

3600点失而复得

举牌退潮成长重启 震荡造就冬播良机

□本报记者 李波

周四，前期强势的举牌概念熄火，一度拖累大盘大幅调整；不过，3600点下方存在明显支撑，创业板尾盘发力率先翻红，沪综指3600点失而复得。分析人士指出，市场回调主要缘于连续超买后的技术修复、年末资金面趋紧加剧存量博弈，以及前期高点和上方年线压力；但“钱多+资产荒”背景下市场系统性风险有限，加上政策暖风提升风险偏好，春季行情可期，震荡盘升走势将延续。短期市场热点或再度切换至成长股，不过市场风格总体仍将呈现蓝筹和成长轮动的格局。操作上不宜追高，建议逢震荡低吸布局。

沪指3600点失而复得

受险资举牌概念退潮及最后一批打新分流的扰动，昨日市场早盘震荡回调，沪指在盘中一度失守3600点；不过午后市场止跌企稳，尾盘创业板强势翻红，带动沪指收复3600点。

截至昨日收盘，上证综指报3612.49点，下跌23.60点，跌幅为0.65%；深证成指报12932.37点，下跌75.50点，跌幅为0.58%；中小板指数下跌0.45%，报收于8517.34点；创业板指数上涨0.43%，报收于2795.78点。沪深两市分别成交3154.21亿元和4341.38亿元，量能环比均出现显著萎缩。

申万一级行业指数跌多涨少，17只下跌，

11只收红。其中，化工、农林牧渔和电子指数涨幅居前，分别上涨0.63%、0.45%和0.44%；非银金融、国防军工和房地产指数跌幅居前，分别下跌2.32%、1.84%和1.45%。

wind概念指数涨跌互现，土地流转、芯片国产化和苹果指数涨幅居前，分别上涨3.25%、2.62%和1.93%；金控平台、举牌和冷链物流指数跌幅居前，分别下跌2.07%、1.82%和1.81%。

昨日，前期大涨的险资举牌概念在消息面扰动和获利回吐的共振下大幅回调。作为近期市场主流热点，举牌退潮一度拖累大盘下挫跌破3600点。不过，午后指数的止跌企稳反映3600点下方支撑力度较强，量能环比萎缩，而尾盘创业板的发力更加凸显轮动市特征，热点切换延续了市场的交易热度和赚钱效应。在增量资金有限的格局下，蓝筹和成长股的跷跷板效应显著，随着蓝筹股展开回调，近期持续休整的成长股再度获得资金垂青。

震荡盘升 逢低布局

前期持续反弹后，获利回吐意愿上升，大盘技术面超买信号显现，存在修复需求。与此同时，年底资金面趋于紧张，本轮打新资金尚未解冻，加上最后一只新股申购，市场不具备连续上涨的动能。更何况，沪综指面临着前期高点和上方年线的双重压力，缺乏增量资金驰援必然选择回调蓄势。于是，随着举牌概念的退潮，沪深两市继周三尾盘跳水后，昨日一度大举回撤。短期来看，市场快速上攻态势将告一段落，步入震荡休整阶段。

不过，不论是“钱多+资产荒”逻辑的深入人心，还是中央经济工作会议释放的积极政策信号，抑或对跨年行情和春季躁动的良好预期，都意味着市场系统性风险有限，资金大幅减仓动力不足，逢低布局意愿较浓。在宽松货币政策延续、去库存去产能加码、产业利好不断出台的大背景下，市场中期趋势整体向好，震荡盘升格局依然明确。因此，短期调整成为加仓和布局良机，后市打新资金解冻回流将助推市场继续冲击前高和年线。

随着蓝筹股休整，近期跑输主板的题材股昨日逆势逞强，短期料重新活跃。当然，市场风格天平也并非就此锁定成长，大小轮动仍将延续。成长股受益结构转型、产业利好以及资金偏好，但受制高估值；蓝筹股具备去产能、险资举牌以及春季切换预期，但囿于增量资金。鉴于二者均不具备绝对优势，并且市场存量博弈氛围浓厚，因此大盘蓝筹和小盘成长股轮番表现，此消彼长将成为近期市场常态。在震荡轮动之间，操作上不宜跟风追涨，建议波段操作，逢低吸纳优质品种。

创业板指数逆市收红

□本报记者 李波

昨日创业板指数早盘跟随大盘回调，不过午后强劲回升，尾盘翻红，一度触及2800点，大幅跑赢主板。

创业板指数昨日以2775.99点小幅低开，之后震荡调整，最低下探至2735.97点，午后震荡上行，尾盘加速上攻并翻红，最高升至2801.57点，最终收报2795.78点，上涨0.43%。

438只正常交易的创业板股票中，有265只上涨，其中，清水源、康耐特、亿通科技、云意电气等24只股票涨停，山鼎设计和地尔汉

宇上涨9%，共有44只股票涨幅超过5%；169只下跌个股的跌幅均未超过5%，朗玛信息、易联众、顺网科技、理邦仪器、雅本化学和光力科技跌逾4%，其余个股跌幅均在3%以下。

举牌风向切换，创业板指数近期持续跑输主板。不过随着昨日举牌概念的退潮，蓝筹股休整信号明显，存量资金再度腾挪推升成长股，创业板涨停家数大增，赚钱效应显著升温。风格轮动预期下，创业板短期有望迎来阶段性反弹窗口；不过年底资金落袋为安有所提升，预计反弹仍将在震荡中前行。

两融余额难守1.2万亿大关

□本报记者 张怡

12月23日，沪深两融余额收于12056.69亿元，环比上升了120.51亿元，连续三日的增长额度超过了300亿元。这是11月27日之后两融余额首次站在1.2万亿元上方，与近期蓝筹股的频繁异动密切相关。不过，伴随着非银金融、房地产和家用电器等前期强势板块的获利回吐，预计两融规模的连续增长势头将中止。随着年底的临近，震荡市波动中赚钱较为困难，低吸等待春季行情更为适宜。

两融余额升至1.2万亿元

23日，融资余额为12024.46亿元，环比提升了119.71亿元，这已经是融资余额连续第三个交易日维系近百亿元的环比增长额度。融资买入热度的提升是主要原因，23日的融资买入额

为1222.83亿元，已经连续三个交易日超过了千万元，且环比上一日的1008亿元进一步提升。上一次融资买入额超过1200亿元是在11月20日。

昨日两融规模的扩张主要系非银金融板块所致。行业方面来看，28个申万一级行业中，有26个行业均获得了融资净买入，其中，非银金融、医药生物行业的融资净买入额遥遥领先，分别达到了25.76亿元和10.20亿元；电子和化工行业的融资净买入额也均超过了7亿元。相反，国防军工和农林牧渔行业则呈现出融资净偿还状态，净偿还额分别为4292.59万元和3181.58万元。

个券方面券商股也是独领风骚。23日，广发证券、中信证券和长江证券的融资净买入额最高，分别为5.10亿元、4.27亿元和2.77亿元；同时，格力电器、乐凯胶片和华文传媒的净买入额也均超过了2亿元。相反，阳光城和奥飞动漫的融资净偿还额均超过了亿元，分别为1.32亿元和1.07亿元。

昨日两融规模尽管仍旧维系上行态势，但ETF方面，主要标的呈现出融资净偿还状态。数据显示，华泰柏瑞沪深300ETF、华夏上证50ETF、嘉实沪深300ETF的净偿还额分别为4363.48万元、113.97万元和271.05万元。

两融余额或现反复

由于非银金融股的两融余额占比较大，对两融市场的影响也举足轻重，因而近期对两融规模的稳步提升起到带动作用。但是23日的行情已经显出乏力态势，非银金融股几乎独撑大盘，其余板块则不再跟涨而选择回调，市场分歧和调整压力加大，赚钱效应明显萎缩。而周四的行情显示，周三领涨的非银金融领跌，房地产、家用电器等前期涨幅较好的蓝筹板块也均跌幅居前，资金获利回吐动力较强，由此预计两融余额连续增长势头可能在周四中止。

而另一方面来看，尽管周三行业板块中仅有金融和家电板块收红，但是两融资金却并未放弃对下跌板块的布局，这也意味着资金并未放弃对行情的参与，部分敏锐资金已经开始布局春季攻势。而近期休整的优质成长股，或许正积蓄着向上的动力。

诚然，机构对于1月份行情普遍持有乐观态度。而从往年1月份的行情来看，七成以上概率给投资者带来稳定收益。当前蓝筹股的举牌及其引发的赚钱效应搅动着资本浑水，牵引着场内外跃跃欲试的投资资金。伴随着市场不确定性的逐步减少、政策红利的逐步释放，1月份或许才是观望资金等待良好机遇。此外，兴业证券指出，重要股东在明年1月份重获“减持”自由之前，有意通过高送转预案或资本运作做大市值。并指出，现阶段仍是为明年布局优质成长型标的的窗口期。

防城港核电二期工程正式开工 助力制造强国 核电蓄势待发

□本报记者 徐伟平

华龙一号（HPR1000）示范机组——广西防城港核电二期工程于2015年12月24日正式开工建设。防城港3、4号机组是英国布拉德韦尔B项目的参考电站，防城港二期工程的开工将为华龙一号走向国际市场奠定关键基础。核电是中国高端制造的又一名片，2016年将有望步入快速发展期，映射在A股上，核电板块前期调整较为充分，短期伴随着行业景气度持续提升，值得投资者关注。

防城港核电二期开工

2015年12月24日，随着中国广核集团防城港核电3号机组浇筑第一罐混凝土，华龙一号（HPR1000）示范机组——广西防城港核电二期工程正式开工建设。防城港3、4号机组是英国布拉德韦尔B项目的参考电站，防城港二期工程的开工将为华龙一号走向国际市场奠定关键基础。

2014年12月，国家能源局批复同意中广核广西防城港核电二期工程按2台机组论证，采用华龙一号技术方案。2015年12月16日，国务院总理李克强主持召开的国务院常务会议决定，对中广核广西防城港红沙核电二期工程华龙一号三代核电技术示范机组予以核准。

2015年10月，在国家主席习近平出访英国之际，中广核与法国电力集团（EDF）正式签订了英国新建核电项目的投资协议。根据协议，中广核将要主导建设的英国新建核电项目布拉德韦尔B项目亦将采用华龙一号核电技术，并把防城港核电二期工程作为其参考电站。

作为我国西部第一座大型商用核电站，防城港核电站规划建设6台百万千瓦级压水堆核电机组，一期工程建设2台单机容量为108万千瓦的压水堆核电机组，二期工程采用装机容量为118万千瓦的华龙一号技术。目前，防城港核电站1号机组已于2015年10月25日并网发电，即将投入商业运营，2号机组进展良好。

主题投资料将兴起

从市场空间来讲，截至2015年第三季度，我国在运核电机组共计27台，在建核电机组共计24台，以2020年在运5800万千瓦，在建3000万千瓦，单台百万千瓦机组建设周期5年计算，则未来5年至少需开工建设37台机组左右，且2016年必须开工7台机组左右。根据核电“十三五”规划初稿，到2030年我国核电发电占比从目前的2%提高到8%~10%，经测算，未来5年内我国核电设备制造市场规模超过2000亿元，而2020年到2030年的核电设备投资额将达到2500亿元。

同时，随着核电发展更加完善，我国正向核电强国进军，主要体现在：技术障碍基本扫除，掌握自主知识产权，同时内陆核电启动信号也愈加明显；设备及零部件已经从依靠进口转化为国内基本自主，同时积极进行技术、资本输出；除了核电项目的建设和运营，我国在前段核燃料开采制造以及后段乏燃料后处理方面积极

动作，给安全合理利用核能打下更为坚实的基础，从而促进行业的持续加速发展。

A股市场上，前期成长军团和蓝筹群体相继领涨，而主题投资一度被投资者忽略，核能核电板块前期调整较为充分，部分龙头股已经连续盘整接近一个月，短期伴随着行业景气度持续提升，A股的主题投资料将兴起，值得投资者关注。

有分析指出，对雾霾形成贡献最大的是燃煤与燃油，目前资源禀赋上完全能够替代煤电的就是清洁、稳定的核能核电。伴随全球能源结构的调整，更多国家核电发展条件的成熟，以及日本福岛核事故影响的淡化，继1965~1985年间全球第一波开工浪潮后，预计新一轮全球核电大发展将来临。核电是中国高端制造又一名片，其发展进入黄金时代，建议投资者关注从事核一级主管道、主泵泵壳等核岛领域具备核心技术优势的企业，建议关注核电设备业务占比较高（或者未来占比提升），具备高技术壁垒、实现进口替代的个股。

沪深300失守5日线

□本报记者 王威

昨日市场明显转弱。大盘在低开后一路震荡回调，非金融、房地产、建筑等权重蓝筹股更是集体砸盘，沪深300指数一度跌破3800点关口，午后虽然受到题材股回暖带动，而企稳回升，但沪深300指数依旧表现低迷，最终收于3829.40点，下跌0.96%，跌破5日均线位置，并且在沪深交易所核心交易指数中跌幅居前。成交方面，沪深300昨日成交2036.84亿元，较周三大幅缩量。

昨日正常交易的285只沪深300成分股中，仅有87只上涨。其中，盐湖股份和石基信息涨停，中国宝安、北京银行和神州泰岳的涨幅分别为5.25%、4.77%和4.51%，鲁信创投和康得新也分别上涨了3.72%和3.15%，其余股票的涨幅则均不足3%。下跌的194只股票中，共有13只股票的跌幅在5%以上，金地集团、东兴证券、金风科技、同仁堂和西部证券等前期热门股票跌幅居前。

不难发现，昨日调整幅度较大的股票主要集中在举牌概念股当中，举牌概念的全面熄火对于权重板块的拖累较大。这也与存量博弈格局下，大盘股上涨乏力及板块的轮动有关，而且短期内快速上涨后，本身整固需求也显著升温。不过整体来看，险资布局蓝筹股的脚步并未终止，在大小盘轮动背景下，预计蓝筹股后市仍将有所表现。

土地流转概念领涨

□本报记者 王威

昨日市场触底反弹，午后题材股强势回暖，135个概念指数中有64个上涨。其中，土地流转指数昨日一路震荡上扬，表现强势，大涨3.25%，成为概念板块中仅有的一个涨幅超过3%的指数，同时也创下了6月29日以来的新高。

昨日正常交易的13只成分股中仅大东海A下跌，跌幅为1.90%。上涨的12只股票中，海岛建设涨停，福建金森、永安林业、升达林业和亚盛集团分别上涨了8.53%、7.11%、5.36%和3.82%，其余股票的涨幅则不足3%。

政策预期快速升温是土地流转概念昨日爆发的主要推动力量。12月23日的国务院常务会议明确提出，部署推进农村一二三产业融合发展，以结构性改革强农惠农。而且农村经济工作会议也将于本周召开，除了明年的一号文件外，农村一二三产业融合、土地改革、农村电商和现代农业也是市场关注度较高的热点问题。

分析人士指出，每年年末历来对于农业板块的炒作及关注度就较高，伴随着政策助力，预计土地流转等农业主题将反复活跃，拥有较大土地资源的上市公司值得投资者关注。

蓝筹股遭资金获利了结

□本报记者 张怡

昨日，沪深两市资金净流出了317.38亿元，环比上一日的391亿元有所缩减。同时赚钱效应也进一步萎缩，全部A股中仅有679只个股获得了资金净流入。其中，以非银金融和房地产为代表的权重蓝筹板块成为资金撤离的主区域。

分市场板块来看，昨日沪深300遭遇了121.85亿元的资金净流出，环比周三的额度31.74亿元大幅增长，是12月9日以来的新高，可见资金获利回吐动力较强。昨日仅有59只沪深300成分股获得资金净流入，环比缩近半。创业板昨日资金净流出了17.63亿元，环比上一日的99.87亿元明显缩减，获得资金净流入的个股有161家，环比大幅提升。中小板昨日资金净流出66.99亿元，环比缩近半，不过获得净流入的个股数有所减少。

28个申万一级行业均遭遇了不同程度的资金净流出，其中银行、轻工制造、钢铁和休闲服务板块的净流出额较低，均未超过3亿元；而非银金融、房地产行业则分别净流出了58.34亿元和34.73亿元。计算机、医药生物、交运、电子等板块也均净流出超过13亿元。

个股来看，昨日北京银行、中国宝安和得利斯的净流入额最高，分别为2.99亿元、2.15亿元和2.12亿元。相反，中信证券、兴业证券和伊利股份的净流出额居前，分别达到了7.04亿元、6.31亿元和4.23亿元。

新三板成交小幅回升

□本报记者 张怡

昨日，新三板有822只股票发生交易，合计成交额为10.68亿元，总体保持稳中有升的格局。指数方面，三板做市指数昨日延续周二的低迷态势，下跌0.38%收于1417.20点，成交额为6.27亿元，环比有所提升。

成交额方面，昨日新三板中有20只股票成交额突破千万元。其中，明利仓储均担保和连城数控的成交额位居前三位，分别为7871.28万元、6404.81万元和6133.90亿元；同时，东海证券和金润科技的成交额也均超过了3000万元。

涨跌幅来看，昨日西南办中有339只个股实现上涨，有333只个股下跌。其中，海天物流、帝联科技和司珈瑞涨幅居前三位，分别上涨600%、512.65%和360%；此外还有逸舒制药和鑫融基的涨幅超过1倍，分别上涨了3.2倍和1.5倍。相反，华韩整形、安畅网络和绿创环保的跌幅居前，分别下跌99%、89.05%和85.10%。

迈克生物2015年度利润分配预案为：以公司董事会审议通过分配方案时的总股本为基数，以不少于当年实现的可分配利润的20%进行现金分红（含税），同时以资本公积金向全体股东每10股转赠20股。不过，昨日主力借高送转利好出货的迹象明显，短期波动风险提升，操作上不宜追高。（李波）

转型教育行业 电光科技连续涨停

7月16日起停牌的电光科技12月23日复牌以来，连续收出两个一字涨停板，股价由停牌前的32.51元上涨至39.34元，阶段涨幅达21.01%，但两日成交仅为1287.07万元。

推动电光科技连续强势涨停的与公司的两则公告有关。12月22日晚间，电光科技发布公告称，公司拟以38.46元/股，发行243万股，并支付现金，合计作价1.3亿元，收购上海雅力信息科技

有限公司100%股权；拟发行148万股，并支付现金，作价0.75亿元，收购上海乐迪网络科技有限公司100%股权；合计募集配套资金2.05亿元。公司还宣布，拟设立总规模为5亿元的产业投资基金用于教育行业的并购。此外，公司还于日前发布了高送转预案，拟每10股转增12股。

分析人士指出，雅力科技与乐迪网络均属于教育行业，公司此番收购后，主营业务将增加教育培训、教育咨询、留学服务、在线英语教育服务等业务，并对公司业绩产生一定影响。考虑到复牌后资金的惜售情绪较浓，再加上当前恰逢高送转炒作热情升温，叠加兼并重组利好，短期股价料仍将保持强势。（王威）