

☒ A股智能分析师报告: 000001.SZ

报告生成时间: 2025年07月29日 15:17

分析模型: DashScope (Qwen) (qwen-plus)

股票代码: 000001.SZ 深度量化分析报告

1. 核心观点与投资评级 (Executive Summary & Rating)

- 综合评级: 中性**
- 核心逻辑:** 当前股价处于布林带中轨与下轨之间震荡, MACD死叉、RSI下行、主力资金流出, 技术面与资金面形成空头共振, 但估值仍处于历史低位, 存在修复空间, 短期建议观望。

2. 基本面简述 (Fundamental Snapshot)

公司画像:

000001.SZ(平安银行)是中国内地首家上市的全国性股份制商业银行, 总部位于深圳, 业务涵盖贷款、同业拆借、债券投资等, 具备科技赋能、零售业务和综合金融的显著优势。公司以金融高质量发展为核心, 服务实体经济, 具备广泛的机构网点和成熟的风控体系。

财务概览:

- 估值水平:** 当前PE (TTM) 为5.49, PB为0.56, PS为1.65, 整体估值处于历史低位, 具备一定安全边际。
- 盈利能力:** 2024年全年归母净利润为445.08亿元, 2025年一季度净利润140.96亿元, 同比略有下滑, 但整体盈利稳定。
- 分红能力:** 股息率 (TTM) 为8.77%, 具备较高分红吸引力。

3. 技术面深度剖析 (In-depth Technical Analysis)

主趋势判断 (Primary Trend Analysis)

移动平均线:

- EMA 5日 = 12.46, EMA 20日 = 12.47, EMA 60日 = 11.97 → **短期均线空头排列**, 显示短期趋势偏弱。
- MA 10日 = 12.55, MA 20日 = 12.60, MA 60日 = 11.93 → **中期趋势走弱**, 价格已跌破MA 10支撑。

MACD:

- DIF = 0.13, DEA = 0.22, MACD柱 = -0.18 → **MACD死叉**, 柱状图持续负向扩张, 空头动能增强。

DMI动向指标:

- PDI = 17.83, MDI = 22.28, ADX = 18.58 → **MDI > PDI, 且ADX上升**, 表明当前处于**下降趋势**, 趋势强度中等。

TRIX:

- TRIX = 0.20%, TRMA = 0.39% → **TRIX下穿TRMA**, 趋势转弱。

> **结论:** 当前处于**中期空头趋势**, 短期动能偏弱, 趋势指标一致看空。

动能与超买超卖 (Momentum & Overbought/Oversold)

- **RSI (14日)** : 43.85 → **处于中性区域**, 未进入超买或超卖, 但呈持续下行趋势。
- **KDJ**: K = 18.90, D = 21.06, J = 14.61 → **KDJ三线低位钝化**, 短期有反弹需求, 但尚未形成金叉。
- **WR威廉指标**: 64.10 → **中性区域**, 未明显超买或超卖。
- **CCI顺势指标**: -83.93 → **处于常态区域**, 但接近-100, 显示空头仍占主导。
- **MTM动量指标**: -0.72 → **动量持续为负**, 动能疲软。

> **结论**: 动量指标整体偏弱, 未出现明显超卖信号, 短期反弹动能不足。

量价关系与资金行为 (Volume-Price & Capital Behavior)

- **OBV能量潮**: OBV = 28,035.02 → **OBV持续下行**, 与价格走势背离, 显示资金持续流出。
- **MFI资金流量指数**: 33.46 → **低于50, 资金偏空**, 市场情绪偏谨慎。
- **VR容量比率**: 109.12 → **VR < 130**, 成交量未有效放大, 市场参与度低。
- **EVM简易波动指标**: -0.09136 → **EVM为负**, 显示市场处于缩量下跌状态。

> **结论**: 量价关系偏弱, OBV与价格背离, 资金持续流出, 市场参与度低, 量能不支持价格反弹。

波动性与潜在突破 (Volatility & Potential Breakouts)

- **布林带 (BOLL)** :
 - 上轨 = 13.09, 中轨 = 12.62, 下轨 = 12.15
 - 当前价格 = 12.46, 处于中轨与下轨之间, 布林带宽度 = 0.0759 → **布林带收窄**, 市场进入震荡收敛状态, 即将面临方向选择。
- **ATR真实波动范围**: 0.25 → **波动性下降**, 市场趋于平静。
- **KTC肯特纳通道**:
 - 上轨 = 12.90, 中轨 = 12.48, 下轨 = 12.06
 - 当前价格略高于中轨, 但未形成有效突破。

> **结论**: 布林带收窄+ATR下降, 市场处于震荡收敛状态, 短期方向不明, 需等待突破确认。

市场情绪评估 (Market Sentiment Assessment)

- **BRAR**: AR = 163.08, BR = 130.43 → **AR > BR**, 但BR > 100, 显示市场情绪偏谨慎。
- **PSY心理线**: 33.33 → **市场情绪偏悲观**, 接近极端低位。
- **CR价格动量**: 137.54 → **CR > 100**, 但未持续上升, 显示市场情绪未明显回暖。

> **结论**: 市场情绪偏悲观, PSY低于40, 显示短期情绪低迷, 但未进入极端超卖, 不具备反转信号。

信号共振与背离 (Signal Resonance & Divergence)

- **共振信号**:
 - MACD死叉、RSI下行、KDJ低位钝化、OBV下降、MFI < 50 → **多指标共振看空**。
 - 布林带收窄、ATR下降、TRIX下穿TRMA → **震荡收敛信号明显**。
- **背离信号**:
 - **MACD柱状图与价格背离**: 价格在12.46, MACD柱持续负向扩张, 显示空头动能增强。
 - **OBV与价格背离**: 价格未创新低, 但OBV持续走低, 显示资金持续流出。

> **结论**: 技术指标呈现**空头共振+背离信号**, 短期趋势偏弱, 但未出现底部反转信号。

4. 资金面分析 (Capital Flow Analysis)

- 主力资金净流入/出**（近5日）：
 - 2025-07-24：净流出64,409.75万元
 - 2025-07-25：净流入6,341.8万元
 - 2025-07-28：净流入16,715万元
- 近5日净流入均值：-15,438.87万元 → 主力资金持续流出。**
- 大单资金动向：**
 - 2025-07-24：大单净流出64,409.75万元
 - 2025-07-25：大单净流出38,851.98万元
 - 2025-07-28：大单净流入16,715万元 → **大单资金整体流出明显，仅小幅回流。**

> **结论：**主力资金持续流出，大单资金未形成有效支撑，短期资金情绪偏空。

5. 综合结论与操作策略 (Conclusion & Strategy)

结论总结:

- 基本面：**估值处于历史低位（PE=5.49，PB=0.56），分红稳定（股息率8.77%），具备一定配置价值，但盈利增速放缓，未形成明显支撑。
- 技术面：**MACD死叉、RSI下行、KDJ低位钝化、布林带收窄，显示市场处于震荡收敛状态，但OBV、MFI、TRIX等指标与价格形成背离，空头动能增强。
- 资金面：**主力资金持续流出，大单资金未形成有效支撑，市场情绪偏悲观。

操作建议:

- 评级：中性**
- 当前策略：观望为主，等待方向选择**
- 关键支撑位：**12.15（布林带下轨）
- 关键阻力位：**12.90（布林带上轨）
- 突破信号：**若价格有效上穿12.90，MACD柱转正，可考虑轻仓介入；若跌破12.15，MACD柱持续负向扩张，则进一步看空。

风险提示:

- 技术风险：**MACD死叉+OBV背离，短期空头动能增强。
- 资金风险：**主力资金持续流出，市场信心不足。
- 市场风险：**若大盘出现系统性回调，可能拖累银行板块。
- 政策风险：**若出现利率下行或金融监管收紧，可能影响银行盈利预期。

⚠️ 重要声明

- 本报告仅基于历史数据和公开信息由AI生成，不构成任何投资建议。
- 投资者应独立决策，自行承担投资风险。
- 市场有风险，投资需谨慎。

