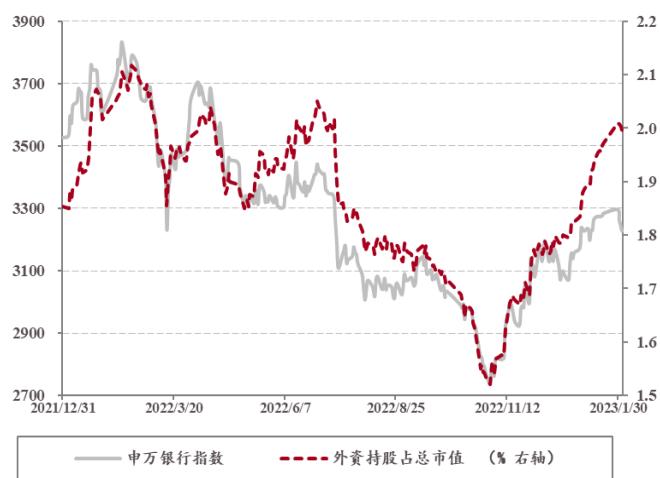
一般证券业务证书编号：S1300122030036

图表 1. 外资持有银行股市值及比例变化



资料来源：万得，中银证券

图表 2. 外资持有银行股比例变化相对银行指数



资料来源：万得，中银证券

图表 3. 陆股通持股市值及比例变化 (按行业、2022年10月31日-2023年2月2日)

行业	持股市值(亿元) 2023年2月2日	占总市值(%) 2023年2月2日	持股市值 变化(亿元)	持股市值 变化排名	持股市值 比例变化(%)	持股市值比 例变化排名	行业指数 涨跌幅	
							2022年10月31日-2023年2月2日	
家用电器	1498.94	8.97	489.41	3	1.56	1	23.98%	
建筑材料	484.23	4.39	183.10	13	0.97	2	27.67%	
商贸零售	558.02	4.40	204.13	9	0.95	3	19.14%	
有色金属	968.59	3.13	380.46	6	0.84	4	18.48%	
传媒	385.86	2.95	162.26	15	0.80	5	26.14%	
食品饮料	3619.64	5.43	1,322.90	1	0.72	6	37.34%	
银行	1879.54	2.00	601.34	2	0.47	7	17.88%	
非银金融	1321.67	2.13	473.98	4	0.42	8	24.87%	
社会服务	129.18	2.35	37.86	23	0.33	9	21.75%	
汽车	758.71	1.92	198.19	11	0.29	10	15.19%	
轻工制造	185.36	1.78	58.92	17	0.29	11	20.63%	
钢铁	214.51	2.23	82.29	16	0.26	12	14.88%	
化工	742.21	1.83	181.69	14	0.24	13	15.10%	
计算机	905.23	2.33	199.27	10	0.22	14	13.95%	
机械设备	1092.43	2.76	186.19	12	0.21	15	10.90%	
电力设备	3788.83	4.92	458.97	5	0.18	16	8.78%	
医药生物	2221.38	2.80	353.21	7	0.15	17	12.38%	
电子	1386.93	2.06	211.34	8	0.12	18	10.36%	
纺织服装	45.03	0.66	14.81	25	0.12	19	18.31%	
石油石化	287.97	0.91	51.56	18	0.08	20	13.64%	
房地产	271.65	1.68	50.13	19	0.04	21	20.42%	
国防军工	204.27	0.91	-1.85	28	0.04	22	-4.31%	
农林牧渔	270.87	1.68	39.22	22	0.04	23	12.65%	
建筑装饰	284.83	1.49	41.82	21	0.00	24	13.26%	
环保	39.28	0.54	3.48	27	0.00	25	9.27%	
通信	223.01	0.68	8.80	26	-0.07	26	7.54%	
交通运输	656.73	2.01	42.92	20	-0.10	27	10.39%	
煤炭	354.70	2.15	-18.72	29	-0.14	28	1.52%	
美容护理	183.26	3.84	19.85	24	-0.24	29	20.57%	
公用事业	549.10	1.85	-36.71	30	-0.26	30	5.87%	

资料来源：万得，中银证券

图表 4. 陆股通持股市值及比例变化 (按行业、2022 年 10 月 31 日-2022 年 12 月 2 日)

行业	持股市值(亿元) 2022年12月2日	占总市值(%) 2022年12月2日	持股市值 变化(亿元)	持股市值 变化排名	持股市值 比例变化(%)	持股市值比 例变化排名	行业指数 涨跌幅
			2022年10月31日-2022年12月2日				
家用电器	1282.57	8.35	273.03	3	0.94	1	13.90%
建筑材料	430.53	4.11	129.40	6	0.69	2	20.41%
有色金属	744.81	2.67	156.69	5	0.39	3	7.53%
传媒	297.26	2.44	73.66	11	0.29	4	16.90%
商贸零售	456.38	3.72	102.49	8	0.27	5	15.43%
银行	1596.98	1.76	318.78	2	0.24	6	12.59%
食品饮料	2882.53	4.91	585.79	1	0.20	7	20.64%
非银金融	1073.05	1.85	225.37	4	0.14	8	14.80%
轻工制造	159.48	1.62	33.04	20	0.13	9	14.84%
机械设备	1003.59	2.66	97.35	9	0.12	10	6.64%
社会服务	110.31	2.13	18.99	23	0.11	11	14.96%
化工	649.72	1.69	89.21	10	0.09	12	10.63%
汽车	628.07	1.71	67.55	12	0.07	13	7.23%
建筑装饰	293.63	1.56	50.62	16	0.07	14	13.44%
交通运输	674.07	2.16	60.25	13	0.05	15	7.25%
电子	1232.63	1.97	57.04	14	0.03	16	3.78%
纺织服装	36.63	0.57	6.41	26	0.03	17	13.61%
石油石化	271.14	0.85	34.73	19	0.03	18	11.83%
环保	40.17	0.56	4.36	27	0.02	19	7.81%
计算机	730.81	2.11	24.85	21	0.00	20	2.92%
钢铁	178.02	1.96	45.80	17	0.00	21	10.86%
农林牧渔	253.55	1.64	21.89	22	0.00	22	8.07%
医药生物	1989.81	2.64	121.64	7	0.00	23	7.37%
国防军工	188.20	0.85	-17.91	30	-0.02	24	-5.26%
煤炭	384.37	2.27	10.94	24	-0.03	25	5.10%
房地产	266.86	1.59	45.34	18	-0.05	26	25.08%
通信	206.01	0.67	-8.19	29	-0.08	27	3.73%
电力设备	3383.05	4.63	53.19	15	-0.10	28	3.39%
公用事业	584.63	1.95	-1.18	28	-0.16	29	7.86%
美容护理	170.14	3.87	6.74	25	-0.21	30	11.47%

资料来源：万得，中银证券

图表 5. 陆股通持股市值及比例变化 (按行业、2022 年 12 月 2 日-2023 年 2 月 2 日)

行业	持股市值(亿元) 2023年2月2日	占总市值(%) 2023年2月2日	持股市值 变化(亿元)	持股市值 变化排名	持股市值 比例变化(%)	持股市值比 例变化排名	行业指数 涨跌幅
			2022年12月2日-2023年2月2日				
商贸零售	558.02	4.40	101.64	11	0.68	1	3.21%
家用电器	1498.94	8.97	216.37	7	0.63	2	8.85%
食品饮料	3619.64	5.43	737.11	1	0.52	3	13.84%
传媒	385.86	2.95	88.60	14	0.51	4	7.90%
有色金属	968.59	3.13	223.77	6	0.46	5	10.18%
电力设备	3788.83	4.92	405.78	2	0.29	6	5.21%
建筑材料	484.23	4.39	53.70	15	0.28	7	6.03%
非银金融	1321.67	2.13	248.62	4	0.28	8	8.77%
钢铁	214.51	2.23	36.48	16	0.26	9	3.63%
银行	1,879.54	2.00	282.56	3	0.23	10	4.70%
社会服务	129.18	2.35	18.87	18	0.22	11	5.91%
计算机	905.23	2.33	174.42	8	0.22	12	10.72%
汽车	758.71	1.92	130.64	10	0.21	13	7.43%
轻工制造	185.36	1.78	25.88	17	0.16	14	5.04%
医药生物	2221.38	2.80	231.57	5	0.15	15	4.67%
化工	742.21	1.83	92.49	12	0.14	16	4.04%
电子	1386.93	2.06	154.30	9	0.10	17	6.34%
机械设备	1092.43	2.76	88.84	13	0.09	18	4.00%
纺织服装	45.03	0.66	8.40	24	0.09	19	4.14%
房地产	271.65	1.68	4.79	25	0.09	20	-3.73%
国防军工	204.27	0.91	16.06	22	0.06	21	1.01%
石油石化	287.97	0.91	16.83	21	0.06	22	1.61%
农林牧渔	270.87	1.68	17.33	19	0.04	23	4.24%
通信	223.01	0.68	17.00	20	0.01	24	3.67%
环保	39.28	0.54	-0.89	26	-0.02	25	1.36%
美容护理	183.26	3.84	13.11	23	-0.03	26	8.17%
建筑装饰	284.83	1.49	-8.80	27	-0.07	27	-0.16%
公用事业	549.10	1.85	-35.53	30	-0.10	28	-1.85%
煤炭	354.70	2.15	-29.66	29	-0.12	29	-3.41%
交通运输	656.73	2.01	-17.33	28	-0.15	30	2.92%

资料来源：万得，中银证券

图表 6. 陆股通持银行股变化情况 (2022 年 10 月 31 日-2023 年 2 月 2 日)

证券简称	2022年10月31日-2023年2月2日			2023年2月2日		2022年10月31日-2023年2月2日			
	持股数量变化 (亿股)	占自由流通市 值比例变化%	占市值比例 变化%	证券简称	陆股通持仓总 市值(亿元)	陆股通持仓总 市值占比%	区间成交量 (亿股)	持股数量/区 间成交量%	区间涨幅%
张家港行	0.36	2.31	1.68	平安银行	199.35	7.04	82.10	0.17	40.12
江阴银行	0.33	1.53	1.53	成都银行	36.59	6.83	13.93	0.18	0.63
平安银行	2.62	3.04	1.35	招商银行	664.34	6.58	42.36	0.39	47.28
齐鲁银行	0.59	2.59	1.30	宁波银行	136.65	6.42	22.08	0.19	29.69
沪农商行	1.24	2.71	1.28	江苏银行	52.27	4.78	46.50	0.15	4.66
招商银行	3.00	2.56	1.19	江阴银行	4.01	4.40	16.77	0.06	13.21
厦门银行	0.22	1.86	0.83	常熟银行	8.35	4.18	17.43	0.07	1.25
贵阳银行	0.25	0.95	0.69	张家港行	4.10	3.95	15.24	0.06	14.59
浙商银行	1.32	-0.14	0.62	兴业银行	141.80	3.92	43.35	0.19	15.60
南京银行	0.60	1.45	0.58	贵阳银行	7.16	3.52	8.79	0.15	8.37
浦发银行	1.47	0.96	0.50	北京银行	28.94	3.22	28.95	0.24	5.20
兴业银行	0.95	0.61	0.46	上海银行	26.76	3.14	13.33	0.33	6.01
交通银行	2.66	1.02	0.36	苏州银行	8.83	3.11	17.38	0.07	9.17
长沙银行	0.13	0.75	0.32	南京银行	30.01	2.82	15.05	0.19	0.00
郑州银行	0.26	0.53	0.31	长沙银行	7.56	2.74	7.11	0.15	10.27
光大银行	1.60	0.98	0.30	华夏银行	21.92	2.65	15.75	0.27	8.13
杭州银行	0.12	0.42	0.20	杭州银行	19.84	2.59	12.18	0.13	4.03
邮储银行	1.78	1.72	0.19	浦发银行	52.84	2.45	16.23	0.44	8.24
农业银行	5.96	1.10	0.17	渝农商行	9.66	2.36	25.93	0.10	2.86
宁波银行	0.10	0.28	0.14	厦门银行	2.76	1.82	6.47	0.07	11.70
工商银行	4.52	1.33	0.13	浙商银行	10.78	1.71	42.07	0.09	8.00
民生银行	0.53	0.15	0.12	民生银行	25.08	1.65	35.92	0.20	5.78
青农商行	0.05	0.14	0.09	沪农商行	9.08	1.59	10.47	0.15	12.76
重庆银行	0.03	0.44	0.09	交通银行	55.74	1.55	45.70	0.25	8.26
中信银行	0.36	0.71	0.07	齐鲁银行	2.83	1.43	13.41	0.05	8.86
中国银行	1.88	0.92	0.06	光大银行	23.45	1.42	59.98	0.13	11.31
上海银行	0.01	-0.01	0.01	郑州银行	2.30	1.15	18.61	0.05	5.22
建设银行	0.03	0.03	0.00	青农商行	1.57	0.96	12.31	0.04	7.64
北京银行	-0.04	-0.03	-0.02	邮储银行	38.34	0.88	73.47	0.11	19.70
青岛银行	-0.05	-0.26	-0.08	农业银行	76.75	0.75	187.79	0.14	4.29
华夏银行	-0.19	-0.38	-0.12	工商银行	86.85	0.57	134.73	0.15	1.18
成都银行	-0.09	-0.86	-0.34	中国银行	49.20	0.52	74.41	0.21	4.90
江苏银行	-0.58	-0.53	-0.39	重庆银行	1.07	0.44	2.59	0.06	7.46
渝农商行	-0.50	-0.85	-0.44	中信银行	10.67	0.43	19.72	0.11	14.09
常熟银行	-0.13	-0.54	-0.47	青岛银行	0.63	0.32	20.42	0.01	7.52
苏州银行	-0.24	-0.79	-0.65	建设银行	21.30	0.15	36.32	0.10	3.51

资料来源：万得，中银证券

图表 7. 陆股通持银行股变化情况 (2022 年 10 月 31 日-2022 年 12 月 2 日)

证券简称	2022年10月31日-2022年12月2日			2022年12月2日			2022年10月31日-2022年12月2日		
	持股数量变化 (亿股)	占自由流通市 值比例变化%	占市值比例 变化%	证券简称	陆股通持仓总 市值(亿元)	陆股通持仓总 市值占比%	区间成交量 (亿股)	增减持量/区 间成交量	区间涨跌幅%
沪农商行	0.91	2.00	0.94	成都银行	37.55	6.90	6.34	0.40	3.65
齐鲁银行	0.36	1.76	0.78	平安银行	158.16	6.32	39.65	0.31	23.80
平安银行	1.22	1.42	0.63	宁波银行	127.30	6.13	11.69	0.35	26.55
江阴银行	0.14	0.63	0.63	招商银行	500.08	5.77	20.70	0.70	26.53
厦门银行	0.12	1.03	0.46	江苏银行	54.65	5.06	19.44	0.38	3.25
张家港行	0.09	0.56	0.40	常熟银行	9.92	4.82	8.88	0.15	4.02
招商银行	0.95	0.81	0.37	苏州银行	10.24	3.73	7.72	0.18	5.50
南京银行	0.24	0.66	0.23	兴业银行	132.34	3.66	19.89	0.38	15.60
郑州银行	0.18	0.37	0.21	江阴银行	3.05	3.50	7.00	0.11	8.09
贵阳银行	0.08	0.28	0.21	北京银行	30.77	3.39	11.81	0.61	6.19
兴业银行	0.41	0.26	0.20	上海银行	26.48	3.13	5.95	0.75	5.30
交通银行	1.41	0.54	0.19	贵阳银行	6.22	3.04	4.03	0.28	8.95
常熟银行	0.05	0.20	0.18	华夏银行	22.97	2.78	6.61	0.67	8.13
北京银行	0.32	0.22	0.15	张家港行	2.72	2.68	7.25	0.08	11.96
浙商银行	0.31	-1.01	0.15	杭州银行	19.29	2.50	6.07	0.24	4.67
浦发银行	0.43	0.28	0.14	南京银行	25.98	2.48	7.60	0.34	-1.26
光大银行	0.71	0.43	0.13	渝农商行	9.75	2.39	12.41	0.22	2.57
邮储银行	1.12	1.08	0.12	长沙银行	6.58	2.38	3.46	0.28	10.43
杭州银行	0.07	0.24	0.11	浦发银行	44.38	2.09	7.17	0.86	6.32
青农商行	0.05	0.15	0.10	民生银行	24.42	1.60	16.78	0.42	6.08
农业银行	3.42	0.63	0.10	厦门银行	2.17	1.45	3.44	0.11	10.33
民生银行	0.33	0.09	0.07	交通银行	48.03	1.38	18.97	0.54	4.69
工商银行	2.36	0.70	0.07	光大银行	20.04	1.26	19.96	0.34	7.66
重庆银行	0.02	0.23	0.04	沪农商行	6.99	1.25	5.87	0.21	10.29
中国银行	0.86	0.42	0.03	浙商银行	7.72	1.23	18.62	0.14	6.91
青岛银行	0.02	0.09	0.03	郑州银行	2.13	1.05	8.51	0.10	6.52
建设银行	0.23	0.26	0.01	青农商行	1.59	0.96	5.86	0.09	8.36
华夏银行	0.01	0.02	0.01	齐鲁银行	1.77	0.92	6.39	0.07	6.84
中信银行	0.00	0.00	0.00	邮储银行	32.54	0.80	35.54	0.21	10.61
上海银行	-0.01	-0.03	-0.01	农业银行	67.90	0.68	83.00	0.29	2.14
苏州银行	-0.01	-0.04	-0.03	工商银行	76.48	0.51	64.61	0.28	-0.24
长沙银行	-0.02	-0.10	-0.04	中国银行	44.36	0.49	34.30	0.42	1.31
江苏银行	-0.16	-0.14	-0.11	青岛银行	0.87	0.42	10.38	0.02	10.97
宁波银行	-0.10	-0.28	-0.15	重庆银行	0.97	0.40	1.32	0.10	7.00
成都银行	-0.10	-0.53	-0.27	中信银行	8.68	0.36	9.00	0.20	11.82
渝农商行	-0.47	-0.80	-0.41	建设银行	21.89	0.16	17.57	0.23	0.92

资料来源：万得，中银证券

图表 8. 陆股通持银行股变化情况 (2022 年 12 月 2 日-2023 年 2 月 2 日)

证券简称	2022年12月2日-2023年2月2日			2023年2月2日		2022年12月2日-2023年2月2日			
	持股数量变化 (亿股)	占自由流通市 值比例变化%	占市值比例 变化%	证券简称	陆股通持仓总 市值(亿元)	陆股通持仓总 市值占比%	区间成交量 (亿股)	增减持量/区 间成交量	区间涨跌幅%
张家港行	0.28	1.74	1.27	平安银行	199.35	7.04	43.85	0.31	11.45
江阴银行	0.20	0.90	0.90	成都银行	36.59	6.83	7.78	0.33	-4.84
招商银行	2.05	1.75	0.81	招商银行	664.34	6.58	22.27	0.75	14.37
平安银行	1.39	1.62	0.72	宁波银行	136.65	6.42	10.91	0.39	0.88
齐鲁银行	0.24	0.82	0.52	江苏银行	52.27	4.78	27.68	0.25	0.68
贵阳银行	0.18	0.66	0.48	江阴银行	4.01	4.40	10.02	0.10	4.22
浙商银行	1.00	0.88	0.47	常熟银行	8.35	4.18	8.75	0.13	-2.67
厦门银行	0.10	0.83	0.37	张家港行	4.10	3.95	8.32	0.10	1.70
长沙银行	0.14	0.85	0.36	兴业银行	141.80	3.92	24.49	0.33	-0.68
浦发银行	1.04	0.68	0.35	贵阳银行	7.16	3.52	4.88	0.26	-0.89
南京银行	0.36	0.80	0.35	北京银行	28.94	3.22	17.60	0.39	-0.93
沪农商行	0.33	0.71	0.34	上海银行	26.76	3.14	7.59	0.59	0.50
宁波银行	0.19	0.56	0.29	苏州银行	8.83	3.11	9.88	0.12	2.65
兴业银行	0.54	0.35	0.26	南京银行	30.01	2.82	7.66	0.38	0.98
交通银行	1.25	0.48	0.17	长沙银行	7.56	2.74	3.75	0.29	0.00
光大银行	0.89	0.54	0.17	华夏银行	21.92	2.65	9.41	0.45	0.00
郑州银行	0.08	0.16	0.10	杭州银行	19.84	2.59	6.27	0.24	-1.83
杭州银行	0.05	0.18	0.09	浦发银行	52.84	2.45	9.32	0.77	1.94
中信银行	0.36	0.71	0.07	渝农商行	9.66	2.36	13.83	0.19	0.00
农业银行	2.54	0.47	0.07	厦门银行	2.76	1.82	3.16	0.15	1.24
邮储银行	0.66	0.64	0.07	浙商银行	10.78	1.71	24.21	0.15	0.34
工商银行	2.16	0.64	0.06	民生银行	25.08	1.65	19.64	0.37	-0.85
民生银行	0.21	0.06	0.05	沪农商行	9.08	1.59	4.79	0.32	1.54
重庆银行	0.01	0.21	0.04	交通银行	55.74	1.55	27.56	0.42	2.97
中国银行	1.02	0.50	0.03	齐鲁银行	2.83	1.43	7.22	0.09	0.94
上海银行	0.02	0.02	0.01	光大银行	23.45	1.42	40.98	0.19	2.35
青农商行	0.00	-0.01	-0.01	郑州银行	2.30	1.15	10.38	0.09	-1.63
建设银行	-0.20	-0.23	-0.01	青农商行	1.57	0.96	6.63	0.08	-0.67
渝农商行	-0.03	-0.05	-0.03	邮储银行	38.34	0.88	39.04	0.21	7.48
成都银行	0.01	-0.32	-0.07	农业银行	76.75	0.75	107.19	0.25	2.10
青岛银行	-0.06	-0.35	-0.11	工商银行	86.85	0.57	72.12	0.28	1.18
华夏银行	-0.20	-0.40	-0.13	中国银行	49.20	0.52	41.23	0.37	3.55
北京银行	-0.36	-0.25	-0.17	重庆银行	1.07	0.44	1.31	0.12	0.14
江苏银行	-0.42	-0.39	-0.29	中信银行	10.67	0.43	11.04	0.19	0.80
苏州银行	-0.23	-0.76	-0.62	青岛银行	0.63	0.32	10.53	0.02	-4.46
常熟银行	-0.18	-0.74	-0.65	建设银行	21.30	0.15	19.37	0.20	2.00

资料来源：万得，中银证券

图表 9.工商银行外资持股与股价变化



资料来源：万得，中银证券

图表 10.农业银行外资持股与股价变化

图表 10.农业银行外资持股与股价变化



资料来源：万得，中银证券

图表 11.中国银行外资持股与股价变化



资料来源：万得，中银证券

图表 12.建设银行外资持股与股价变化



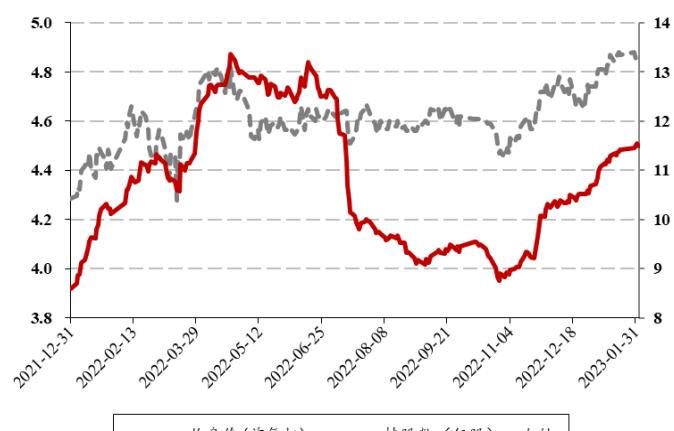
资料来源：万得，中银证券

图表 13.邮储银行外资持股与股价变化



资料来源：万得，中银证券

图表 14.交通银行外资持股与股价变化



资料来源：万得，中银证券

图表 15. 光大银行外资持股与股价变化



资料来源：万得，中银证券

图表 16. 中信银行外资持股与股价变化



资料来源：万得，中银证券

图表 17. 民生银行外资持股与股价变化



资料来源：万得，中银证券

图表 18. 浦发银行外资持股与股价变化



资料来源：万得，中银证券

图表 19. 招商银行外资持股与股价变化



资料来源：万得，中银证券

图表 20. 浙商银行外资持股与股价变化



资料来源：万得，中银证券

图表 21. 北京银行外资持股与股价变化



资料来源：万得，中银证券

图表 22. 兴业银行外资持股与股价变化



资料来源：万得，中银证券

图表 23. 平安银行外资持股与股价变化



资料来源：万得，中银证券

图表 24. 华夏银行外资持股与股价变化



资料来源：万得，中银证券

图表 25. 江苏银行外资持股与股价变化



资料来源：万得，中银证券

图表 26. 南京银行外资持股与股价变化



资料来源：万得，中银证券

图表 27. 宁波银行外资持股与股价变化



资料来源：万得，中银证券

图表 28. 杭州银行外资持股与股价变化



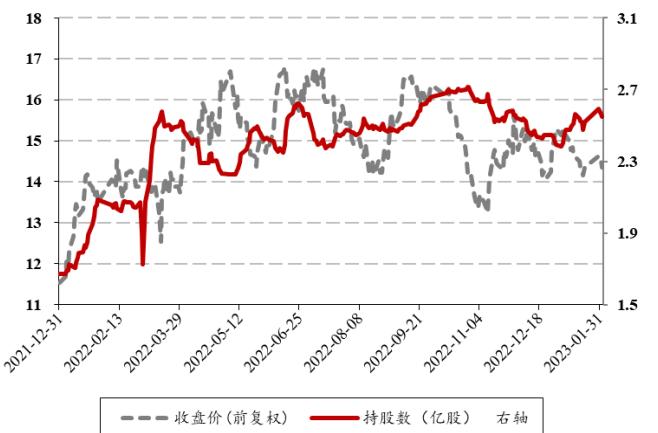
资料来源：万得，中银证券

图表 29. 青岛银行外资持股与股价变化



资料来源：万得，中银证券

图表 30. 成都银行外资持股与股价变化



资料来源：万得，中银证券

图表 31. 常熟银行外资持股与股价变化



资料来源：万得，中银证券

图表 32. 张家港行外资持股与股价变化



资料来源：万得，中银证券

图表 33. 苏州银行外资持股与股价变化



资料来源：万得，中银证券

图表 34. 厦门银行外资持股与股价变化



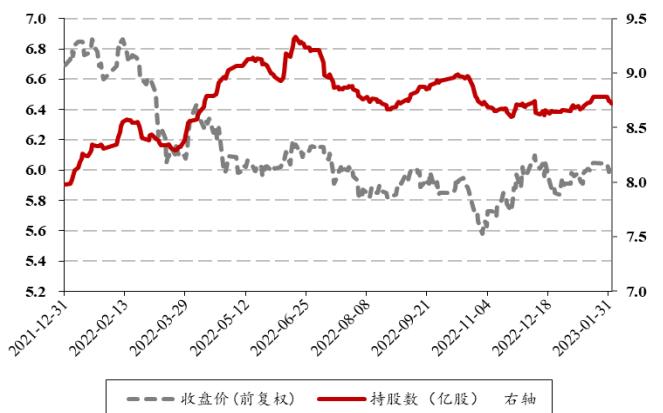
资料来源：万得，中银证券

图表 35. 贵阳银行外资持股与股价变化



资料来源：万得，中银证券

图表 36. 上海银行外资持股与股价变化



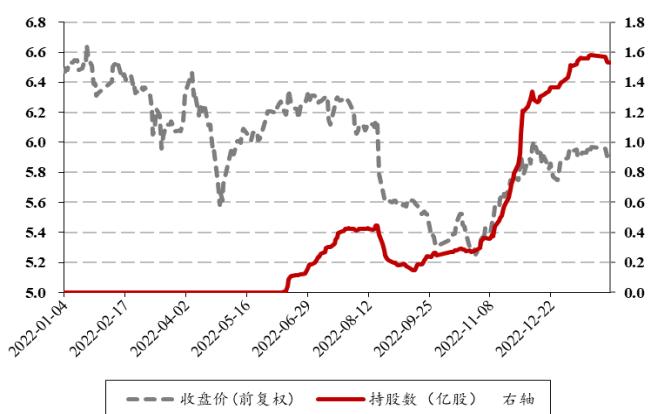
资料来源：万得，中银证券

图表 37. 江阴银行外资持股与股价变化



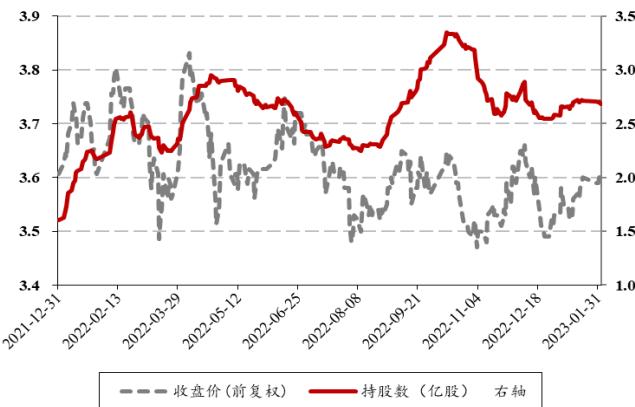
资料来源：万得，中银证券

图表 38. 沪农商行外资持股与股价变化



资料来源：万得，中银证券

图表 39. 渝农商行外资持股与股价变化



资料来源：万得，中银证券

图表 40. 齐鲁银行外资持股与股价变化



资料来源：万得，中银证券

风险提示：

经济下行超预期、房地产风险大幅暴露。银行作为周期性行业，行业发展受到宏观经济影响巨大。宏观经济需求影响微观经济主体的政府、企业和个人的融资需求和资信情况，从而影响银行业的资产质量表现。2022年以来疫情反复，经济、房地产等承压，如果经济超预期下行、房地产风险大幅暴露，或将影响公司融资需求，并导致资产质量出现恶化风险，从而影响公司业绩表现。

披露声明

本报告准确表述了证券分析师的个人观点。该证券分析师声明，本人未在公司内、外部机构兼任有损本人独立性与客观性的其他职务，没有担任本报告评论的上市公司的董事、监事或高级管理人员；也不拥有与该上市公司有关的任何财务权益；本报告评论的上市公司或其它第三方都没有或没有承诺向本人提供与本报告有关的任何补偿或其它利益。

中银国际证券股份有限公司同时声明，将通过公司网站披露本公司授权公众媒体及其他机构刊载或者转发证券研究报告有关情况。如有投资者于未经授权的公众媒体看到或从其他机构获得本研究报告的，请慎重使用所获得的研究报告，以防止被误导，中银国际证券股份有限公司不对其报告理解和使用承担任何责任。

评级体系说明

以报告发布日后公司股价/行业指数涨跌幅相对同期相关市场指数的涨跌幅的表现为基准：

公司投资评级：

买入：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 20% 以上；
增持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 10%-20%；
中性：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数变动幅度在-10%-10% 之间；
减持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数跌幅在 10% 以上；
未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

行业投资评级：

强于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现强于基准指数；
中性：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现基本与基准指数持平；
弱于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现弱于基准指数；
未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

沪深市场基准指数为沪深 300 指数；新三板市场基准指数为三板成指或三板做市指数；香港市场基准指数为恒生指数或恒生中国企业指数；美股市场基准指数为纳斯达克综合指数或标普 500 指数。

风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券股份有限公司证券分析师撰写并向特定客户发布。

本报告发布的特定客户包括：1) 基金、保险、QFII、QDII 等能够充分理解证券研究报告，具备专业信息处理能力的中银国际证券股份有限公司的机构客户；2) 中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队可能以本报告为基础，整合形成证券投资顾问服务建议或产品，提供给接受其证券投资顾问服务的客户。

中银国际证券股份有限公司不以任何方式或渠道向除上述特定客户外的公司个人客户提供本报告。中银国际证券股份有限公司的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，亦不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中银国际证券股份有限公司不承担由此产生的任何责任及损失等。

本报告内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分内容予任何其他人，或将此报告全部或部分内容发表。如发现本研究报告被私自刊载或转发的，中银国际证券股份有限公司将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告内使用的商标、服务标记及标记均为中银国际证券股份有限公司或其附属及关联公司（统称“中银国际集团”）的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中银国际证券股份有限公司不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中银国际集团的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。

尽管本报告所载资料的来源及观点都是中银国际证券股份有限公司及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中银国际集团的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中银国际集团任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中银国际集团成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中银国际集团成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中银国际集团本身网站以外的资料，中银国际集团未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中银国际集团网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。

本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。

过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。

部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。

中银国际证券股份有限公司及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

中银国际证券股份有限公司

中国上海浦东
银城中路 200 号
中银大厦 39 楼
邮编 200121
电话: (8621) 6860 4866
传真: (8621) 5888 3554

相关关联机构：

中银国际研究有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话: (852) 3988 6333
致电香港免费电话：
中国网通 10 省市客户请拨打：10800 8521065
中国电信 21 省市客户请拨打：10800 1521065
新加坡客户请拨打：800 852 3392
传真: (852) 2147 9513

中银国际证券有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话: (852) 3988 6333
传真: (852) 2147 9513

中银国际控股有限公司北京代表处

中国北京市西城区
西单北大街 110 号 8 层
邮编: 100032
电话: (8610) 8326 2000
传真: (8610) 8326 2291

中银国际(英国)有限公司

2/F, 1 Lothbury
London EC2R 7DB
United Kingdom
电话: (4420) 3651 8888
传真: (4420) 3651 8877

中银国际(美国)有限公司

美国纽约市美国大道 1045 号
7 Bryant Park 15 楼
NY 10018
电话: (1) 212 259 0888
传真: (1) 212 259 0889

中银国际(新加坡)有限公司

注册编号 199303046Z
新加坡百得利路四号
中国银行大厦四楼(049908)
电话: (65) 6692 6829 / 6534 5587
传真: (65) 6534 3996 / 6532 3371