

静待靴子落地

□本报记者 徐伟平

昨日沪深两市大盘维持窄幅震荡，尾盘一度出现快速跳水。显然12月17日美联储将公布是否加息，市场在等待靴子落地，短期市场交投有所回落。分析人士指出，在美联储的靴子落地后，市场关注的焦点将重新回到国内，经济数据能否企稳和中央经济工作会议内容将成为市场关注重点，近期市场成交额有所萎缩，股指可能会继续磨底，寻求变局。

股指围绕3500点震荡

本周一沪深两市大盘强势反弹，沪指指以一根中阳重返3500点，随后两个交易日，股指便开启了3500点的小幅震荡，昨日小幅高开后，维持窄幅震荡，10点后震荡走高，最高上探至3538.69点，不过好景不长，尾盘再度出现跳水，一度翻绿，最低下探至3506.29点，尾盘跌幅收窄，震荡翻红，收报于3516.19点，上涨0.17%。与沪指指走势趋同，深成指则围绕12500点窄幅震荡，昨日微涨0.13%，收报于12511.03点。以成长军团为代表的中小创表现也相对平淡，中小板指数昨日上涨0.25%，收报于8344.35点。创业板指数上涨0.63%，收报于2763.12点。值得注意的是，沪深两市昨日成交额为7280.32亿元，不足8000亿元，仍然处在缩量盘局中。

从行业板块来看，28个申万一级行业指数中，有21个行业板块实现上涨，申万电子、采掘和化工指数涨幅居前，分别上涨1.76%、1.05%

磨底酝酿变局

美联储将祭出近10年来的首次加息，后续收紧政策的步伐有多快可能成为影响市场走势的关键因素。

值得注意的是，美联储加息靴子在本周四将落地，市场此前一直悬着的心也将平静下来，后续市场关注的焦点可能将重新转回到国内，而国内有两大看点将成为后市关注的焦点。一是，中国11月工业增速回升，终结此前两个月连续下滑态势。受购置税优惠政策的促进作用及企业去库存后生产恢复，汽车制造业增加值同比增长回升明显。此前经济数据一直缺

乏改善，从最新公布的数据来看，经济数据出现一定程度的好转，后续公布的经济数据将逐步验证经济是否真正企稳。二是，中央经济工作会议即将召开，预计供给侧改革将被强调，政策释放信号也将成为下一阶段布局热点的重要依据。

近期市场成交额有所萎缩，股指通过震荡磨底来消化利空消息，而当美联储靴子落地，随后国内政策面和经济面的变化再次落入投资者的视野，预计股指可能在震荡中寻求变局。

创业板指数收出三连阳

□本报记者 徐伟平

近期市场大幅波动，不过创业板指数表现较好，收出三连阳，突破多条均线的密集交江区域，再度逼近2800点。

创业板指数昨日小幅高开后，一度震荡回落，不过午后震荡走强，最高上探至2789.28点，尾盘涨幅有所收窄，收报于2763.12点，上涨0.63%。值得注意的是，创业板的成交额连续三个交易日小幅抬升，昨日达到464.46亿元。

从个股来看，昨日正常交易的437只创业板股票中，有322只股票实现上涨，其中美晨

科技、通光线缆、开元仪器等25只股票涨停，51只股票涨幅超过5%，88只股票涨幅超过3%。在下跌的109只股票中，光环新网、安硕信息和邦讯技术三只股票跌幅居前，分别为4.90%、4.08%和4.00%，6只股票跌幅超过3%。由此来看，创业板内部的赚钱效应依旧较好。

分析人士指出，从目前来看，市场仍处于存量博弈中，创业板是市场的“晴雨表”，内部结构性行情依然丰富，涉及互联网安全、工业4.0、充电桩等成长题材的创业板股票，在大幅回调反而出现布局良机，投资者可以紧抓热点，择机入驻。不过受制短炒心态和增量资金缺失，整体震荡格局还将延续。

两融余额两连增 融资青睐“中小创”

□本报记者 王威

12月2日以来，沪深两市两融余额连续回落，不过本周一以来，两融余额重归增长过程。截至12月15日，沪深股市两融余额报11715.43亿元，经过了此前连续回落之后，近期融资客情绪有所回暖，进而对市场人气的维持贡献较大，本周连续两个交易日融资买入占A股成交额的比值均超过了11%，为近期的高位。与周一融资客在行业板块中全面布局不同，周二行业分化有所加大。此外，从本周融资重点加仓的个股来看，资金依然对于“中小创”品种的青睐度较高，具备高送转、定增并购以及改革相关主题的股票成为当前融资客投资的重要思路。

两融资金助阵市场人气

12月15日，市场风格再度发生了切换，周一强势的权重品种被新兴产业板块替代，创业板也随之站上了本月以来的新高。市场人气再度活跃的背后是两融余额的连续回升，融资买入额占A股成交的比值升至11%以上，说明融

资交投活跃度的回升对于市场人气的恢复影响颇大。

据东方财富Choice数据，12月15日，沪深股市融资融券余额报11715.43亿元，较上个交易日增加了32.26亿元。其中，沪市两融余额报6889.26亿元，日增0.85亿元；深市两融余额报4826.18亿元，增加了31.42亿元。与深市两融余额增幅相对更大对应，周二深市各主要指数的表现均明显强于沪市，市场活跃品种也主要围绕以“中小创”为代表的主题题材股当中。

融资方面，本周二沪深股市融资余额报11686.17亿元，较前一交易日增加了33.23亿元。其中，当日融资买入额为194.61亿元，较前一交易日小幅增加0.76亿元，而融资偿还额则大幅增长108.65亿元至761.37亿元，致使周二的融资净买入额较周一大幅下降，仅33.24亿元。但自12月2日以来，沪深两市连续八个交易日遭遇融资净偿还，而昨日是本月以来实现首次连续净买入。

值得注意的是，周二沪深股市融资余额占A股流通市值的比值仅2.87%，为近期以来的相

对低位。但当目的融资买入额占A股总成交的比值达到了11.14%，虽然较周一的11.84%小幅下降，但依旧为11月下旬以来的最高位。由此可见，本周国内市场资金活跃度有所回落，而融资资金是维系场内人气的关键力量之一。

行业分化 融资客追击热点

相较于本周一所有行业均获得融资净买入的格局来看，12月15日行业板块之前出现了明显的分化，但与当日市场风格的强烈对比不同，融资客布局并未出现明显的大小亲疏之分。

12月15日，28个申万一级行业板块中有21个获得融资净买入。其中，通信、非银金融、纺织服装、计算机、轻工制造、公用事业、机械设备和电子板块的净买入额超过2亿元，具体金额分别为6.03亿元、5.90亿元、5.54亿元、4.37亿元、3.23亿元、2.72亿元、2.16亿元和2.11亿元。而当日遭遇融资净偿还的板块为国防军工、医药生物、建筑装饰、采掘、家用电器和钢铁，其中国防军工、医药生物、建筑装饰和采掘的净偿还额在1亿元以上，净偿还额分别为2.44亿元、1.87亿元、1.58

亿元和1.44亿元。

虽然从板块个股层面来看，融资客似乎并未出现二八风格的明显，但两融标的股融资余额增幅较快的股票依然以“中小创”品种居多。

据Wind资讯统计，本周两个交易日内，沪深两市共有62只两融标的股的融资余额增幅超过了2%。其中，众和股份、碧水源、劲嘉股份、粤传媒、罗顿发展、紫江企业和二六三本周融资余额的增幅均超过了10%，众和股份和碧水源两日内内的融资增幅更是高达109.55%和20.17%。从这62只股票分布的行业来看，医药生物、通信、有色金属、计算机和房地产的个股数量较多，分别为7只、6只、6只、5只和5只，在融资客的大举加持之下，这62只标的股的本周表现也相对更优，平均涨幅接近5%，涨幅最高的市北高新更是大到了23.98%。

值得注意的是，从这些股票所属的概念板块情况来看，高送转、定增并购以及改革相关的主题出镜率最高，在一定程度上显示出融资客近期追击的热点以及明年布局的主要方向。

虚拟现实概念强势领涨

□本报记者 王威

受益于互联网大会的召开，昨日互联网相关题材表现活跃。其中，虚拟现实指数昨日卷土重来，以3.03%的涨幅位居概念指数的首位。

昨日正常交易的29只虚拟现实成分股中有25只上涨，华讯方舟、东方财富和华力创通涨停，三安光电、欧菲光、易尚展示、顺网科技和水晶光电的涨幅也均在5%以上，而当日仅海格通信和宝信软件下跌，但跌幅均在1%以内。

在昨日的“互联网之光”博览会上，诺基亚展示了虚拟现实全景摄像机，可帮助用于执行采集全景视频内容，苏宁也将虚拟试衣间带来本次展览，可将向上购物的效果可视化。由此，昨日虚拟现实概念再度活跃。此前有机构预计，到2020年，全球AR市场规模为1200亿美元，VR为300亿美元。

兴业证券指出，2016年将是虚拟现实的元年，未来的路径已清晰可见。产品类型上，先由游戏起步，其后影视、社交等内容逐渐成形；先从有线、单机开始，再逐步发展为无线、互联网；先从B端渠道体验消费，再逐步向C端普及。短期将VR与特定场景应用结合的B端应用类、渠道类、硬件器件类标的将受益。长期来看，布局内容、平台与全产业链的有竞争力的公司占有先发优势。但同时分析人士提醒投资者，目前国内虚拟现实产业尚在发展初期，且短期涨幅已经较大。在当期市场风格快速轮动的背景下，不宜盲目追高。

电子板块表现活跃

□本报记者 李波

昨日行业板块涨多跌少。其中，电子板块表现活跃，多股涨停。

据wind资讯统计，昨日申万电子指数上涨1.76%，在所有行业指数中涨幅最大。成分股中，奥拓电子、厦门信达、晶方科技、信维通信、南大光电和万润科技涨停，高德红外和三安光电涨逾8%，远望谷和天孚通信涨逾7%。

近期增强现实、虚拟通信等热点不断发酵，相关电子类股票获得资金青睐；与此同时，紫光引领的全球化资产并购，也对电子板块带来正面提振。华融证券研报指出，尽管下游终端竞争更加激烈，但行业估值已经回落到更合理的位置，国产化趋势下的子行业需求提供了更多值得挖掘的机会。其中，对于集成电路板块，资本运作是贯穿明年全年的投资主线；可穿戴设备概念深入人心，运动健康类产品渗透率提升，市场规模将高速增长；增强现实、虚拟现实民用消费级产品仍处萌芽期，2016年是培养用户习惯、给消费者心理播种的时点，主题投资热点集中在多个产品发布会，相关标的股价将大幅偏离业绩，可考虑短期介入。

沪港通“北冷南热”延续

□本报记者 徐伟平

近期沪综指维持小幅波动，昨日小幅高开后，维持窄幅震荡，盘中最高上探至3516.19点，尾盘震荡回落，一度出现快速跳水，尾盘收报于3516.19点，上涨0.17%。与之相比，恒生指数连续震荡回落，昨日强势反弹，高开后维持高位震荡，收报于21701.21点，上涨2.01%。由此恒生AH股溢价指数连续两个交易日回调，昨日下跌2.13%，收报于141.74点。

从沪港通使用情况来看，“北冷南热”格局延续。沪股通出现4.74亿元净流出，额度余额为134.74亿元，额度余额占比为103.65%。与之相比，港股通则延续了此前的净流入势头，昨日使用额度为12.11亿元，额度余额为92.89亿元，额度余额占比为88.47%。值得注意的是，港股通连续7个交易日使用额度超过10亿元。

沪股通标的股中，昨日有244只股票上涨，264只股票下跌，明星电力、上海石化等7只股票涨停，中远航运跌停。港股通标的股中，昨日有219只股票上涨，54只股票下跌，大连港、上海石油化工股份、中国铝业和中升控股涨幅超10%。保利协鑫能源跌幅最大，为6.77%。

南京证券成交额超亿元

□本报记者 张怡

昨日，新三板成交情况好转，共有825只个股发生交易，合计成交额为8.48亿元，环比双双有所提升。而对成交额贡献最大的是南京证券，其昨日的成交额突破了亿元，达到了1.03亿元；其余个股成交相对平淡。以往多次蝉联成交冠军的联讯证券昨日成交4525.43万元，位居第二位；此外，明利仓储、中国康富、鑫融基和朗铭科技的成交额也均超过了2000万元。

涨跌幅来看，昨日全部新三板个股中有369只个股实现上涨，328只个股下跌，其中，金投金融涨幅最高，股价上涨17.20倍收于18.20元；泰通科技涨幅位居第二位，股价上涨15.83倍收于17元。此外，川农牧业、天图投资、桂林五洲、哲达科技的涨幅也分别达到了9倍、4.49倍、3.56倍和2.69倍。相反，中航新材、舜能润滑、壹加壹和鱼鳞图的涨幅均超过了84%。

指数方面依旧低迷，三板做市指数下跌0.16%收于1424.50点，成交额为4.39亿元，环比较为平稳。三板成指微涨0.04点收于1436.94点，成交额为5.83亿元。

净流出规模回升 谨慎情绪延续

□本报记者 李波

昨日沪深两市延续缩量震荡，据Wind资讯统计，昨日沪深两市净流出115.28亿元，规模环比回升。大部分行业板块遭遇净流出，电子板块逆市大幅吸金，电气设备、钢铁和农林牧渔板块也实现资金净流入，非银金融继续位居净流出排行榜榜首。分析人士指出，净流出规模环比下降反映出资金心态依然谨慎，快进快出和落袋为安意愿浓厚。不过，中小板和创业板在净流出规模环比提升的同时，资金净流入家数却出现环比小幅增加，折射资金扩大低吸范围、试探性布局迹象。囿于存量博弈，后市震荡还将延续，增量资金进场方能打破僵局。

净流出规模环比回升

昨日沪深两市大盘高开后震荡盘升，尾盘回落，中小创表现相对强势。截至收盘，上证综指报3516.19点，上涨0.17%；深证成指报

12511.03点，上涨0.13%；中小板指数报8344.35点，上涨0.25%；创业板指报2763.12点，上涨0.63%。

据Wind资讯统计，昨日沪深两市净流出115.28亿元，净流出规模环比周二明显上升。其中，特大单、中单和小单实现净买入，金额分别为1.60亿元、7094.92万元和114.57亿元，大单净卖出116.87亿元；开盘和尾盘分别净流出48.14亿元和7.33亿元。

沪深300、中小板和创业板均呈现净流出格局。具体来看，沪深300昨日净流出53.18亿元，较周二52.38亿元的净流出规模小幅上升，净流入个股从周二的96只减至94只。中小板昨日净流出6.70亿元，扭转了周二4.34亿元的净流入格局，不过资金净流入个股却从周二的312只增至315只。创业板昨日净流出9.79亿元，连续九个交易日净流出，规模环比周二的7.20亿元提升，不过净流入家数由周二的170家增至211家。

机构积极买入 阳光城涨停

房地产板块昨日震荡回调，但依然有部分个股表现强势。其中，阳光城放量涨停，龙虎榜数据显示，昨日五家机构买入该股。

阳光城昨日以8.40元开盘，反弹后强势震荡，10:40左右快速拉升并封死涨停板，收报9.21元。该股昨日成交7.16亿元，量能环比显著放大。

深交所昨日盘后披露的公开信息显示，昨日阳光城前五大买入席位均为机构专用席位，华泰证

券股份有限公司上海澳门路证券营业部的卖出行金额最大，为7755.38万元。

分析人士指出，近期澳洋顺昌连续走强，机构资金入驻，股价有望保持强势，建议投资者回调时再介入。(徐伟平)

机构积极买入 阳光城涨停

房地产板块昨日震荡回调，但依然有部分个股表现强势。其中，阳光城放量涨停，龙虎榜数据显示，昨日五家机构买入该股。

阳光城昨日以8.40元开盘，反弹后强势震荡，10:40左右快速拉升并封死涨停板，收报9.21元。该股昨日成交7.16亿元，量能环比显著放大。

深交所昨日盘后披露的公开信息显示，昨日阳光城前五大买入席位均为机构专用席位，华泰证

券股份有限公司上海澳门路证券营业部的卖出行金额分别为1.11亿元、7642.38万元、4236.60万元、3202.39万元和2822.80万元；前五大卖出席位中，只有第三席为机构专用，卖出金额分别为1383.26万元，其余四席均为营业部席位，卖出金额分别为7041.17万元、1733.81万元、728.20万元和656.32万元。

中央政治局会议再提楼市去库存，提出通过加快农民工市民化，推进以满足新市民为出发点的住房制度改革，扩大有效需求，稳定房地产市场。政策暖风支撑，加上多机构大笔买入，阳光城短期有望延续强势。(李波)

中广核入主 大连国际连续涨停

大连国际自12月15日复牌以来，连续两个交易日收出一字涨停板，股价也由停牌前的13.15元，至昨日收盘时涨至15.92元。两个交易

日内成交额分别仅为3640万元和1010万元，显示资金惜售情绪十分浓厚。

大连国际之所以连续地量一字涨停与其14日晚间发布的公告密切相关：公司拟以8.77亿元非公开发行合计4.85亿股，作价42.5亿元收购中广核核技术等持有的7家公司股权；并拟以10.46亿元/股向中广核核技术等非公开发行募集配套资金不超过28亿元。交易完成后，中广核核技术将成为公司控股股东，中广核集团成为公司实际控制人。

分析人士指出，本次交易完成后，大连国际将成为中国光和集团旗下首个国内A股上市公司，公司业绩将大幅提升。再加上国家对于核能核电产业的扶持力度逐渐加大，以及场内浓厚的惜售情绪，短期该股的强势表现料延续。(王威)