下载日志已记录，仅供内部参考

详解基金 3Q26 银行持仓：各类资金均流入，主动资金持仓占比升至 2.16%

银行

证券研究报告/行业点评报告

2026 年 10 月 28 日

评级：　增持（维持）

分析师：戴志锋

执业证书编号：S0740517030004

Email：daizf@zts.com.cn

分析师：邓美君

执业证书编号：S0740519050002

Email：dengmj@zts.com.cn

分析师：陈程

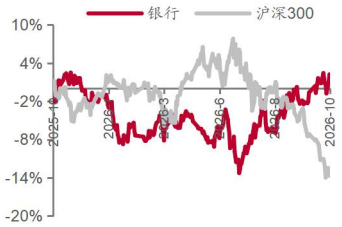
执业证书编号：S0740525110001

Email：chencheng07@zts.com.cn

基本状况

上市公司数	42
行业总市值(亿元)	170,421.19
行业流通市值(亿元)	163,167.05

行业-市场走势对比



相关报告

1、《专题丨银行股“红利价值”梳理（三）：从历史复盘看银行股息率与国债的利差锚》2026-10-24

2、《详解 2026 年理财三季报：单季新增 1.71 万亿元，公募基金配置占比创新高》2026-10-23

3、《银行角度看 9 月社融：政府债支撑社融改善，融资结构延续切换》2026-10-14

报告摘要

- **3Q26 资金面整体来看：被动基金、主动基金和北向资金均流入银行板块。3Q26 被动/主动/北向资金流入规模分别为 139.3/76.1/433.9 亿元，**净变动规模占三季度成交额比重分别为 0.72%/0.39%/2.24%，合计流动规模为 649.3 亿元。目前各机构持仓占银行股自由流通市值的比重及排名分别为北向资金（7.00%）>被动基金（1.75%）>主动基金（1.27%）。

- **主动基金：3Q26 持仓银行比例为 2.16%，环比提升 1.06 个百分点，其中仓位变化是主要贡献因子，银行板块上涨贡献 0.16%，仓位变化贡献 0.89%。三季度银行板块上涨 11.9%，价格与仓位因素共同推动持仓比例回升，资金流入银行规模为 76.1 亿元。**

- **（1）行业层面，**三季度末主动基金持仓银行市值为 382.1 亿元，环比增长 48.4%，持仓比例为 2.16%，较 2Q26 的 1.10%提升 1.06 个百分点，其中仓位变化是主要贡献因子，银行板块上涨贡献正向收益。板块整体仍处于低配状态，标配差环比扩大 0.39 个百分点至-3.90%。

- **（2）个股层面，A、持仓比例：**截止 3Q26，主动型基金（含封闭式）持仓排名前五的银行股为宁波、招行、江苏、工行、杭州，分别占比主动基金持仓总市值的 0.44%、0.35%、0.22%、0.17%、0.12%。**B、加仓环比：**前三名分别为宁波（+0.19%）、招行（+0.16%）和江苏（+0.11%）。**C、**持仓占上市银行流通市值比例：前五的银行股是宁波、齐鲁、渝农、苏州、青岛，分别占比银行自由流通股总市值的 6.47%、4.71%、4.29%、2.96%、2.62%。**D、资金流动：**净流入规模靠前的五家银行分别为工行、招行、江苏、宁波、农行，分别净流入 10.95、10.14、9.99、8.63、7.35 亿元。

- **被动基金：受管理规模企稳回升带动，资金合计净流入银行规模为 139.31 亿元。（1）ETF 基金的规模和银行股占比：**3Q26 跟踪沪深 300/上证 50/中证 1000/中证 500/中证 A500 的 ETF 基金规模环比增加 360.75 亿元，三季度末被动基金持有银行股总市值为 527.0 亿元，环比二季度末增长 35.9%，持有银行股总市值占上市银行自由流通市值的 1.75%，较 2Q26 末上升 0.27 个百分点。**（2）被动基金对银行股的增减持规模：**从 3Q26 被动基金对银行股的增减持规模来看，银行板块个股均处于资金流入状态。3Q26 被动基金对银行板块净流入规模为 139.31 亿元，招商、工行、兴业流入规模较大，分别为 28.62、15.32、14.06 亿元（宽基权重品种）。

- **北向资金：三季度整体对银行板块净流入，增持规模为 433.9 亿元。（1）整体持仓市值来看：**3Q26 末北向资金持有银行股总市值 2106.2 亿元，环比 2Q26 末增长 47.0%，持有银行股总市值占上市银行自由流通市值比例为 7.00%，较上季度末上升 1.53 个百分点。**（2）从北向资金对银行股的增减持情况来看，**三季度整体对银行板块净流入，增持规模为 433.9 亿元；从个股来看，3Q26 净流入规模较大的银行有招行、平安和工行，流入规模分别为 84.7、53.1、41.0 亿元。

- **投资建议：1、全年银行确定性业绩会带来银行股 2026 年的稳健收益，短期与市场风格相关；经济发展模式会持续（政策定力强），对公业务强劲和居民持续的低风险偏好会推动息差筑底回升、营收增速会持续是亮点，业绩确定性强。2、银行股两条投资主线：一是拥有区域优势、确定性强的城农商行，**区域包括江苏、上海、成渝、山东和福建等（详见我们区域经济系列深度研究），重点推荐江苏银行、齐鲁银行、渝农商行、杭州银行、上海银行、南京、成都、沪农等区域银行。**二是高股息稳健的逻辑，**重点推荐大型银行：六大行以及股份行中招行、兴业和中信等。

- **风险提示：**经济下滑超预期，研究报告中使用的公开资料可能存在信息滞后或更新不及时的风险。

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考

内容目录

一、主动基金配置银行板块情况：主动基金持仓银行市值占比升至 2.16% 3
二、主动基金持仓银行个股情况：持仓比例整体回升，共 31 家上市银行环比提升 6
三、被动基金配置银行板块及个股情况：管理规模企稳回升，资金合计净流入 139.3 亿元 10
四、北向资金配置银行板块及个股情况：三季度整体对银行板块净流入，增持规模为 433.9 亿元 13
五、总结：三类资金同步回流银行板块，北向资金持仓占流通市值比例提升最快 16
六、投资建议与风险提示 19

图表目录

图表 1： 主动基金分行业持仓比例 3
图表 2： 主动基金持仓银行股市值及比例 4
图表 3： 主动基金持仓各行业环比变动情况 4
图表 4： 主动基金持仓银行股标配差 5
图表 5： 主动银行股持仓比例标配差，银行仍处于明显低配状态 5
图表 6： 主动基金持仓银行股占总持仓情况 6
图表 7： 主动基金持仓银行股占总持仓环比变动情况 7
图表 8： 主动基金持有银行股市值占银行流通股总市值比重（行业） 8
图表 9： 主动基金持有银行股市值占银行流通股总市值比重（个股） 8
图表 10： 基金持仓银行股持仓市值占比流通股市值环比变动 9
图表 11： 主动基金流入银行个股规模（亿元） 10
图表 12： ETF 基金指数跟踪指数规模变化（亿元） 11
图表 13： 被动基金持有银行股市值占 ETF 基金规模比例 11
图表 14： 被动基金持有银行股市值占银行流通股总市值比重 11
图表 15： 被动基金持仓银行股持仓市值占比自由流通股市值 12
图表 16： 被动基金流入银行个股规模（亿元） 13
图表 17： 北向资金持仓银行股的市值及占银行自由流通市值比例 14
图表 18： 北向资金持仓银行股持仓市值占比流通股市值 15
图表 19： 北向资金流入银行个股规模（亿元） 16
图表 20： 各机构资金银行股持仓市值、占比及变动情况汇总 17
图表 21： 各机构资金流入银行股的资金规模、占比与银行涨跌幅汇总 17
图表 22： 3Q26 各类机构持仓银行股持仓市值占比流通股市值 18

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考

一、主动基金配置银行板块情况：主动基金持仓银行市值占比升至 2.16%

- 3Q26 主动基金持仓情况：我们统计了截止到 2026 年 9 月底普通股票型基金、偏股混合型基金、灵活配置型基金的重仓股配置情况，从行业持仓比例（重仓持有 A 股银行市值÷重仓持有的 A 股总市值）来看，**3Q26 银行持仓比例为 2.16%，在所有行业中排名第 10、排名较 2Q26 提升了 4 名。**
- **三季度市场风格由科技成长向红利价值切换，电子、通信等前期领涨板块回调（3Q26 电子持仓比例环比下降 6.83 个百分点、通信下降 1.70 个百分点），资金回流低估值、高股息的银行板块。3Q26 银行板块上涨 11.9%，主动资金持仓市值环比回升。**3Q26 主动基金持仓银行市值为 382.1 亿元，环比增长 48.4%，持仓比例环比 2Q26 提升 1.06 个百分点至 2.16%，变动幅度在 31 个行业中排名第 2。
- **主动基金持仓变动情况拆解：**仓位变化是主要贡献因子，银行板块上涨贡献 0.16%，仓位变化贡献 0.89%。

图表 1：主动基金分行业持仓比例

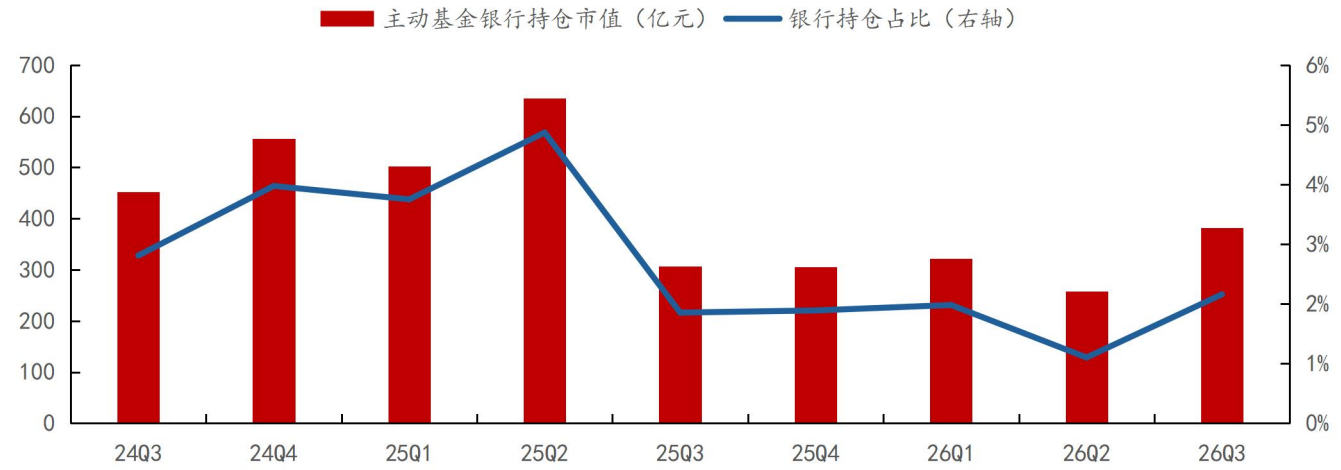
	24Q3	24Q4	25Q1	25Q2	25Q3	25Q4	26Q1	26Q2	26Q3
电子	15.00%	17.92%	18.80%	18.74%	25.59%	23.76%	21.68%	43.30%	36.48%
通信	5.11%	4.49%	2.94%	5.34%	9.28%	11.12%	13.04%	16.89%	15.19%
医药生物	11.14%	10.00%	10.58%	10.94%	9.68%	8.07%	8.50%	5.49%	9.45%
电力设备	12.35%	12.99%	10.94%	9.90%	12.33%	11.52%	12.81%	7.36%	6.02%
机械设备	3.37%	3.74%	4.51%	3.81%	4.08%	4.77%	4.98%	6.13%	5.64%
有色金属	5.39%	3.35%	4.44%	4.60%	5.91%	8.06%	6.95%	3.60%	4.01%
汽车	5.79%	6.28%	7.83%	6.34%	4.90%	5.08%	4.14%	1.94%	2.81%
基础化工	2.99%	2.86%	2.97%	2.92%	2.41%	3.19%	4.41%	2.23%	2.31%
食品饮料	9.03%	8.47%	8.87%	6.74%	4.90%	4.53%	4.22%	1.51%	2.23%
银行	**2.81%**	**3.97%**	**3.75%**	**4.87%**	**1.85%**	**1.89%**	**1.98%**	**1.10%**	**2.16%**
国防军工	3.65%	3.56%	3.19%	4.19%	3.00%	2.63%	2.51%	1.54%	1.96%
家用电器	5.48%	5.39%	5.15%	4.35%	2.73%	2.55%	1.93%	1.13%	1.63%
计算机	2.44%	2.88%	3.14%	2.56%	2.43%	1.63%	1.51%	1.15%	1.54%
交通运输	2.13%	2.03%	1.66%	1.99%	1.08%	1.33%	1.58%	0.72%	1.02%
煤炭	1.21%	0.85%	0.47%	0.37%	0.29%	0.33%	0.67%	0.36%	0.95%
石油石化	0.80%	0.73%	0.40%	0.38%	0.35%	0.56%	1.20%	0.49%	0.92%
非银金融	1.75%	1.17%	1.04%	1.85%	1.49%	2.51%	1.50%	0.93%	0.84%
农林牧渔	1.51%	1.32%	1.21%	1.66%	1.15%	1.00%	0.95%	0.45%	0.82%
建筑材料	0.49%	0.55%	0.63%	0.60%	0.61%	0.72%	0.91%	1.78%	0.80%
公用事业	1.73%	1.34%	0.97%	1.11%	0.32%	0.28%	0.35%	0.22%	0.58%
房地产	1.38%	0.88%	0.79%	0.68%	0.58%	0.27%	0.33%	0.25%	0.54%
传媒	0.83%	0.92%	1.36%	1.93%	2.48%	1.32%	0.97%	0.26%	0.45%
轻工制造	0.89%	0.98%	0.82%	0.83%	0.46%	0.59%	0.50%	0.29%	0.41%
建筑装饰	0.47%	0.63%	0.54%	0.53%	0.39%	0.42%	0.50%	0.18%	0.24%
商贸零售	0.36%	0.58%	0.68%	0.72%	0.42%	0.45%	0.42%	0.13%	0.23%
纺织服饰	0.45%	0.49%	0.38%	0.39%	0.21%	0.20%	0.21%	0.13%	0.21%
社会服务	0.41%	0.42%	0.51%	0.42%	0.18%	0.25%	0.28%	0.12%	0.15%
综合	0.09%	0.11%	0.10%	0.12%	0.10%	0.12%	0.10%	0.04%	0.14%
环保	0.37%	0.41%	0.42%	0.41%	0.24%	0.26%	0.27%	0.11%	0.14%
钢铁	0.35%	0.47%	0.57%	0.32%	0.31%	0.44%	0.51%	0.13%	0.11%
美容护理	0.23%	0.22%	0.32%	0.41%	0.24%	0.14%	0.12%	0.04%	0.02%

来源：WIND，中泰证券研究所

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考

图表 2：主动基金持仓银行股市值及比例



来源：WIND，中泰证券研究所

图表 3：主动基金持仓各行业环比变动情况

	24Q3	24Q4	25Q1	25Q2	25Q3	25Q4	26Q1	26Q2	26Q3
医药生物	0.01%	-1.14%	0.58%	0.35%	-1.26%	-1.61%	0.43%	-3.01%	3.96%
银行	**0.05%**	**1.17%**	**-0.22%**	**1.12%**	**-3.02%**	**0.04%**	**0.09%**	**-0.88%**	**1.06%**
汽车	0.59%	0.49%	1.55%	-1.49%	-1.44%	0.19%	-0.94%	-2.20%	0.87%
食品饮料	-0.46%	-0.56%	0.40%	-2.13%	-1.84%	-0.38%	-0.30%	-2.71%	0.72%
煤炭	-0.36%	-0.37%	-0.38%	-0.10%	-0.08%	0.04%	0.34%	-0.31%	0.59%
家用电器	0.64%	-0.09%	-0.24%	-0.80%	-1.62%	-0.18%	-0.62%	-0.80%	0.50%
石油石化	-0.48%	-0.07%	-0.33%	-0.02%	-0.03%	0.20%	0.64%	-0.71%	0.43%
国防军工	0.23%	-0.09%	-0.36%	1.00%	-1.19%	-0.37%	-0.12%	-0.98%	0.42%
有色金属	-0.65%	-2.04%	1.10%	0.15%	1.31%	2.15%	-1.11%	-3.35%	0.41%
计算机	-0.08%	0.44%	0.26%	-0.58%	-0.13%	-0.80%	-0.12%	-0.36%	0.39%
农林牧渔	-0.45%	-0.19%	-0.10%	0.44%	-0.51%	-0.16%	-0.05%	-0.50%	0.37%
公用事业	-1.15%	-0.38%	-0.38%	0.14%	-0.79%	-0.04%	0.07%	-0.13%	0.36%
交通运输	-0.24%	-0.10%	-0.37%	0.33%	-0.91%	0.25%	0.25%	-0.86%	0.31%
房地产	0.49%	-0.50%	-0.10%	-0.10%	-0.10%	-0.31%	0.06%	-0.08%	0.29%
传媒	0.16%	0.08%	0.45%	0.57%	0.55%	-1.16%	-0.35%	-0.71%	0.18%
轻工制造	-0.02%	0.09%	-0.15%	0.01%	-0.37%	0.13%	-0.09%	-0.21%	0.12%
商贸零售	-0.04%	0.22%	0.10%	0.05%	-0.30%	0.03%	-0.04%	-0.28%	0.10%
综合	0.00%	0.02%	-0.01%	0.02%	-0.02%	0.02%	-0.02%	-0.06%	0.10%
基础化工	-0.09%	-0.14%	0.12%	-0.06%	-0.51%	0.78%	1.22%	-2.17%	0.08%
纺织服饰	-0.04%	0.05%	-0.11%	0.01%	-0.18%	-0.01%	0.01%	-0.08%	0.08%
建筑装饰	-0.09%	0.17%	-0.09%	-0.01%	-0.15%	0.03%	0.08%	-0.32%	0.06%
社会服务	0.04%	0.01%	0.09%	-0.10%	-0.23%	0.07%	0.02%	-0.16%	0.04%
环保	-0.01%	0.04%	0.01%	-0.01%	-0.17%	0.02%	0.00%	-0.15%	0.02%
美容护理	-0.05%	-0.01%	0.10%	0.09%	-0.17%	-0.10%	-0.02%	-0.08%	-0.02%
钢铁	-0.15%	0.12%	0.10%	-0.25%	-0.01%	0.14%	0.06%	-0.38%	-0.02%
非银金融	0.99%	-0.57%	-0.13%	0.81%	-0.36%	1.02%	-1.02%	-0.56%	-0.10%
机械设备	-0.50%	0.37%	0.78%	-0.71%	0.27%	0.69%	0.21%	1.15%	-0.48%
建筑材料	0.01%	0.06%	0.08%	-0.03%	0.01%	0.10%	0.19%	0.87%	-0.98%
电力设备	2.28%	0.64%	-2.06%	-1.04%	2.43%	-0.81%	1.29%	-5.45%	-1.34%
通信	0.07%	-0.62%	-1.55%	2.40%	3.94%	1.84%	1.92%	3.85%	-1.70%
电子	-0.70%	2.92%	0.88%	-0.06%	6.85%	-1.83%	-2.08%	21.62%	-6.83%

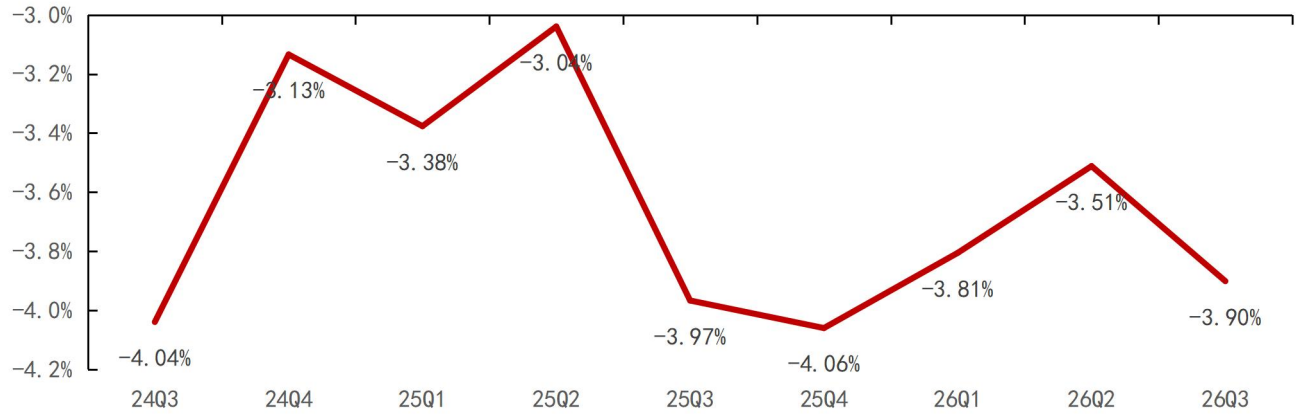
来源：WIND，中泰证券研究所

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考

- **3Q26 基金持仓银行股标配差为-3.90%。**根据各行业自由流通市值占比计算，3Q26 末银行标配约为 6.06%，标配差为-3.90%，仍处明显低配状态，且幅度环比上季度扩大 0.39 个百分点，低配幅度仅略好于非银金融业（-4.26%）。

图表 4：主动基金持仓银行股标配差



来源：WIND，中泰证券研究所

图表 5：主动银行股持仓比例标配差，银行仍处于明显低配状态

	24Q3	24Q4	25Q1	25Q2	25Q3	25Q4	26Q1	26Q2	26Q3
非银金融	-5.39%	-5.88%	-5.60%	-4.90%	-4.52%	-3.58%	-3.76%	-3.71%	-4.26%
银行	-4.04%	-3.13%	-3.38%	-3.04%	-3.97%	-4.06%	-3.81%	-3.51%	-3.90%
计算机	-2.83%	-2.93%	-3.00%	-3.51%	-3.59%	-3.86%	-3.62%	-3.20%	-3.03%
公用事业	-1.56%	-1.77%	-1.94%	-1.80%	-2.16%	-2.16%	-2.35%	-2.00%	-2.15%
基础化工	-1.34%	-1.30%	-1.24%	-1.31%	-1.76%	-1.25%	-0.42%	-2.14%	-2.12%
电力设备	4.39%	5.16%	3.27%	2.45%	3.24%	2.56%	3.06%	-1.40%	-1.73%
传媒	-1.12%	-1.12%	-0.72%	-0.24%	0.29%	-0.70%	-0.97%	-1.21%	-1.24%
建筑装饰	-1.44%	-1.32%	-1.24%	-1.26%	-1.23%	-1.20%	-1.19%	-1.17%	-1.15%
交通运输	-0.88%	-0.89%	-1.07%	-0.76%	-1.21%	-1.01%	-0.70%	-1.05%	-1.12%
有色金属	1.31%	-0.30%	0.43%	0.51%	0.98%	2.37%	0.98%	-1.53%	-1.12%
食品饮料	2.81%	2.90%	3.49%	1.88%	0.76%	0.58%	0.46%	-1.22%	-1.04%
汽车	1.53%	1.87%	3.02%	1.76%	0.34%	0.67%	-0.04%	-1.30%	-0.79%
环保	-0.47%	-0.47%	-0.50%	-0.51%	-0.60%	-0.56%	-0.62%	-0.66%	-0.68%
国防军工	0.79%	0.63%	0.37%	1.03%	0.05%	-0.59%	-0.60%	-1.19%	-0.64%
商贸零售	-0.68%	-0.65%	-0.42%	-0.40%	-0.56%	-0.58%	-0.52%	-0.55%	-0.58%
钢铁	-0.52%	-0.36%	-0.29%	-0.45%	-0.44%	-0.34%	-0.27%	-0.43%	-0.52%
家用电器	2.73%	2.70%	2.42%	1.84%	0.50%	0.33%	-0.14%	-0.66%	-0.41%
房地产	-0.15%	-0.51%	-0.50%	-0.54%	-0.62%	-0.82%	-0.68%	-0.56%	-0.40%
轻工制造	-0.03%	0.04%	-0.08%	-0.11%	-0.39%	-0.33%	-0.41%	-0.42%	-0.40%
农林牧渔	-0.06%	-0.13%	-0.19%	0.17%	-0.24%	-0.39%	-0.35%	-0.46%	-0.38%
机械设备	-1.48%	-1.36%	-1.05%	-1.56%	-1.62%	-1.06%	-0.87%	-0.35%	-0.36%
社会服务	-0.22%	-0.20%	-0.13%	-0.20%	-0.38%	-0.31%	-0.28%	-0.31%	-0.35%
纺织服饰	-0.18%	-0.14%	-0.24%	-0.25%	-0.34%	-0.37%	-0.36%	-0.32%	-0.31%
石油石化	-0.65%	-0.64%	-0.85%	-0.82%	-0.65%	-0.60%	-0.14%	-0.42%	-0.30%
美容护理	-0.12%	-0.09%	0.02%	0.09%	-0.02%	-0.10%	-0.10%	-0.12%	-0.17%
建筑材料	-0.36%	-0.27%	-0.18%	-0.16%	-0.16%	-0.08%	0.04%	0.70%	-0.13%
综合	-0.05%	-0.05%	-0.05%	-0.04%	-0.07%	-0.04%	-0.08%	-0.11%	-0.06%
煤炭	-0.18%	-0.41%	-0.63%	-0.67%	-0.61%	-0.58%	-0.40%	-0.46%	-0.04%
医药生物	2.85%	2.48%	3.04%	3.27%	2.31%	1.43%	1.88%	0.18%	2.72%
通信	2.20%	1.37%	-0.13%	2.07%	5.25%	6.60%	8.26%	9.96%	9.48%
电子	5.15%	6.75%	7.36%	7.49%	11.43%	10.03%	7.97%	19.61%	17.19%

来源：WIND，中泰证券研究所

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考

二、主动基金持仓银行个股情况：持仓比例整体回升，共 31 家上市银行环比提升

- **从银行股持仓占主动基金总持仓来看（主动基金的重仓）：1、主动基金持仓前五的银行为宁波、招行、江苏、工行、杭州。**截止 3Q26，主动型基金（含封闭式）持仓排名前五的银行股为宁波、招行、江苏、工行、杭州，分别占比主动基金持仓总市值的 0.44%、0.35%、0.22%、0.17%、0.12%。**2、3Q26 共有 31 家上市银行持仓比例环比提升。**从主动基金持仓银行股占总持仓环比变动情况来看，前三名分别为宁波（+0.19%）、招行（+0.16%）和江苏（+0.11%）。

图表 6：主动基金持仓银行股占总持仓情况

	24Q3	24Q4	25Q1	25Q2	25Q3	25Q4	26Q1	26Q2	26Q3
宁波银行	0.31%	0.38%	0.46%	0.51%	0.25%	0.32%	0.38%	0.24%	0.44%
招商银行	0.64%	0.83%	1.01%	1.10%	0.43%	0.44%	0.39%	0.19%	0.35%
江苏银行	0.22%	0.43%	0.35%	0.53%	0.12%	0.11%	0.14%	0.10%	0.22%
工商银行	0.29%	0.39%	0.25%	0.24%	0.10%	0.11%	0.13%	0.07%	0.17%
杭州银行	0.13%	0.20%	0.20%	0.45%	0.15%	0.10%	0.11%	0.06%	0.12%
建设银行	0.17%	0.21%	0.19%	0.19%	0.05%	0.08%	0.07%	0.04%	0.10%
渝农商行	0.06%	0.12%	0.13%	0.17%	0.11%	0.11%	0.11%	0.06%	0.09%
中国银行	0.10%	0.14%	0.12%	0.04%	0.02%	0.06%	0.03%	0.03%	0.09%
齐鲁银行	0.01%	0.01%	0.02%	0.04%	0.03%	0.03%	0.03%	0.04%	0.08%
南京银行	0.01%	0.02%	0.01%	0.11%	0.02%	0.04%	0.04%	0.04%	0.08%
农业银行	0.22%	0.33%	0.19%	0.21%	0.04%	0.03%	0.05%	0.02%	0.08%
苏州银行	0.01%	0.05%	0.04%	0.04%	0.02%	0.02%	0.04%	0.02%	0.06%
平安银行	0.01%	0.02%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.06%	0.03%	0.05%
成都银行	0.27%	0.36%	0.34%	0.39%	0.18%	0.05%	0.05%	0.02%	0.04%
交通银行	0.06%	0.07%	0.02%	0.05%	0.02%	0.03%	0.04%	0.01%	0.04%
长沙银行	0.05%	0.06%	0.06%	0.06%	0.04%	0.04%	0.04%	0.02%	0.03%
邮储银行	0.04%	0.05%	0.03%	0.03%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.02%
中信银行	0.00%	0.02%	0.03%	0.10%	0.05%	0.05%	0.01%	0.00%	0.02%
兴业银行	0.04%	0.04%	0.04%	0.10%	0.02%	0.07%	0.07%	0.03%	0.02%
民生银行	0.00%	0.00%	0.01%	0.11%	0.07%	0.04%	0.06%	0.02%	0.02%
青岛银行	0.00%	0.00%	0.00%	0.02%	0.01%	0.02%	0.01%	0.01%	0.02%
浦发银行	0.01%	0.02%	0.04%	0.12%	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.02%
常熟银行	0.09%	0.13%	0.10%	0.11%	0.06%	0.06%	0.03%	0.02%	0.01%
上海银行	0.03%	0.04%	0.06%	0.06%	0.01%	0.02%	0.02%	0.00%	0.01%
北京银行	0.01%	0.01%	0.01%	0.02%	0.01%	0.02%	0.02%	0.00%	0.01%
沪农商行	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%	0.01%	0.01%	0.01%	0.00%	0.01%
光大银行	0.00%	0.00%	0.01%	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
华夏银行	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
贵阳银行	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
浙商银行	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
苏农银行	0.00%	0.01%	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
瑞丰银行	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
重庆银行	0.00%	0.00%	0.01%	0.02%	0.00%	0.00%	0.01%	0.00%	0.00%
江阴银行	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
厦门/银行	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
紫金银行	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
张家港行	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
无锡银行	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

来源：WIND，中泰证券研究所

注：银行股基金持仓总占比=各银行股持仓市值/样本基金持仓股总市值；图中未显示上市银行占比为 0

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考

图表 7：主动基金持仓银行股占总持仓环比变动情况

	24Q3	24Q4	25Q1	25Q2	25Q3	25Q4	26Q1	26Q2	26Q3
宁波银行	0.05%	0.07%	0.08%	0.05%	-0.26%	0.08%	0.06%	-0.14%	0.19%
招商银行	0.03%	0.20%	0.18%	0.09%	-0.68%	0.01%	-0.04%	-0.20%	0.16%
江苏银行	0.08%	0.22%	-0.08%	0.18%	-0.41%	-0.02%	0.04%	-0.04%	0.11%
工商银行	0.01%	0.10%	-0.15%	-0.01%	-0.14%	0.01%	0.02%	-0.06%	0.10%
杭州银行	-0.04%	0.07%	0.00%	0.25%	-0.30%	-0.04%	0.01%	-0.05%	0.07%
农业银行	-0.04%	0.10%	-0.14%	0.03%	-0.18%	0.00%	0.02%	-0.03%	0.06%
中国银行	0.06%	0.04%	-0.02%	-0.07%	-0.02%	0.04%	-0.03%	0.00%	0.06%
建设银行	0.00%	0.04%	-0.02%	0.00%	-0.14%	0.03%	-0.01%	-0.02%	0.05%
齐鲁银行	0.00%	0.00%	0.00%	0.02%	-0.01%	0.00%	0.00%	0.01%	0.04%
南京银行	-0.01%	0.01%	0.00%	0.10%	-0.09%	0.02%	0.01%	0.00%	0.04%
苏州银行	-0.03%	0.03%	-0.01%	0.00%	-0.01%	0.00%	0.01%	-0.02%	0.04%
渝农商行	0.00%	0.06%	0.01%	0.04%	-0.05%	0.00%	0.00%	-0.06%	0.03%
交通银行	0.01%	0.01%	-0.04%	0.03%	-0.03%	0.00%	0.01%	-0.02%	0.02%
平安银行	0.00%	0.01%	-0.01%	0.00%	-0.01%	0.00%	0.05%	-0.03%	0.02%
中信银行	0.00%	0.02%	0.01%	0.08%	-0.05%	0.00%	-0.04%	-0.01%	0.02%
浦发银行	0.01%	0.00%	0.02%	0.08%	-0.11%	-0.01%	0.00%	0.00%	0.02%
邮储银行	-0.04%	0.01%	-0.02%	0.00%	-0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%
成都银行	-0.03%	0.10%	-0.03%	0.05%	-0.22%	-0.12%	0.00%	-0.02%	0.01%
青岛银行	0.00%	0.00%	0.00%	0.02%	-0.01%	0.00%	-0.01%	0.00%	0.01%
北京银行	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%	-0.01%	0.01%	0.01%	-0.02%	0.01%
上海银行	0.02%	0.02%	0.01%	0.01%	-0.06%	0.01%	0.00%	-0.02%	0.01%
沪农商行	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-0.02%	0.00%	0.00%	-0.01%	0.00%
长沙银行	0.00%	0.01%	0.00%	0.00%	-0.02%	0.00%	0.00%	-0.02%	0.00%
光大银行	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
贵阳银行	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
苏农银行	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
厦门/银行	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
瑞丰银行	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
江阴银行	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
无锡银行	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
张家港行	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
浙商银行	-0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
重庆银行	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%	-0.02%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
民生银行	0.00%	0.00%	0.01%	0.10%	-0.04%	-0.04%	0.03%	-0.04%	0.00%
华夏银行	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
常熟银行	-0.01%	0.03%	-0.03%	0.01%	-0.05%	0.00%	-0.03%	-0.02%	-0.01%
兴业银行	0.01%	-0.01%	0.00%	0.06%	-0.08%	0.05%	0.00%	-0.04%	-0.01%

来源：WIND，中泰证券研究所

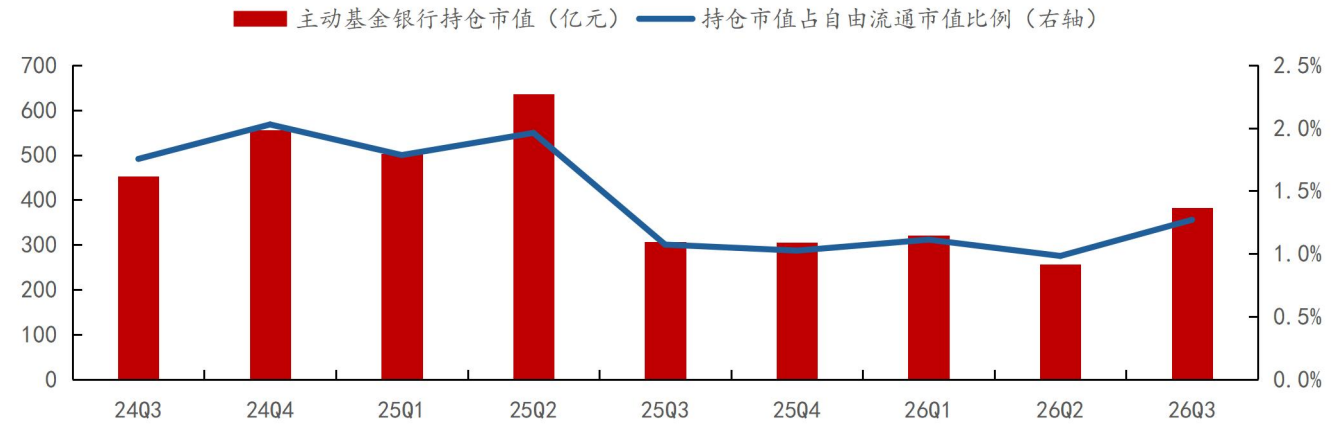
注：银行股基金持仓总占比=各银行股持仓市值/样本基金持仓股总市值；图中未显示上市银行环比变动情况为 0

- **从主动基金持仓占银行自由流通股来看（银行股资金结构）：**1、3Q26 主动基金持仓银行市值占其自由流通市值比例为 1.27%，环比提升 0.29 个百分点。2、从个股来看，城农商行主动资金占比相对较高，截止 3Q26，主动型基金(含封闭式)持仓占银行自由流通股比重排名前五的银行股是宁波、齐鲁、渝农、苏州、青岛，分别占比银行自由流通股总市值的 6.47%、4.71%、4.29%、2.96%、2.62%。3、从基金持仓占自由流通股比重的变化来看，共有 26 家银行持仓占比提升，环比提升比例靠前的五家银行分别为苏州、齐鲁、中行、宁波、建行，分别提升 1.13、1.09、0.82、0.78、0.70 个百分点。

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考

图表 8：主动基金持有银行股市值占银行流通股总市值比重（行业）



来源：WIND，中泰证券研究所

图表 9：主动基金持有银行股市值占银行流通股总市值比重（个股）

	24Q3	24Q4	25Q1	25Q2	25Q3	25Q4	26Q1	26Q2	26Q3
宁波银行	5.86%	6.59%	7.20%	7.17%	4.67%	5.50%	5.84%	5.69%	6.47%
齐鲁银行	1.71%	1.50%	1.66%	2.87%	2.42%	2.49%	2.38%	3.62%	4.71%
渝农商行	3.14%	4.98%	5.13%	5.80%	5.37%	5.29%	4.94%	3.96%	4.29%
苏州银行	0.88%	2.59%	1.72%	1.51%	1.28%	1.09%	1.85%	1.83%	2.96%
青岛银行	0.08%	0.16%	0.36%	2.50%	2.33%	3.00%	1.61%	2.67%	2.62%
杭州银行	4.90%	5.48%	4.93%	7.06%	3.30%	2.26%	2.19%	1.86%	2.56%
南京银行	0.31%	0.38%	0.26%	1.95%	0.50%	0.98%	1.18%	1.83%	2.22%
建设银行	5.09%	5.02%	4.40%	3.95%	1.51%	2.10%	1.67%	1.47%	2.17%
江苏银行	3.12%	4.68%	3.76%	4.37%	1.55%	1.26%	1.44%	1.56%	2.15%
长沙银行	3.42%	3.86%	3.53%	3.20%	3.22%	3.07%	2.78%	2.61%	2.00%
中国银行	1.65%	1.77%	2.31%	0.85%	0.57%	1.43%	0.71%	1.02%	1.84%
成都银行	14.51%	13.70%	11.76%	11.40%	7.65%	2.43%	2.15%	1.52%	1.55%
招商银行	2.58%	2.80%	2.95%	2.56%	1.49%	1.58%	1.53%	1.17%	1.41%
工商银行	2.26%	2.36%	1.38%	1.33%	0.74%	0.72%	0.89%	0.71%	1.17%
平安银行	0.09%	0.26%	0.14%	0.19%	0.10%	0.12%	1.01%	0.79%	0.85%
常熟银行	8.43%	9.79%	7.41%	6.72%	5.31%	4.92%	2.48%	2.04%	0.84%
中信银行	0.11%	1.20%	1.04%	3.22%	2.94%	2.15%	0.39%	0.23%	0.78%
邮储银行	1.10%	1.19%	0.71%	0.58%	0.30%	0.29%	0.40%	0.55%	0.75%
农业银行	2.47%	2.81%	1.71%	1.67%	0.30%	0.24%	0.47%	0.30%	0.69%
民生银行	0.01%	0.05%	0.20%	1.25%	1.27%	0.62%	1.11%	0.59%	0.38%
交通银行	0.55%	0.52%	0.18%	0.36%	0.26%	0.27%	0.36%	0.22%	0.36%
浦发银行	0.24%	0.25%	0.50%	1.05%	0.10%	0.01%	0.00%	0.02%	0.25%
沪农商行	1.21%	1.00%	0.86%	0.64%	0.27%	0.33%	0.35%	0.04%	0.20%
上海银行	0.61%	0.72%	0.83%	0.87%	0.12%	0.34%	0.36%	0.09%	0.19%
北京银行	0.13%	0.16%	0.12%	0.21%	0.15%	0.32%	0.47%	0.05%	0.18%
贵阳银行	0.01%	0.00%	0.10%	0.03%	0.00%	0.03%	0.12%	0.15%	0.15%
华夏银行	0.05%	0.10%	0.11%	0.07%	0.02%	0.03%	0.20%	0.29%	0.13%
兴业银行	0.27%	0.21%	0.15%	0.34%	0.12%	0.37%	0.40%	0.25%	0.12%
光大银行	0.06%	0.11%	0.16%	0.14%	0.02%	0.02%	0.02%	0.05%	0.10%
苏农银行	0.50%	1.04%	0.96%	0.24%	0.30%	0.00%	0.00%	0.00%	0.05%
瑞丰银行	0.00%	0.01%	0.61%	0.14%	0.32%	0.00%	0.23%	0.06%	0.04%
重庆银行	0.58%	0.58%	1.17%	3.40%	0.12%	0.29%	1.28%	0.50%	0.04%
厦门/银行	0.00%	0.04%	0.08%	0.60%	0.22%	0.03%	0.16%	0.00%	0.03%
江阴银行	0.01%	0.01%	0.12%	0.14%	0.12%	0.06%	0.12%	0.03%	0.03%
浙商银行	0.00%	0.00%	0.05%	0.05%	0.04%	0.02%	0.02%	0.04%	0.02%

来源：WIND，中泰证券研究所

注：银行股基金持仓占比自由流通市值=各银行股持仓市值/各银行自由流通股市值，图中未显示上市银行占比为 0

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考

图表 10：基金持仓银行股持仓市值占比流通股市值环比变动

	24Q3	24Q4	25Q1	25Q2	25Q3	25Q4	26Q1	26Q2	26Q3
苏州银行	-1.76%	1.71%	-0.87%	-0.21%	-0.22%	-0.20%	0.77%	-0.02%	1.13%
齐鲁银行	0.09%	-0.21%	0.16%	1.21%	-0.45%	0.08%	-0.12%	1.24%	1.09%
中国银行	0.94%	0.13%	0.54%	-1.46%	-0.28%	0.86%	-0.72%	0.31%	0.82%
宁波银行	0.59%	0.72%	0.62%	-0.03%	-2.49%	0.83%	0.34%	-0.15%	0.78%
建设银行	-0.02%	-0.07%	-0.61%	-0.45%	-2.44%	0.59%	-0.44%	-0.19%	0.70%
杭州银行	-1.32%	0.59%	-0.55%	2.12%	-3.76%	-1.03%	-0.08%	-0.33%	0.70%
江苏银行	1.05%	1.55%	-0.92%	0.61%	-2.82%	-0.29%	0.17%	0.12%	0.59%
中信银行	-0.14%	1.08%	-0.15%	2.18%	-0.28%	-0.79%	-1.77%	-0.16%	0.56%
工商银行	0.06%	0.10%	-0.98%	-0.06%	-0.59%	-0.02%	0.18%	-0.18%	0.46%
农业银行	-0.48%	0.34%	-1.10%	-0.05%	-1.36%	-0.06%	0.22%	-0.17%	0.39%
南京银行	-0.43%	0.06%	-0.11%	1.69%	-1.46%	0.48%	0.20%	0.66%	0.39%
紫金银行	0.00%	0.00%	0.01%	0.04%	-0.06%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%
苏农银行	-0.48%	0.55%	-0.08%	-0.72%	0.05%	-0.30%	0.00%	0.00%	0.05%
渝农商行	-0.04%	1.84%	0.15%	0.67%	-0.43%	-0.08%	-0.35%	-0.98%	0.33%
招商银行	0.09%	0.22%	0.15%	-0.39%	-1.07%	0.09%	-0.05%	-0.36%	0.24%
浦发银行	0.17%	0.01%	0.25%	0.55%	-0.95%	-0.09%	-0.01%	0.02%	0.23%
邮储银行	-1.02%	0.09%	-0.48%	-0.13%	-0.28%	-0.01%	0.11%	0.15%	0.20%
沪农商行	-0.29%	-0.20%	-0.15%	-0.22%	-0.37%	0.07%	0.02%	-0.31%	0.17%
交通银行	0.11%	-0.03%	-0.33%	0.18%	-0.10%	0.01%	0.09%	-0.14%	0.14%
北京银行	-0.05%	0.03%	-0.04%	0.09%	-0.06%	0.17%	0.15%	-0.42%	0.13%
上海银行	0.47%	0.11%	0.11%	0.03%	-0.75%	0.22%	0.02%	-0.28%	0.11%
平安银行	-0.03%	0.17%	-0.12%	0.05%	-0.09%	0.02%	0.89%	-0.22%	0.06%
光大银行	-0.06%	0.05%	0.06%	-0.02%	-0.12%	0.00%	-0.01%	0.03%	0.05%
成都银行	-0.97%	-0.81%	-1.94%	-0.36%	-3.75%	-5.22%	-0.28%	-0.63%	0.03%
厦门/银行	-0.03%	0.04%	0.03%	0.52%	-0.38%	-0.19%	0.13%	-0.15%	0.03%
无锡银行	-0.03%	0.01%	0.00%	0.00%	0.02%	0.13%	-0.16%	0.00%	0.00%
西安银行	0.00%	0.00%	0.01%	0.01%	0.08%	-0.10%	0.07%	-0.07%	0.00%
贵阳银行	0.01%	-0.01%	0.10%	-0.07%	-0.03%	0.03%	0.08%	0.04%	0.00%
江阴银行	-0.03%	0.00%	0.11%	0.01%	-0.01%	-0.06%	0.06%	-0.09%	-0.01%
瑞丰银行	-0.01%	0.01%	0.60%	-0.48%	0.18%	-0.32%	0.23%	-0.17%	-0.01%
浙商银行	-0.21%	0.00%	0.05%	0.00%	-0.01%	-0.02%	0.00%	0.03%	-0.02%
张家港行	0.01%	-0.04%	0.00%	0.21%	-0.20%	0.00%	0.00%	0.03%	-0.04%
青岛银行	0.05%	0.08%	0.20%	2.14%	-0.17%	0.67%	-1.38%	1.05%	-0.05%
兴业银行	0.08%	-0.06%	-0.06%	0.19%	-0.22%	0.25%	0.02%	-0.15%	-0.13%
华夏银行	0.01%	0.06%	0.00%	-0.03%	-0.05%	0.01%	0.16%	0.09%	-0.16%
民生银行	0.00%	0.04%	0.15%	1.04%	0.03%	-0.65%	0.50%	-0.52%	-0.21%
重庆银行	0.13%	0.00%	0.59%	2.23%	-3.29%	0.18%	0.99%	-0.79%	-0.46%
长沙银行	-0.17%	0.44%	-0.33%	-0.33%	0.03%	-0.15%	-0.30%	-0.17%	-0.60%
常熟银行	-0.54%	1.36%	-2.37%	-0.69%	-1.42%	-0.39%	-2.44%	-0.44%	-1.20%

来源：WIND，中泰证券研究所

注：银行股基金持仓占比流通市值=各银行股持仓市值/各银行流通股市值，图中未显示上市银行环比变动为 0

- **主动基金 3Q26 对银行股净流入 76.13 亿元。**从具体个股来看，共有 27 家银行获主动基金净流入，净流入规模靠前的五家银行分别为工行、招行、江苏、宁波、农行，分别净流入 10.95、10.14、9.99、8.63、7.35 亿元；三季度流出规模比较大的银行主要是兴业、常熟、民生、长沙、华夏，流出规模分别为 3.52、2.48、1.81、1.35、0.54 亿元。

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考

图表 11：主动基金流入银行个股规模（亿元）

	24Q3	24Q4	25Q1	25Q2	25Q3	25Q4	26Q1	26Q2	26Q3	变动趋势
工商银行	1.28	2.12	-21.36	-4.63	-13.90	-0.49	4.05	-4.20	10.95	
招商银行	3.19	8.95	6.50	0.49	-60.70	-3.16	-2.20	-14.61	10.14	
江苏银行	10.99	18.45	-11.51	8.63	-41.62	-4.07	4.81	1.06	9.99	
宁波银行	4.14	6.05	5.11	1.33	-24.72	9.03	5.00	-3.22	8.63	
农业银行	-6.84	5.06	-18.74	-0.76	-26.06	-1.34	4.32	-3.15	7.35	
中国银行	9.10	1.29	-4.08	-9.90	-1.90	6.02	-4.82	2.22	6.14	
杭州银行	-5.14	6.22	-1.14	25.71	-29.86	-8.00	-0.60	-2.65	5.62	
建设银行	-0.12	-0.39	-3.48	-2.70	-15.00	3.62	-2.59	-0.56	5.23	
苏州银行	-3.71	4.18	-1.09	-0.72	-0.72	-0.62	2.34	-0.11	3.46	
齐鲁银行	0.30	-0.36	0.33	2.35	0.82	0.17	-0.25	3.84	2.98	
浦发银行	1.45	0.13	2.48	7.22	-13.38	-1.24	-0.06	0.21	2.53	
南京银行	-1.91	0.52	-0.63	12.38	-11.20	2.83	1.07	3.86	2.31	
交通银行	1.80	-0.44	-5.62	3.09	-1.77	0.19	1.39	-2.21	2.26	
中信银行	-0.28	2.76	0.50	8.26	-3.54	-0.69	-6.56	-0.61	2.20	
渝农商行	-0.12	5.62	0.31	2.03	-1.52	-0.29	-1.19	-3.20	1.19	
邮储银行	-5.17	0.52	-2.67	-0.72	-1.72	-0.07	0.60	0.78	1.06	
北京银行	-0.43	0.29	-0.36	0.80	-0.54	1.42	1.17	-3.22	1.03	
平安银行	-0.24	1.60	-1.09	0.45	-0.88	0.17	8.00	-1.93	0.99	
上海银行	3.04	1.00	0.97	0.33	-6.92	2.00	0.17	-2.37	0.92	
沪农商行	-0.06	-0.90	-0.65	-1.13	-1.85	0.33	0.09	-1.53	0.79	
光大银行	-0.34	0.29	0.34	-0.14	-0.73	-0.01	-0.03	0.14	0.26	
成都银行	-2.64	3.70	-5.99	-1.48	-15.96	-19.70	-1.04	-2.55	0.12	
青岛银行	0.03	0.06	0.15	1.90	-0.16	0.61	-1.33	1.07	0.11	
苏农银行	-0.32	0.49	-0.07	-0.61	0.05	-0.27	0.00	0.00	0.04	
厦门/银行	-0.02	0.03	0.02	0.38	-0.32	-0.16	0.11	-0.14	0.02	
紫金银行	0.00	0.00	0.01	0.03	-0.05	0.00	0.00	0.00	0.01	
无锡银行	-0.02	0.01	0.00	0.00	0.02	0.12	-0.14	0.00	0.00	
兰州银行	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
郑州银行	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
青农商行	0.00	0.00	0.01	0.00	-0.01	0.00	0.00	0.00	0.00	
西安银行	0.00	0.00	0.01	0.00	0.04	-0.04	0.03	-0.03	0.00	
贵阳银行	0.01	-0.01	0.16	-0.12	-0.05	0.06	0.14	0.07	0.00	
江阴银行	-0.03	0.00	0.11	0.02	-0.01	-0.07	0.06	-0.08	-0.01	
瑞丰银行	-0.01	0.01	0.53	-0.43	0.17	-0.30	0.21	-0.14	-0.01	
张家港行	0.01	-0.03	0.00	0.18	-0.18	0.00	0.00	0.03	-0.03	
浙商银行	-0.82	-0.02	0.19	0.01	-0.05	-0.08	-0.02	0.11	-0.09	
重庆银行	0.07	0.00	0.37	1.65	-2.28	0.13	0.73	-0.60	-0.35	
华夏银行	0.04	0.21	0.01	-0.14	-0.20	0.05	0.55	0.33	-0.54	
长沙银行	0.42	0.07	-0.69	-0.74	0.09	-0.32	-0.68	-0.38	-1.35	
民生银行	0.03	0.36	1.36	11.04	0.29	-6.40	4.64	-4.53	-1.81	
常熟银行	-0.10	2.39	-3.13	0.10	-3.20	0.05	-5.28	-0.49	-2.48	
兴业银行	1.73	-1.63	-0.89	6.97	-8.10	7.94	0.66	-4.04	-3.52	
总计	9.35	68.60	-63.72	71.18	-287.61	-12.59	13.35	-42.83	76.13	

来源：WIND，中泰证券研究所

三、被动基金配置银行板块及个股情况：管理规模企稳回升，资金合计净流入 139.3 亿元

- **3Q26 被动基金管理规模企稳回升，银行股的持仓规模与持仓比例同步上行：**我们计算跟踪沪深 300、上证 50、中证 1000、中证 500 和中证 A500 这几大指数的 ETF 基金规模以及其中银行股的成分及权重，从行业角度来看，三季度末被动基金持有银行股总市值为 527.0 亿元，环比二季度末增长 35.9%，

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考

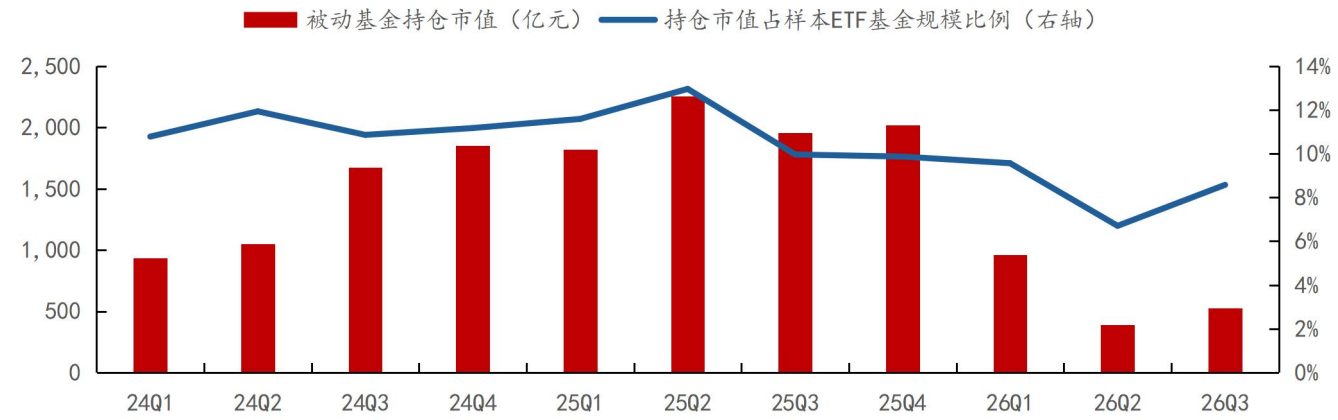
持仓规模明显回升。持有银行股总市值占上市银行自由流通市值的 1.75%，较 2Q26 末上升 0.27 个百分点。**回升主要原因为被动基金管理规模企稳，根据 wind 披露数据，3Q26 股票型 ETF 规模 26128.80 亿元，环比二季度末小幅下降 247.58 亿元，但跟踪上述指数的基金中，跟踪沪深 300/上证 50/中证 1000/中证 500/中证 A500 的 ETF 基金规模分别环比 +67.19/+0.11/+148.39/ +34.24/+110.82 亿元，合计增加 360.8 亿元，叠加三季度银行板块上涨 11.9%、指数权重提升，进一步带动被动持仓规模及比例上行。**

图表 12：ETF 基金指数跟踪指数规模变化（亿元）

跟踪指数	25Q1	25Q2	25Q3	25Q4	26Q1	26Q2	26Q3	环比变动
沪深300	9,312.75	10,523.73	11,996.98	11,855.57	5,529.25	2,620.07	2,687.26	67.19
上证50	1,536.54	1,735.38	1,883.60	1,840.22	727.84	258.16	258.27	0.11
中证1000	1,155.45	1,486.30	1,736.58	1,807.67	426.67	299.71	448.10	148.39
中证500	1,315.54	1,515.12	1,849.64	1,933.80	1,147.08	711.71	745.95	34.24
中证A500	2,378.95	2,157.46	2,159.49	3,009.64	2,196.36	1,892.98	2,003.80	110.82
股票型ETF规模	28,212.58	30,323.27	37,085.03	38,279.03	28,504.00	26,376.38	26,128.80	-247.58

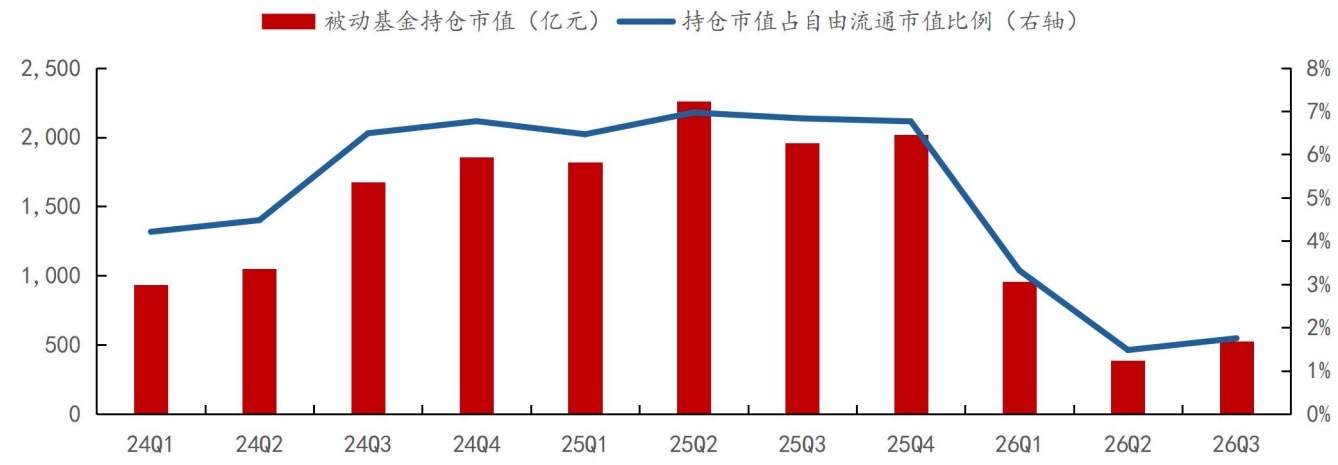
来源：WIND，中泰证券研究所

图表 13：被动基金持有银行股市值占 ETF 基金规模比例



来源：WIND，中泰证券研究所

图表 14：被动基金持有银行股市值占银行流通股总市值比重



来源：WIND，中泰证券研究所

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考

■ **样本被动基金持仓银行个股占比自由流通市值：1、排名前五的银行均为国股行。**截止 3Q26，被动基金持仓占银行流通股比重前五为中行、招行、交行、兴业和邮储，分别占比银行自由流通股总市值的 2.44%、2.43%、2.41%、2.33%、2.23%。**2、从基金持仓占自由流通股比重的变化来看，三季度 42 家上市银行比重环比均提升。**

图表 15：被动基金持仓银行股持仓市值占比自由流通股市值

	24Q3	24Q4	25Q1	25Q2	25Q3	25Q4	26Q1	26Q2	26Q3	变动趋势
中国银行	7.56%	8.27%	13.05%	9.47%	8.99%	9.04%	4.56%	2.07%	2.44%	0.37%
招商银行	8.46%	9.26%	8.85%	8.19%	8.11%	9.02%	4.55%	2.06%	2.43%	0.37%
交通银行	8.66%	8.12%	7.77%	9.39%	8.92%	8.96%	4.52%	2.05%	2.41%	0.37%
兴业银行	7.88%	8.62%	7.07%	8.42%	8.44%	8.63%	4.36%	1.98%	2.33%	0.35%
邮储银行	7.76%	8.49%	8.11%	8.64%	8.21%	8.25%	4.16%	1.90%	2.23%	0.34%
工商银行	7.55%	8.26%	7.66%	9.09%	8.63%	8.00%	4.04%	1.83%	2.16%	0.33%
农业银行	7.58%	8.30%	8.44%	9.02%	8.57%	7.74%	3.91%	1.77%	2.09%	0.32%
平安银行	6.04%	7.03%	6.68%	7.12%	6.70%	6.82%	3.63%	1.78%	2.02%	0.24%
浦发银行	6.26%	7.28%	6.92%	6.73%	5.90%	6.37%	3.39%	1.66%	1.99%	0.33%
华夏银行	6.33%	5.96%	5.69%	6.32%	6.08%	5.86%	2.84%	1.16%	1.35%	0.20%
建设银行	5.13%	4.83%	4.62%	5.10%	6.21%	5.98%	2.91%	1.10%	1.29%	0.19%
光大银行	5.77%	5.42%	5.29%	5.85%	5.64%	5.52%	2.68%	1.09%	1.28%	0.19%
南京银行	5.29%	4.72%	4.49%	4.61%	6.47%	5.40%	2.66%	1.08%	1.27%	0.19%
成都银行	5.13%	5.25%	5.21%	5.76%	5.63%	5.44%	2.65%	1.08%	1.26%	0.18%
中信银行	4.91%	5.12%	3.65%	5.44%	6.63%	5.04%	2.45%	1.00%	1.17%	0.17%
上海银行	5.72%	5.16%	4.94%	5.46%	5.26%	5.10%	2.47%	1.01%	1.17%	0.16%
浙商银行	5.44%	5.12%	4.88%	5.31%	5.12%	4.93%	2.39%	0.96%	1.12%	0.16%
杭州银行	6.02%	4.95%	4.44%	4.73%	5.02%	4.85%	2.35%	0.96%	1.12%	0.17%
沪农商行	0.00%	0.00%	0.00%	5.30%	5.06%	4.88%	2.37%	0.96%	1.12%	0.15%
江苏银行	5.63%	6.55%	6.23%	6.64%	6.25%	5.20%	2.25%	0.95%	1.11%	0.16%
民生银行	4.82%	5.29%	5.05%	5.16%	4.96%	4.79%	2.32%	0.95%	1.11%	0.16%
北京银行	5.13%	4.84%	4.61%	5.10%	4.91%	4.75%	2.30%	0.94%	1.10%	0.16%
渝农商行	2.82%	0.00%	0.00%	5.95%	5.72%	4.75%	2.30%	0.92%	1.07%	0.16%
宁波银行	5.10%	4.78%	4.58%	4.92%	4.88%	4.58%	2.17%	0.91%	1.06%	0.16%
苏州银行	2.48%	2.51%	2.17%	2.48%	2.41%	2.49%	1.44%	0.76%	0.97%	0.21%
常熟银行	3.15%	2.56%	2.16%	2.41%	2.39%	2.27%	1.31%	0.69%	0.88%	0.19%
长沙银行	2.30%	2.44%	2.20%	2.13%	2.06%	2.11%	1.23%	0.65%	0.82%	0.18%
齐鲁银行	2.47%	2.52%	2.17%	2.22%	2.29%	2.35%	1.37%	0.65%	0.82%	0.18%
贵阳银行	2.66%	2.16%	1.95%	2.20%	2.14%	2.08%	1.21%	0.62%	0.78%	0.17%
重庆银行	2.79%	2.04%	1.91%	2.39%	2.35%	2.38%	0.56%	0.37%	0.66%	0.29%
瑞丰银行	1.52%	2.19%	2.06%	2.55%	2.49%	2.53%	0.60%	0.36%	0.64%	0.29%
苏农银行	2.54%	1.70%	1.59%	2.50%	2.46%	2.48%	0.59%	0.36%	0.64%	0.28%
厦门/银行	2.83%	2.05%	1.93%	2.43%	2.37%	2.40%	0.57%	0.34%	0.62%	0.28%
西安银行	2.84%	2.30%	2.06%	2.32%	2.25%	2.44%	0.56%	0.34%	0.62%	0.27%
青岛银行	2.39%	2.08%	1.96%	2.47%	2.41%	2.45%	0.59%	0.36%	0.61%	0.25%
紫金银行	2.72%	1.98%	1.85%	2.33%	2.28%	2.31%	0.55%	0.33%	0.60%	0.27%
青农商行	2.69%	2.18%	1.97%	2.21%	2.16%	2.22%	1.29%	0.33%	0.60%	0.27%
江阴银行	2.68%	1.95%	1.83%	2.31%	2.26%	2.29%	0.54%	0.33%	0.59%	0.26%
兰州银行	2.57%	2.10%	1.39%	2.30%	2.26%	2.29%	0.54%	0.33%	0.59%	0.26%
郑州银行	2.55%	1.88%	1.80%	2.27%	2.22%	2.20%	0.52%	0.32%	0.57%	0.25%
张家港行	2.80%	1.95%	1.74%	2.19%	2.15%	2.17%	0.51%	0.31%	0.56%	0.25%
无锡银行	2.90%	2.11%	1.99%	2.18%	2.13%	2.16%	0.51%	0.31%	0.56%	0.25%

来源：WIND，中泰证券研究所
注：银行股基金持仓占比流通市值=各银行股持仓市值/各银行自由流通股市值

■ **从被动基金对银行股的增减持规模来看，3Q26 银行板块个股均处于资金流入状态。**3Q26 被动基金对银行板块净流入规模为 139.31 亿元。从具体个

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考

股来看，3Q26 招商、工行、兴业流入规模较大，分别为 28.62、15.32、14.06 亿元。

图表 16：被动基金流入银行个股规模（亿元）

	24Q3	24Q4	25Q1	25Q2	25Q3	25Q4	26Q1	26Q2	26Q3	变动趋势
招商银行	123.59	48.34	20.56	54.26	-75.78	17.69	-212.49	-111.90	28.62	
工商银行	56.10	35.31	-9.28	32.31	-18.56	1.27	-101.63	-55.85	15.32	
兴业银行	73.72	17.82	17.15	75.89	-60.28	21.57	-151.01	-74.55	14.06	
交通银行	43.65	-2.17	-12.05	39.72	-34.96	11.47	-76.42	-42.46	12.73	
农业银行	40.71	24.13	-9.79	26.66	11.74	6.57	-95.24	-44.14	10.85	
中国银行	27.18	15.69	-2.60	-24.27	-8.14	6.40	-30.59	-18.26	5.57	
平安银行	27.41	6.89	-5.75	8.79	-8.13	1.53	-30.69	-18.25	5.54	
浦发银行	28.27	10.97	-2.59	28.80	-18.89	16.45	-53.71	-24.27	5.49	
江苏银行	26.33	22.54	-6.82	26.63	-21.99	-11.39	-35.11	-21.82	5.05	
宁波银行	18.91	-4.83	0.60	6.64	-3.10	1.04	-20.62	-13.80	3.62	
邮储银行	13.86	7.71	-6.18	4.98	-0.03	-2.32	-24.37	-12.43	2.91	
杭州银行	10.02	-0.33	-1.38	15.30	-1.37	-1.27	-17.04	-12.57	2.65	
建设银行	10.47	1.16	-1.08	4.89	3.52	1.36	-18.24	-11.06	2.61	
上海银行	15.84	3.54	1.25	8.55	-9.94	3.88	-24.74	-14.46	2.54	
南京银行	10.89	-1.51	-2.05	9.28	4.95	-6.27	-17.16	-10.38	2.38	
北京银行	15.09	-0.34	-2.76	10.25	-11.45	-1.53	-19.48	-11.87	2.24	
民生银行	16.62	5.50	-4.83	15.42	-11.58	-3.41	-23.18	-13.98	2.04	
中信银行	4.14	2.11	-0.35	9.97	-4.14	0.49	-9.08	-6.60	1.83	
沪农商行	0.00	0.00	0.00	28.31	-5.27	2.22	-13.25	-7.99	1.39	
苏州银行	1.78	0.27	0.26	1.64	-0.78	0.33	-3.18	-2.50	1.37	
成都银行	5.65	4.22	0.42	5.85	-4.43	-2.15	-9.31	-5.73	1.15	
光大银行	14.36	0.35	-2.25	6.90	-8.59	0.00	-16.80	-8.57	1.15	
浙商银行	8.68	-1.53	-0.78	5.57	-3.95	-0.38	-11.17	-6.62	1.03	
齐鲁银行	0.90	0.16	-0.07	0.58	1.17	0.13	-2.13	-1.39	0.90	
渝农商行	2.55	-8.38	0.00	22.31	-2.52	-3.67	-7.61	-5.50	0.86	
长沙银行	1.33	0.03	-0.34	0.22	-0.67	0.54	-2.04	-1.45	0.56	
华夏银行	10.45	0.35	-1.61	2.74	-5.07	0.12	-9.89	-6.84	0.55	
常熟银行	1.23	-0.90	-0.78	1.19	-0.48	0.27	-1.98	-1.50	0.49	
青岛银行	1.01	-0.18	0.03	0.75	-0.15	-0.09	-1.49	-0.22	0.39	
贵阳银行	1.52	-0.86	-0.41	0.61	-0.37	0.15	-1.51	-1.08	0.37	
青农商行	1.08	-0.59	-0.22	0.79	-0.53	0.07	-1.21	-1.25	0.35	
江阴银行	1.61	-0.69	-0.08	0.66	-0.21	0.10	-1.85	-0.26	0.32	
瑞丰银行	0.83	0.67	-0.23	0.68	-0.26	0.20	-1.87	-0.27	0.29	
苏农银行	1.15	-0.51	-0.09	1.12	-0.32	0.05	-1.68	-0.24	0.29	
无锡银行	1.66	-0.81	-0.17	0.36	-0.19	0.04	-1.50	-0.21	0.26	
重庆银行	0.88	-0.25	-0.02	0.51	-0.34	0.33	-1.37	-0.15	0.25	
张家港行	1.19	-0.42	-0.13	0.47	-0.11	0.13	-1.47	-0.21	0.23	
厦门银行	1.01	-0.44	-0.02	0.61	-0.19	0.32	-1.57	-0.24	0.23	
郑州银行	1.04	-0.74	-0.26	0.57	-0.13	-0.02	-1.60	-0.21	0.23	
兰州银行	0.60	-0.45	-0.21	0.94	-0.16	-0.01	-1.53	-0.22	0.22	
紫金银行	1.38	-0.68	-0.13	0.50	-0.17	0.00	-1.32	-0.20	0.20	
西安银行	0.42	-0.26	-0.13	0.22	-0.04	0.03	-0.82	-0.11	0.13	
合计	625.13	180.88	-35.16	438.20	-301.89	62.21	-1058.95	-571.61	139.31	

来源：WIND，中泰证券研究所

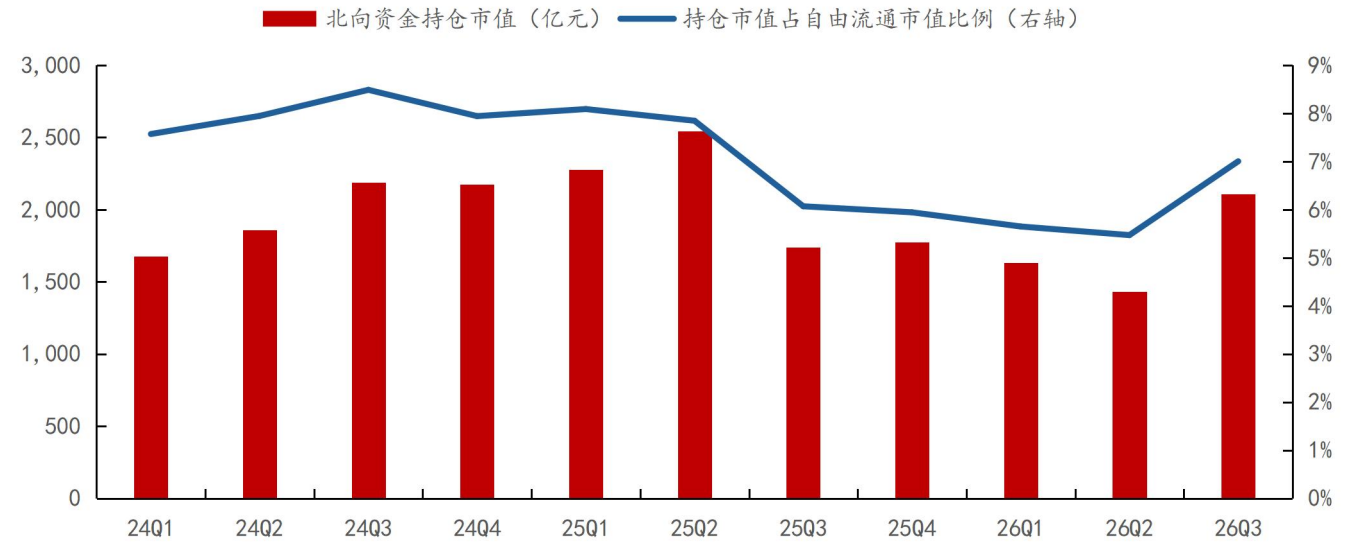
四、北向资金配置银行板块及个股情况：三季度整体对银行板块净流入，增持规模为 433.9 亿元

- **北向资金持有银行股的市值环比回升，占银行板块自由流通市值的比重环比明显提升：**3Q26 末北向资金持有银行股总市值 2106.2 亿元，环比 2Q26 末增长 47.0%，持有银行股总市值占上市银行自由流通市值比例为 7.00%，较上季度末上升 1.53 个百分点。

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考

图表 17：北向资金持仓银行股的市值及占银行自由流通市值比例



来源：WIND，中泰证券研究所

- **从北向资金持仓银行个股的比重来看：**1、平安银行持仓市值占自由流通市值比重最大，截止 3Q26，北向资金持仓占银行流通市值比重前五为平安、宁波、招行、建行和中行，分别占比银行流通股总市值的 14.06%、13.71%、12.41%、10.58%、9.77%。2、从持仓占流通股比重的变化来看，共 40 家银行环比 2Q26 上升，上升比例较大的银行有平安、贵阳、西安，环比分别增加 5.03、2.81、2.70 个百分点。

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考

图表 18：北向资金持仓银行股持仓市值占比流通股市值

	24Q3	24Q4	25Q1	25Q2	25Q3	25Q4	26Q1	26Q2	26Q3	环比变动
平安银行	10.43%	9.15%	8.06%	10.16%	8.67%	7.70%	6.99%	9.03%	14.06%	5.03%
宁波银行	9.48%	9.41%	7.71%	7.36%	8.53%	9.72%	9.40%	12.02%	13.71%	1.69%
招商银行	12.52%	12.01%	13.21%	11.17%	9.54%	11.54%	11.31%	10.36%	12.41%	2.05%
建设银行	11.75%	10.38%	10.65%	11.73%	8.69%	9.38%	10.34%	8.81%	10.58%	1.78%
中国银行	8.22%	7.11%	11.17%	13.50%	7.27%	7.29%	6.29%	7.19%	9.77%	2.59%
成都银行	9.97%	8.00%	9.11%	11.09%	11.67%	7.12%	7.83%	9.20%	9.54%	0.34%
重庆银行	8.00%	6.54%	7.90%	8.12%	6.82%	7.48%	7.54%	8.12%	9.20%	1.08%
西安银行	6.93%	6.09%	7.38%	7.54%	6.29%	5.90%	4.93%	5.66%	8.36%	2.70%
渝农商行	6.50%	7.98%	8.05%	7.22%	5.10%	6.03%	6.88%	8.30%	8.07%	-0.23%
华夏银行	9.64%	11.08%	9.26%	10.05%	8.83%	8.12%	11.62%	8.25%	7.69%	-0.57%
中信银行	10.74%	7.53%	10.65%	7.57%	8.72%	5.59%	4.68%	5.49%	7.33%	1.84%
长沙银行	5.38%	6.18%	6.51%	6.22%	4.50%	4.23%	4.72%	4.47%	6.52%	2.05%
工商银行	8.95%	7.53%	6.89%	7.97%	5.02%	5.59%	4.85%	4.81%	6.52%	1.71%
南京银行	5.29%	5.11%	5.51%	5.45%	4.30%	4.78%	4.79%	4.19%	5.86%	1.67%
交通银行	6.07%	6.31%	6.03%	6.08%	4.44%	3.87%	3.89%	3.34%	5.72%	2.37%
瑞丰银行	2.98%	3.85%	4.92%	5.14%	4.12%	4.49%	4.09%	3.52%	5.60%	2.08%
厦门/银行	7.22%	6.67%	7.17%	6.62%	5.72%	4.87%	4.52%	3.84%	5.45%	1.61%
农业银行	10.85%	11.04%	12.30%	10.71%	5.04%	4.73%	4.23%	4.02%	5.33%	1.31%
江苏银行	7.22%	7.39%	6.73%	7.39%	5.86%	5.22%	4.52%	4.01%	5.03%	1.02%
贵阳银行	6.01%	5.59%	5.54%	5.64%	3.75%	3.93%	2.82%	2.14%	4.95%	2.81%
邮储银行	9.01%	8.76%	8.51%	9.13%	5.04%	5.13%	4.22%	3.64%	4.80%	1.16%
苏农银行	5.82%	5.48%	6.26%	6.50%	5.39%	4.85%	4.47%	3.68%	4.66%	0.99%
杭州银行	7.47%	6.00%	7.05%	6.31%	4.89%	4.01%	3.89%	3.67%	4.59%	0.92%
兴业银行	7.20%	6.21%	5.07%	4.68%	4.35%	4.07%	3.53%	3.26%	4.43%	1.17%
浦发银行	11.59%	10.48%	10.36%	8.51%	5.31%	4.15%	3.82%	4.07%	4.34%	0.27%
光大银行	7.81%	7.13%	7.23%	8.36%	6.76%	5.40%	4.18%	3.96%	4.03%	0.07%
上海银行	6.04%	5.32%	6.66%	7.06%	5.84%	5.14%	4.74%	3.67%	3.91%	0.24%
常熟银行	5.46%	5.20%	3.77%	3.70%	3.41%	2.59%	2.39%	2.37%	3.82%	1.45%
江阴银行	4.82%	4.04%	4.43%	3.56%	4.25%	3.45%	3.44%	2.28%	3.78%	1.50%
齐鲁银行	4.83%	4.10%	4.88%	4.79%	3.41%	2.72%	3.20%	2.37%	3.65%	1.28%
北京银行	7.03%	6.79%	6.52%	6.44%	4.53%	3.05%	3.30%	2.37%	3.56%	1.19%
民生银行	5.08%	4.90%	4.73%	5.11%	5.28%	3.89%	2.73%	2.51%	3.46%	0.95%
青农商行	4.83%	3.59%	3.61%	3.73%	2.54%	2.16%	1.78%	1.68%	3.34%	1.66%
青岛银行	2.57%	2.29%	3.23%	3.47%	2.66%	1.58%	2.07%	1.55%	3.31%	1.76%
苏州银行	4.01%	3.33%	3.63%	3.21%	1.94%	2.53%	2.45%	1.83%	2.87%	1.04%
紫金银行	3.61%	3.26%	3.11%	3.40%	1.59%	1.18%	1.63%	1.06%	2.61%	1.55%
沪农商行	4.12%	3.39%	3.73%	3.21%	2.48%	2.69%	2.89%	2.14%	2.45%	0.31%
兰州银行	2.64%	2.81%	1.83%	3.34%	1.27%	1.23%	1.17%	0.62%	2.34%	1.71%
浙商银行	3.64%	4.26%	4.74%	4.59%	2.71%	2.21%	2.05%	1.78%	2.32%	0.54%
张家港行	6.81%	5.70%	5.94%	5.50%	4.32%	2.68%	2.11%	1.23%	1.95%	0.71%
郑州银行	1.12%	1.95%	0.90%	1.84%	1.40%	1.00%	1.02%	0.73%	1.80%	1.07%
无锡银行	1.75%	1.60%	1.81%	2.25%	0.99%	1.21%	1.45%	0.73%	1.47%	0.75%

来源：WIND，中泰证券研究所

注：银行股基金持仓占比流通市值=各银行股持仓市值/各银行流通股市值

- **从北向资金对银行股的增减持情况来看，3Q26 北向资金大幅增持银行股。**三季度北向资金整体对银行板块净流入，增持规模为 433.9 亿元；从个股来看，3Q26 净流入规模较大的银行有招行、平安和工行，流入规模分别为 84.7、53.1、41.0 亿元。

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考

图表 19：北向资金流入银行个股规模（亿元）

	24Q3	24Q4	25Q1	25Q2	25Q3	25Q4	26Q1	26Q2	26Q3	变动趋势
招商银行	27.39	-20.85	53.28	-14.38	-108.51	43.43	-9.20	-38.40	84.69	
平安银行	15.86	-12.34	-10.23	19.59	-14.89	-9.13	-6.35	18.28	53.11	
工商银行	15.92	-30.16	-9.73	6.96	-69.75	14.18	-17.01	-0.90	41.02	
交通银行	6.03	3.93	-4.60	0.83	-28.14	-9.57	0.31	-8.54	38.62	
兴业银行	13.28	-24.91	-8.21	-9.64	-20.01	-8.76	-15.64	-7.44	31.87	
农业银行	11.23	2.85	8.03	-24.90	-108.53	-7.00	-9.83	-3.89	24.84	
中国银行	-5.41	-11.28	-3.69	15.80	-42.34	0.17	-6.63	6.42	19.28	
宁波银行	-1.40	-0.54	-14.08	-1.30	8.94	13.46	-0.91	25.50	18.69	
江苏银行	-2.99	2.08	-8.30	9.27	-22.59	-9.10	-1.89	-11.01	17.13	
建设银行	3.18	-7.42	1.55	6.48	-18.67	4.24	5.71	-5.72	13.20	
南京银行	3.60	1.51	2.29	5.75	-12.66	1.94	-0.40	-3.55	10.03	
北京银行	2.91	-2.03	-2.33	-0.77	-17.39	-12.26	1.92	-7.09	9.17	
民生银行	5.53	-1.66	-1.56	7.75	2.04	-13.66	-10.82	-1.94	8.11	
杭州银行	7.52	-2.21	7.71	7.62	-11.26	-6.80	-0.91	-1.78	7.34	
中信银行	-2.19	-4.59	16.78	-11.67	-2.61	-5.03	-3.39	3.13	7.24	
邮储银行	4.73	-1.39	-1.37	3.23	-24.90	0.50	-4.81	-3.12	6.18	
贵阳银行	0.11	-0.70	-0.08	0.16	-3.32	0.67	-1.86	-1.06	4.65	
长沙银行	1.48	0.34	0.67	-0.65	-3.94	-0.57	1.11	-0.56	4.58	
齐鲁银行	0.01	-1.21	1.39	0.63	-0.05	-1.55	1.04	-1.29	3.51	
苏州银行	0.61	-1.36	2.78	-1.44	-4.05	1.79	-0.24	-1.92	3.19	
常熟银行	1.31	-0.46	-1.96	0.64	-0.76	-1.19	-0.43	0.46	3.00	
浦发银行	15.16	-10.51	-1.24	-11.50	-39.72	-11.64	-4.15	2.80	2.97	
上海银行	-0.04	-3.68	11.32	3.94	-11.38	-6.46	-3.58	-9.15	2.44	
浙商银行	2.18	2.55	1.97	-0.36	-9.12	-2.18	-0.68	-1.04	2.27	
青岛银行	0.16	-0.19	0.71	0.21	-0.76	-0.98	0.42	-0.53	2.08	
青农商行	1.17	-1.56	0.04	0.16	-1.74	-0.51	-0.49	-0.12	2.04	
瑞丰银行	1.10	0.78	0.95	0.28	-0.97	0.35	-0.37	-0.42	1.74	
沪农商行	-0.61	-3.21	1.53	-2.71	-3.52	1.05	0.97	-3.67	1.59	
江阴银行	0.46	-0.76	0.39	-0.90	0.77	-0.90	0.00	-0.94	1.55	
成都银行	0.83	-2.39	4.89	8.07	1.83	-17.22	2.38	5.52	1.38	
厦门/银行	-0.30	-0.34	0.33	-0.41	-0.74	-0.72	-0.31	-0.60	1.37	
兰州银行	0.56	0.12	-0.21	1.36	-1.96	-0.04	-0.05	-0.44	1.37	
西安银行	-0.09	-0.35	0.54	0.07	-0.60	-0.18	-0.37	0.32	1.16	
紫金银行	0.42	-0.28	-0.11	0.23	-1.50	-0.32	0.34	-0.41	1.09	
郑州银行	0.22	0.86	-1.02	0.87	-0.43	-0.36	0.01	-0.24	0.91	
苏农银行	-0.03	0.17	0.64	0.79	-1.05	-0.49	-0.34	-0.35	0.82	
重庆银行	0.85	-0.90	0.87	0.16	-0.91	0.48	0.07	0.44	0.81	
无锡银行	0.07	-0.14	0.18	0.40	-1.18	0.20	0.21	-0.61	0.64	
张家港行	0.14	-0.08	0.43	-0.38	-1.03	-1.46	-0.50	-0.74	0.60	
光大银行	5.73	-4.02	-0.21	7.09	-9.93	-8.14	-6.38	-1.13	0.34	
渝农商行	0.55	4.45	-0.01	-3.80	-7.48	3.27	2.93	5.81	-0.81	
华夏银行	-1.56	5.47	-6.93	3.12	-4.77	-2.49	12.07	-11.80	-1.90	
合计	135.68	-126.40	43.36	26.66	-599.60	-53.02	-78.04	-61.69	433.87	

来源：WIND，中泰证券研究所

五、总结：三类资金同步回流银行板块，北向资金持仓占流通市值比例提升最快

- **3Q26 资金面整体来看：被动基金、主动基金和北向资金均流入银行板块。**3Q26 被动/主动/北向资金流入规模分别为 139.3/76.1/433.9 亿元，净变动规模占三季度成交额比重分别为 0.72%/0.39%/2.24%，合计流动规模为 649.3 亿元。目前各机构持仓占银行股自由流通市值的比重及排名分别为北向资金（7.00%）>被动基金（1.75%）>主动基金（1.27%）。

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考

图表 20：各机构资金银行股持仓市值、占比及变动情况汇总

	银行股自由流通市值（亿元）	持仓市值（亿元）			持仓市值占比			持仓市值占比环比变动		
		被动基金	主动基金	北向资金	被动基金	主动基金	北向资金	被动基金	主动基金	北向资金
20Q1	22218.4	332.0	395.2	1106.4	1.49%	1.78%	4.98%			
20Q2	21163.0	273.5	300.6	1106.7	1.29%	1.42%	5.23%	-0.20%	-0.36%	0.25%
20Q3	21604.5	263.6	463.0	1156.0	1.22%	2.14%	5.35%	-0.07%	0.72%	0.12%
20Q4	26416.7	292.3	653.6	1482.8	1.11%	2.47%	5.61%	-0.11%	0.33%	0.26%
21Q1	28220.2	280.9	1139.2	1943.5	1.00%	4.04%	6.89%	-0.11%	1.56%	1.27%
21Q2	26552.5	283.7	987.0	2083.0	1.07%	3.72%	7.85%	0.07%	-0.32%	0.96%
21Q3	23995.0	252.7	793.2	1785.4	1.05%	3.31%	7.44%	-0.02%	-0.41%	-0.41%
21Q4	23937.0	287.3	757.5	1846.8	1.20%	3.16%	7.72%	0.15%	-0.14%	0.27%
22Q1	24557.9	259.8	888.8	2040.0	1.06%	3.62%	8.31%	-0.14%	0.45%	0.59%
22Q2	23763.8	232.7	650.3	2057.1	0.98%	2.74%	8.66%	-0.08%	-0.88%	0.35%
22Q3	21286.4	246.1	592.2	1550.1	1.16%	2.78%	7.28%	0.18%	0.05%	-1.37%
22Q4	21283.0	294.7	617.4	1698.5	1.38%	2.90%	7.98%	0.23%	0.12%	0.70%
23Q1	20740.7	257.7	405.5	1667.5	1.24%	1.96%	8.04%	-0.14%	-0.95%	0.06%
23Q2	20919.1	274.8	404.8	1615.8	1.31%	1.93%	7.72%	0.07%	-0.02%	-0.32%
23Q3	21486.0	394.8	444.2	1528.4	1.84%	2.07%	7.11%	0.52%	0.13%	-0.61%
23Q4	20186.3	482.6	318.1	1272.7	2.39%	1.58%	6.30%	0.55%	-0.49%	-0.81%
24Q1	22166.4	933.9	381.4	1677.8	4.21%	1.72%	7.57%	1.82%	0.14%	1.26%
24Q2	23405.0	1048.9	407.4	1859.7	4.48%	1.74%	7.95%	0.27%	0.02%	0.38%
24Q3	25792.1	1674.0	452.6	2189.0	6.49%	1.75%	8.49%	2.01%	0.01%	0.54%
24Q4	27399.1	1854.9	555.8	2175.7	6.77%	2.03%	7.94%	0.28%	0.27%	-0.55%
25Q1	28137.7	1819.8	502.4	2275.7	6.47%	1.79%	8.09%	-0.30%	-0.24%	0.15%
25Q2	32399.6	2257.9	635.6	2541.7	6.97%	1.96%	7.84%	0.50%	0.18%	-0.24%
25Q3	28625.5	1956.1	307.1	1736.9	6.83%	1.07%	6.07%	-0.14%	-0.89%	-1.78%
25Q4	29830.6	2018.3	305.8	1772.6	6.77%	1.03%	5.94%	-0.07%	-0.05%	-0.13%
26Q1	28908.2	959.3	321.6	1632.7	3.32%	1.11%	5.65%	-3.45%	0.09%	-0.29%
26Q2	26463.2	387.7	257.5	1432.9	1.47%	0.97%	5.41%	-1.85%	-0.14%	-0.23%
26Q3	30078.8	527.0	382.1	2106.2	1.75%	1.27%	7.00%	0.27%	0.29%	1.53%

来源：WIND，中泰证券研究所

图表 21：各机构资金流入银行股的资金规模、占比与银行涨跌幅汇总

	银行板块涨跌幅	区间成交额（亿元）	流动规模（亿元）			占成交额比重		
			被动基金	主动基金	北向资金	被动基金	主动基金	北向资金
20Q1	-14.8%	9254.0						
20Q2	-0.1%	5819.9	-58.5	-93.0	-17.1	1.01%	1.60%	0.29%
20Q3	1.5%	15139.9	-9.9	145.6	-12.7	0.07%	0.96%	0.08%
20Q4	10.4%	12535.7	28.7	109.9	137.3	0.23%	0.88%	1.10%
21Q1	11.7%	16478.8	-11.4	381.0	264.0	0.07%	2.31%	1.60%
21Q2	-3.7%	10305.0	2.8	-131.9	148.4	0.03%	1.28%	1.44%
21Q3	-8.8%	11968.9	-31.0	-98.5	-73.7	0.26%	0.82%	0.62%
21Q4	-1.9%	9127.1	34.6	-32.2	104.6	0.38%	0.35%	1.15%
22Q1	1.6%	11983.0	-27.5	127.4	205.0	0.23%	1.06%	1.71%
22Q2	-2.7%	11882.6	-27.1	-198.4	122.8	0.23%	1.67%	1.03%
22Q3	-11.0%	8802.8	13.5	17.6	-220.3	0.15%	0.20%	2.50%
22Q4	4.8%	8688.6	48.5	8.5	57.0	0.56%	0.10%	0.66%
23Q1	-2.7%	8271.6	-36.9	-169.0	47.1	0.45%	2.04%	0.57%
23Q2	-0.6%	11223.4	17.0	14.3	-31.8	0.15%	0.13%	0.28%
23Q3	2.2%	8984.4	120.0	29.3	-105.0	1.34%	0.33%	1.17%
23Q4	-6.6%	7699.0	87.8	-75.1	-134.4	1.14%	0.98%	1.75%
24Q1	10.6%	11695.9	451.3	21.6	247.7	3.86%	0.19%	2.12%
24Q2	5.8%	11667.6	115.1	0.5	84.4	0.99%	0.00%	0.72%
24Q3	9.3%	12845.2	625.1	9.4	135.7	4.87%	0.07%	1.06%
24Q4	10.0%	19181.2	180.9	68.6	-126.4	0.94%	0.36%	0.66%
25Q1	0.9%	13773.8	-35.2	-63.7	43.4	0.26%	0.46%	0.31%
25Q2	11.2%	17236.1	438.2	71.2	26.7	2.54%	0.41%	0.15%
25Q3	-10.5%	23062.7	-301.9	-287.6	-599.6	1.31%	1.25%	2.60%
25Q4	4.6%	18885.5	62.2	-12.6	-53.0	0.33%	0.07%	0.28%
26Q1	-3.4%	17175.8	-1059.0	13.4	-78.0	6.17%	0.08%	0.45%
26Q2	-8.4%	15912.7	-571.6	-42.8	-61.7	3.59%	0.27%	0.39%
26Q3	11.9%	19397.1	139.3	76.1	433.9	0.72%	0.39%	2.24%

来源：WIND，中泰证券研究所

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考

图表 22：3Q26 各类机构持仓银行股持仓市值占比流通股市值

	被动基金持仓占比	主动基金持仓占比	北向资金持仓占比	主动/（主动+被动）
工商银行	2.16%	1.17%	6.52%	35.12%
建设银行	1.29%	2.17%	10.58%	62.76%
农业银行	2.09%	0.69%	5.33%	24.80%
中国银行	2.44%	1.84%	9.77%	43.04%
交通银行	2.41%	0.36%	5.72%	12.86%
邮储银行	2.23%	0.75%	4.80%	25.22%
招商银行	2.43%	1.41%	12.41%	36.74%
中信银行	1.17%	0.78%	7.33%	40.11%
浦发银行	1.99%	0.25%	4.34%	11.13%
民生银行	1.11%	0.38%	3.46%	25.50%
兴业银行	2.33%	0.12%	4.43%	4.87%
光大银行	1.28%	0.10%	4.03%	7.16%
华夏银行	1.35%	0.13%	7.69%	8.51%
平安银行	2.02%	0.85%	14.06%	29.63%
浙商银行	1.12%	0.02%	2.32%	1.75%
北京银行	1.10%	0.18%	3.56%	14.05%
南京银行	1.27%	2.22%	5.86%	63.59%
宁波银行	1.06%	6.47%	13.71%	85.92%
江苏银行	1.11%	2.15%	5.03%	65.92%
贵阳银行	0.78%	0.15%	4.95%	16.24%
杭州银行	1.12%	2.56%	4.59%	69.51%
上海银行	1.17%	0.19%	3.91%	14.15%
成都银行	1.26%	1.55%	9.54%	55.00%
长沙银行	0.82%	2.00%	6.52%	70.84%
青岛银行	0.61%	2.62%	3.31%	81.15%
郑州银行	0.57%	0.00%	1.80%	0.00%
西安银行	0.62%	0.00%	8.36%	0.00%
苏州银行	0.97%	2.96%	2.87%	75.26%
厦门/银行	0.62%	0.03%	5.45%	4.75%
齐鲁银行	0.82%	4.71%	3.65%	85.12%
兰州银行	0.59%	0.00%	2.34%	0.00%
重庆银行	0.66%	0.04%	9.20%	5.11%
江阴银行	0.59%	0.03%	3.78%	4.12%
无锡银行	0.56%	0.00%	1.47%	0.46%
常熟银行	0.88%	0.84%	3.82%	48.86%
苏农银行	0.64%	0.05%	4.66%	6.65%
张家港行	0.56%	0.01%	1.95%	1.67%
青农商行	0.60%	0.00%	3.34%	0.00%
紫金银行	0.60%	0.01%	2.61%	1.92%
瑞丰银行	0.64%	0.04%	5.60%	6.51%
沪农商行	1.12%	0.20%	2.45%	15.35%
渝农商行	1.07%	4.29%	8.07%	80.00%

来源：WIND，中泰证券研究所

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考

六、投资建议与风险提示

- **投资建议：1、全年银行确定性业绩会带来银行股 2026 年的稳健收益，短期与市场风格相关；经济发展模式会持续（政策定力强），对公业务强劲和居民持续的低风险偏好会推动息差筑底回升、营收增速会持续是亮点，业绩确定性强。2、银行股两条投资主线：一是拥有区域优势、确定性强的城农商行，**区域包括江苏、上海、成渝、山东和福建等（详见我们区域经济系列深度研究），重点推荐江苏银行、齐鲁银行、渝农商行、杭州银行、上海银行、南京、成都、沪农等区域银行。**二是高股息稳健的逻辑，**重点推荐大型银行：六大行以及股份行中招行、兴业和中信等。

- **风险提示：**经济下滑超预期，研究报告中使用的公开资料可能存在信息滞后或更新不及时的风险。

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster

下载日志已记录，仅供内部参考

投资评级说明

	评级	说明
股票评级	买入	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 15%以上
	增持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 5%~15%之间
	持有	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在-10%~+5%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数跌幅在 10%以上
行业评级	增持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在 10%以上
	中性	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数跌幅在 10%以上
备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）。		

重要声明

中泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告基于本公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。

市场有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

投资者应注意，在法律允许的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司及其本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。

中泰证券股份有限公司　　事先未经本公司书面授权
行任何形式的翻版、发布、复制、转载、刊登、篡改，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

Remove Demo Watermark from http://www.wancaiinfo.com/pdfmaster