

创业板指延续反弹

□本报记者 李波

昨日市场风格重回“八二”，题材股全面开花，创业板指数继续反弹。

创业板指昨日以2718.25点小幅高开，之后震荡走高，盘中最高升至2764.80点，午后震荡回落，涨幅收窄，最终收报2745.70点，上涨1.34%。创业板指数昨日成交448.35亿元，量能环比小幅放大。

438只正常交易的股票中，有332只上涨，其中，润新科技、华昌达、亿通科技、中科创达、赛摩电气等15只股票涨停，蓝盾股份涨逾8%，美亚柏科和海兰信涨逾7%，共有38只股票的涨幅超过了5%。下跌的101只股票当中，万福生科跌幅最大，为3.32%，其余股票跌幅均在3%以下。

分析人士指出，昨日创业板指数跑赢主板，风格再度轮动，量能放大反映资金参与热度环比上升。在结构转型的大背景下，以创业板为载体新兴产业股票受益改革推进和产业利好，较长一段时间都将是结构性行情的主角。不过短期多空因素交织，市场震荡蓄势，创业板波动率也将加大。

沪股通净流入逾4亿元

□本报记者 王威

在连续三个交易日的净流出后，昨日沪股通转为净流入状态。据Wind资讯数据，昨日沪股通净流入4.11亿元，额度剩余125.89亿元，一定用额度占比为3.16%。港股通则实现连续第35个交易日的净流入，具体净流入金额为14.41亿元，较周一小幅回落。当日额度余额为90.59亿元，已用额度占比13.72%。

沪港两市大盘昨日双双小幅下挫。上证综指低开于3518.13点，上午维持红绿窄幅震荡走势，最高触及3529.96点，但午后股指再度震荡跳水，最低一度跌破3500点整数关口，下探至3496.85点，尾盘一度展开反抽，但最终仍以绿盘收报，下跌0.29%至3510.35点。恒生指数昨日则在低开后快速走高，但午后及收盘前两度出现迅速跳水，收报21274.37点，下跌0.17%。由此，恒生AH股溢价指数昨日下跌1.44%，收于144.83点。

沪股通标的股昨日有277只上涨，244只下跌。其中，辽宁成大涨停，奥瑞德、浪潮软件和东方通信的涨幅超过了7%，另有8只股票的涨幅在5%以上。港股通昨日则有119只上涨，155只下跌，阿里健康、信义光能、富力地产和高银金融的涨幅在4%以上，具体涨幅分别为4.63%、4.59%、4.45%和4.12%。

通信行业强势再现

□本报记者 徐伟平

本周一券商股强势反弹，掀起涨停潮，不过昨日券商股纷纷震荡回落，而通信板块异军突起，接过了领涨大旗。

申万通信指数昨日小幅高开，震荡上行，盘中最高上探至3413.93点，此后维持高位震荡，尾盘涨幅有所收窄，收报于3400.04点，上涨2.41%，涨幅在28只申万一级行业指数中位居首位。

52只正常交易的指数成分股中，有46只股票实现上涨，占比超过8成。海能达、亿通科技、盛路通信、邦讯技术和梅泰诺涨停，14只股票涨幅超过5%，24只股票涨幅超过3%。在下跌的6只股票中，恒宝股份跌幅最大，为1.59%，其余个股跌幅相对较小。

消息面上，欧洲物理学会新闻网站“物理世界”11日公布了2015年度国际物理学领域的十项重大突破。中国科学技术大学教授潘建伟、陆朝阳等完成的“多自由度量子隐形传态”的研究成果名列榜首。量子通信是人类所能掌握的最保密的通信技术。其安全性毋庸置疑，在军事、国防、金融等信息安全领域有着重要的潜在应用价值和乐观发展前景。受益于量子通信的炒作，申万一级行业中，通信行业昨日表现强势。

分析人士指出，从虚拟现实到量子通信，题材热点切换速度加快，建议投资者不要盲目追涨，逢低逐步介入。

新三板成交降温

□本报记者 张怡

昨日，新三板中成交股数增多，但是个股成交额明显下降。三板做市指数结束连阴格局，上涨0.04%收于1426.81点；成交额为4.13亿元，环比也有所下降。三板成指下跌0.22%收于1436.91点。

新三板中周二共有808只个股发生交易，数目较以往有所增多；不过合计成交额仅为7.93亿元，环比明显降低。个股的成交额均表现不够突出，明利仓储的成交额最高，全天成交仅为6545.72万元，这一水平与以往日内单只个股的最高成交额相比较低；此前多日蟬联成交冠军的联讯证券昨日仅成交了3968.65万元，位居第二位；此外，虎彩印花、金海股份和蓝海科技的成交额均超过了2000万元。

涨跌幅方面，昨日新三板中有369只个股实现上涨，有317只个股下跌。其中，志向科研股价上涨5倍收于6元，成交额仅为1.8万元，是昨日涨幅最高的个股；润龙包装、林产科技和美特桥梁的涨幅也均超过了2倍；远航合金、康沃动力、北望农牧、壹加壹和长江绿海的涨幅也均超过了1倍。相反，金投金融、盖特佳和京西创业的跌幅居前，分别下跌94.70%、90.05%和85.95%。

市场新闻

Market News

缩量难破盘局 等待春季攻势

为代表的机构者调整持仓结构引发的波动等。

另一方面，市场二八风格的快速轮换，凸显了存量资金波段操作特征，热点轮动进一步提速，而且大盘蓝筹股本身也不具备持续上涨的动力。而这都不利于市场的持续表现。

不过市场普遍对于明年一季度持有乐观预期，投资者可趁当前震荡格局“冬播”。兴业证券指出，行情调整期是耐心审慎地为明年布局优质成长型标的窗口期，建议投资者基于

量子通信概念接棒领涨

□本报记者 王威

本周二，市场风格再度发生切换，题材热点表现活跃。134个Wind概念板块中有129个实现上涨，其中量子通信指数昨日涨幅高达5.43%，其余概念板块的涨幅均未超过4%。

量子通信指数昨日高开后快速震荡上行，此后至收盘维持高位震荡走势，最终以5.43%的涨幅位居概念指数的首位。昨日正常交易的9只成分股涨幅均在4%以上。其中，神州信息、华工科技和福晶科技强势涨停，蓝盾股份、三力士、中天科技和华夏幸福的涨幅也均在5%以上，新海宜和皖能电力涨幅相对较小，但也均超过了4%。

近期有关量子通信领域的利好消息不断。上周三谷歌宣布，与NASA合作将D-Wave2X电脑利用量子演算法解题，计算速度达普通计算机芯片装置的1亿倍。12月11日，欧洲物理学会新闻网站“物理世界”公布了2015年度国际

市场情绪改善

峰过境，利空因素正在逐步兑现，本周一市场情绪转暖，此前滞涨的蓝筹股成为资金博弈突破口，市场现“二八”分化，两融余额明显回升。虽然市场当前受制增量资金短缺，难以持续大涨；但系统性风险同样有限，并且基于对春季行情的预期，资金大幅主动减仓的概率不大。因此，市场整体呈现震荡蓄势、热点轮动的运行特征。在情绪阶段性改善但风险偏好尚未显著上行的背景下，预计融资客仍偏好快进快出的“短炒”策略，后市两融余额仍将呈现区间震荡格局。

行业全面实现融资净买入

12月14日，28个申万一级行业板块全面实现融资净买入。具体来看，非银金融板块的融资净买入遥遥领先，达到34.70亿元，计算机、传媒和有色金属板块的融资净买入额紧随其后，分别为10.38亿元、8.80亿元和7.54亿元，电子、医

资金快进快出

综合板块的净流入金额居前，超过3亿元，分别为7.60亿元、5.70亿元和3.51亿元。在出现资金净流入的20个行业板块中，非银金融板块和有色金属板块的净流出额居前，超过10亿元，分别为33.94亿元和10.93亿元，显著高于其他行业板块。值得注意的是，非银金融和有色金属板块恰恰是本周一的领涨龙头，资金快进快出，短期获利后便选择快速离场。

资金快速进出

从个股来看，昨日净流入金额前五的股票是保千里、紫江企业、江特电机、蓝盾股份和华工科技，净流入金额分别为3.09亿元、2.79亿元、2.60亿元、2.03亿元和1.75亿元，从市值来看，这5只股票没有一只典型的大盘股。从涉及的题材热点来看，受益于无人驾驶炒作的保千里涨停，受益于量子通信炒作的华工科技涨停，受益

沪指运行于2850—4000点

A股市场层面，东北证券认为2016年股市与GDP脱钩乃至逆向，低利率下的配置和博弈需求驱动市场的上行和波动。上证指数可能的核心区间将运行于2850—4000点。东北证券策略首席分析师陈股表示，影响市场流动性状况的因素主要来自三个方面：总量货币政策投放、存量资产配置调节、杠杆运用情况。从这三个因素的展望来看，2016年来自流动性因素对市场的支撑可能要明显弱于2015年。

2016年政策导向由国家牛市向让市场自我修复、自我调节的方向过渡。政策面对股市稳中偏多，但上市公司基本面以及估值水平制约市场。

配置方面，东北证券建议，在周期类板块中选择三条线索进行配置：一是作为稳增长中流

缩量难破盘局 等待春季攻势

幅分别为2.25%、1.27%、0.80%、0.38%和0.12%，这些板块周一表现均十分强势。相反，周一疲弱回调的新兴产业板块昨日表现不俗，通信、综合、计算机、房地产、休闲服务、电子、传媒、商业贸易和纺织服装指数的涨幅均超过了1%，其中通信、综合和计算机指数的涨幅在2%以上。Wind概念板块昨日亦涨多跌少，134个概念指数中上涨的有129个，量子通信、网络安全、传感器和4G指数的涨幅更是超过了3%。

两市个股也依旧维持普涨状态，上涨个股共1750只，下跌股票仅720只，其中有67只个股封死涨停，较上个交易日小幅减少。不过两市量能依旧维持在低位状态，沪深两市昨日分别成交2762.75亿元和4382.85亿元，合计成交额仍维持在7000亿元水平。

存量盘整格局延续

在周一以金融股为代表的蓝筹股短暂发力拉抬后再度步入休整，而“中小创”品种强势回归，再度成为场内焦点，市场风格发生巨变。分析人士指出，短期内市场盘整格局仍将延续，板块热点轮动也随之提速，市场赚钱难度增大，投资者应逢低择优布局受国家政策扶持的新兴产业品种，选定后持股待涨，不宜追高。

一方面，无论周一市场加速拉升，亦或是昨日盘中的快速跳水，资金均未出现明显的跟进。再加上月底前仍有8只新股待申购，二级市场短线资金分流压力较大，从上一轮资金回流情况看，密集打新潮下，解冻资金回流十分有限。另外，兴业证券表示，近期市场调整中成交明显萎缩，剔除停牌个股，全市场约3/4的股票已经缩量至过去一个月最大成交金额的1/3以下。资金面主要扰动因素包括，岁末年初资金做账回表压力；年末排名考核过后，公募基金

两融余额回升

日后重现，反映市场情绪转暖。

据Wind数据，截至12月14日，沪深两市融资融券余额11683.17亿元，较前一个交易日增加141.54亿元。沪深两市双双环比回升：沪市两融余额6888.41亿元，较前一交易日增加75.67亿元；深市两融余额64794.76亿元，较前一交易日增加65.87亿元。

融资方面，沪深两市融资余额11652.94亿元，环比增加141.13亿元。当日买入额为793.85亿元，较前一交易日的597.88亿元显著提升；当日偿还额为652.72亿元，较前一交易日的606.52亿元小幅增加。由此，当日融资净买入141.13亿元，扭转了此前连续八个交易日的融资净偿还格局。

此前两融余额连续八个交易日的下降，反映市场谨慎情绪持续上升。不过，随着美联储加息靴子即将落地、中央经济工作会议临近、打新洪

风格频繁切换

本周市场风格频繁切换，继周一蓝筹军团领涨后，昨日“中小创”发威，而蓝筹板块则表现低迷。在此背景下，场内资金的布局方向也出现改变，昨日从蓝筹军团中流出后，转而流入中小板中，资金来回腾挪造就了大小盘股的此消彼长。昨日沪深300出现52.38亿元资金净流出，净流入家数为96家，较前一个交易日减少了107家。净流出家数为191家，较前一个交易日增加了108家。中小企业板昨日出现4.34亿元资金净流入，净流入家数为312家，较前一个交易日减少了35家。净流出家数为370家，较前一个交易日增加了35家。创业板昨日出现7.20亿元资金净流出，净流入家数为170家，较前一个交易日减少了42家。净流出家数为268家，较前一个交易日增加了42家。

从行业板块来看，28个申万一级行业中，有8个行业板块实现资金净流入，计算机、通信和

路”将为中国经济增长提供强劲动力。

他表示，供给侧改革主要包括劳动力、土地、管理、资本以及技术五大要素。应该由市场力量来决定这些要素的分配。“一带一路”，包括陆地、海洋两条大动脉。其血管是陆上高铁、海上远洋货轮，拉动国内的过剩的产能；血液是亚投行和丝路基金。

东北证券认为明年全球经济缓慢复苏，经济的不同步、政策的不平衡性有所加剧。未来中国经济下行压力仍较大，东北证券预计GDP增速或回落至6.5%附近，CPI在1.5%左右。在强调需求侧的同时，加强了供给侧改革的力量。经济进入一个周期特征淡化的阶段，增速徘徊于去产能与新需求之间的波浪式放缓。“十三五”规划实施第一年，供给侧改革、金融强化对实体的支持；注册制落地，去杠杆、去刚兑、去产能，结构性风险增大。

A10

□本报记者 王威

继周一大盘股爆发，带领两市强劲反弹之后，昨日市场风格再度发生切换，周一逞强的金融、采掘等权重品种昨日纷纷“熄火”，而计算机、电子等新兴产业则强势“补位”，创业板也因此创下本月以来的新高。不过近两个交易日市场量能依旧维持低位，量价配合不佳，再加上后续面临的资金面压力，以及存量格局下，市场内部热点轮动的进一步加快，都表明当前市场的缩量盘整态势暂时难以破局。建议投资者择优布局“十三五”规划重点扶持的新兴产业品种。在轮动提速的背景下，投资者注意不要追高，择优坚守。

小盘股回潮 沪综指险守3500点

上证综指昨日微幅低开，盘初券商、煤炭、银行等板块便表现低迷，因而拖累大盘上午在3500点上方展开红绿窄幅震荡走势，随着权重股走势分化加剧，以及量能的不断萎缩，盘中摸高3529.96点后，受制于20日均线压力回落，午后股指持续震荡回落，盘中更是一度快速下探，并跌破了3500点关口，最低触及3496.85点后反弹，在触及平盘位置后再度跳水。最终，上证综指收报3510.35点，下跌0.29%

而昨日房地产和新兴产业板块表现活跃，深市个主要指数的表现因而明显强于沪市。深证成指昨日上涨0.76%，收报12495.25点。题材股则全面爆发，创业板指高开高走并创出了本月新高2764.80点，最终上涨1.34%至2745.70点。中小板综指也不甘落后，昨日收于13168.53点，涨幅达1.32%。

昨日28个申万一级行业指数中仅非银金融、银行、钢铁、采掘和建筑装饰指数下跌，跌

□本报记者 李波

截至12月10日，沪深两融余额11683.17亿元，环比回升，结束了之前的“八连降”，当日融资净买入格局重现。28个申万一级行业板块全面实现融资净买入，其中，非银金融强势吸金，计算机、传媒和有色金属的融资净买入额居前。分析人士指出，两融余额的回升反映投资者情绪改善，利空因素的逐步兑现消化以及中央经济工作会议即将召开，有助于提振市场风险偏好。不过，囿于增量资金短缺，市场短期震荡和轮动格局仍将延续，两融余额阶段性反弹后也将继续呈现震荡走势。

两融余额“八连降”后回升

“八连降”后，12月14日沪深两市两融余额环比回升，融资净买入格局也在时隔八个交易

净流出金额逾70亿元

沪深两市净流出资金达到73.30亿元，开盘净流出资金为21.42亿元，尾盘净流出资金为2.19亿元。净流入家数为1015家，较前一个交易日减少了309家。净流出家数为1500家，较前一个交易日增加了315家。

明年经济缓慢复苏

著名经济学家吴稼祥在会上表示，过去30年，中国经济的增长动力主要来自于政府推动和人口红利。但政府推动已经不可持续，劳动力人口下降使得人口红利消失。需求侧三驾马车现在来看已经难以拉动经济增长，中国经济增长亟须找到新动力，而供给侧改革以及“一带一

股市有风险，请慎重入市。 本版股市分析文章，属个人观点，仅供参考，股民据此入市操作，风险自担。