

2025年07月01日

证券板块在短线整理充分后，或仍有震荡盘升动能

——技术分析行业指数简评

证券分析师

王洋 S0630513040002

wangyang@longone.com.cn

投资要点

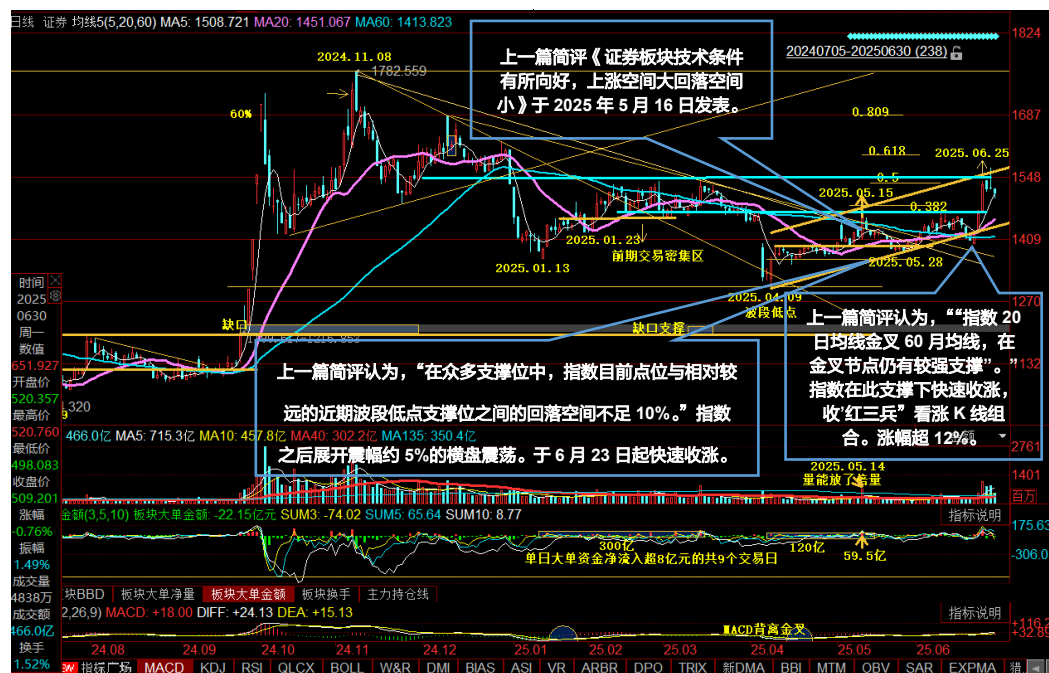
- 核心观点：证券板块目前在前期高点、前期交易密集区形成的箱体顶部等多重压力位处遇阻，短线或遇阻震荡。但指数日线中短期均线趋势向上，日线MACD与周线、月线MACD跨周期金叉共振向好，技术条件尚无明显走弱迹象。在压力位下做多的大单资金活跃。指数短线整理充分后，或仍有震荡盘升动能。
- 对上一篇关于证券板块的技术分析简评回顾。2025年5月16日发表《证券板块技术条件有所向好，上涨空间大回落空间小——技术分析行业板块简评》，简评观点认为，“证券板块指数在近日的震荡盘升中短线技术条件明显修复。短线虽仍处头肩底形态内，尚未突破颈线位，也尚未突破60日均线，仍或因多空争夺而震荡。但指数下方大单资金介入较深，下方支撑位较多，回落空间相对小。而若指数有效突破头肩底颈线位，或相比于2015年5月的前期高点，指数上行空间较大。”并在简评里指出：“在众多支撑位中，指数目前点位与相对较远的近期波段低点支撑位之间的回落空间不足10%”、“指数20日均线金叉60日均线，在金叉节点仍有较强支撑。”其后指数展开震幅约5%的横盘震荡，回落幅度并不大。并在20日均线金叉60日均线的金叉节点附近获得支撑，之后快速上涨，截止2025年6月30日收盘，最大涨幅超过12%。
- 指数目前在2025年3月14日形成的前期高点附近遇阻。指数在20日均线金叉60日均线的金叉节点附近获得支撑，连续三个交易日快速上涨，走出“红三兵”看涨K线组合，于2025年6月25日来到同年3月14日的前期高点压力位。此压力位同时是2025年1月22日到2025年3月14日之间历时30多个交易日反复震荡形成的箱体顶部压力位，也是黄金分割50%压力位处，压力较重。受此压制，指数震荡整理三个交易日，最大跌幅超过4%，目前回落至5日均线支撑位处。
- 指数日线技术形态进一步向好，尚无拉升结束迹象。指数目前5日、10日、20日、60日均线多头排列，齐头向上。5周均线金叉20周均线，5周均线与20周均线齐头向上。指数中短期均线趋势向好。均线一般作为平均成本，短周期均线处于长周期均线之上，说明短期做多力量活跃，行情或沿均线趋势运行。5日、10日、40日均量线多头排列，日线量能温和放大。日线MACD与周线MACD、月线MACD呈跨周期金叉共振，日线指标向好。指数最近三个交易日虽在前期高点附近震荡整理，但技术条件尚无明显走弱迹象。2025年5月16日的上一篇简评时，指数尚未突破60日均线，中短期均线尚未趋势向上，周线MACD也尚未金叉。相比之下，目前的技术条件进一步向好。
- 指数虽仍处2025年3月14日的压力位下，但大单资金较为活跃，或仍有震荡盘升动能。指数在2025年1月22日到同年3月14日间，历时30多个交易日横盘震荡形成一个箱体。但在这个箱体交易密集区中，大单资金累计净流入超300亿元，单日净流入超8亿元的多达9个交易日，在3月14日单日大单资金净流入超84亿元，金额可观。其后，在同年5月15日，大单资金单日大幅净流入超59亿元。在同年6月23日、24日、25日三个交易日中，指数不仅走出“红三兵”看涨K线组合，大单资金累计净流入超140亿元，金额可观。指数虽处2025年3月14日以及多重压力位下，但大单资金活跃，且大多没有较好获利机会。在此价位区间，做多力量活跃，蓄势充分后，或仍有震荡盘升动能。
- 风险提示：技术分析是对已有的行情进行统计、归纳、分析，是从当前市场量、价、线、形、位多个角度进行多空力量对比，是对稳定条件下，多空双方市场情绪、成本分布进行

相关研究

1.《证券板块技术条件有所向好，上涨空间大回落空间小——技术分析行业板块简评》

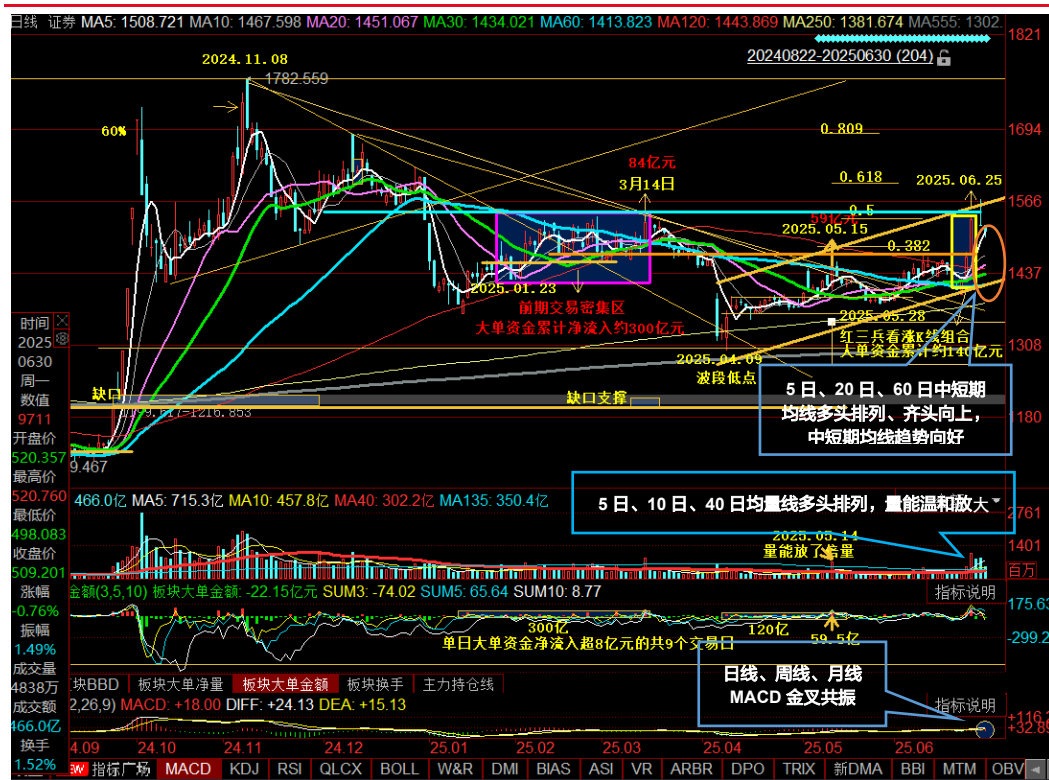
的判断评估，是对之前的行情运行规律进行的总结、应用。当市场突发较大的军事、政治、经济、自然灾害及其他较大利空时，多空双方猝不及防，市场准备不足，操作情绪易失控，技术分析可能失效。在行情分析中可以参考技术指标，但应用时仍需谨慎。

图1 证券板块上一篇简评观点回顾（日K线图）



资料来源：同花顺，东海证券研究所，截止于2025年6月30日

图2 证券板块日线技术条件进一步向好（日K线图）



资料来源：同花顺，东海证券研究所，截止于2025年6月30日

图3 证券板块虽处压力位下，但大单资金活跃（日 K 线图）



资料来源：同花顺，东海证券研究所，截止于 2025 年 6 月 30 日

一、评级说明

	评级	说明
市场指数评级	看多	未来 6 个月内沪深 300 指数上升幅度达到或超过 20%
	看平	未来 6 个月内沪深 300 指数波动幅度在-20%—20%之间
	看空	未来 6 个月内沪深 300 指数下跌幅度达到或超过 20%
行业指数评级	超配	未来 6 个月内行业指数相对强于沪深 300 指数达到或超过 10%
	标配	未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 指数在-10%—10%之间
	低配	未来 6 个月内行业指数相对弱于沪深 300 指数达到或超过 10%
公司股票评级	买入	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数达到或超过 15%
	增持	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数在 5%—15%之间
	中性	未来 6 个月内股价相对沪深 300 指数在-5%—5%之间
	减持	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数 5%—15%之间
	卖出	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数达到或超过 15%

二、分析师声明：

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，具备专业胜任能力，保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑，采用合法合规的数据信息，审慎提出研究结论，独立、客观地出具本报告。

本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论，不受任何第三方的授意或影响，其薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

署名分析师本人及直系亲属与本报告所涉及的内容不存在任何利益关系。

三、免责声明：

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规的公开资料或实地调研的资料，但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究人员个人出具本报告当时的分析和判断，并不代表东海证券股份有限公司，或任何其附属或联营公司的立场，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下，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多种金融服务。

本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读和参考。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议，任何形式的保证证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效，本公司亦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。本公司客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有，未经本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

四、资质声明：

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构，已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者，参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构，注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址：上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦
 网址：Http://www.longone.com.cn
 座机：(8621) 20333275
 手机：18221959689
 传真：(8621) 50585608
 邮编：200125

北京 东海证券研究所

地址：北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F
 网址：Http://www.longone.com.cn
 座机：(8610) 59707105
 手机：18221959689
 传真：(8610) 59707100
 邮编：100089