

财富早知道

一、行情复盘

涨跌表现					
上涨		平盘		下跌	
2314		167		2968	
涨停板			跌停板		
66 支	82 支	-19. 51%	27 支	27 支	-0. 00%
昨日	前日	环比	昨日	前日	环比
破发&破净个股数&占比			近 1 年创新高&新低个股数&占比		
破发个股	574 (11. 13%)		创新高个股	109 (2. 11%)	
破净个股	324 (6. 28%)		创新低个股	115 (2. 23%)	

二、投资策略

A 股当前正处于“牛市中继”阶段，2026 年中长期资金入市等政策性利好依然可期，而价格中枢回暖、内需复苏以及产业创新带来的盈利增长将有助于市场走向全面牛市。短期来看，随着地缘政治风险的缓和以及中美政策预期的逐步落地，明年 A 股的跨年配置行情有望提前启动，围绕“春躁”布局，可重点关注科技+“反内卷”两条主线。以上建议，仅供参考。

三、全球股指

权益市场

道琼斯 2025-12-15	48416. 56 -0. 09%	英国富时 100 2025-12-15	9751. 31 +1. 06%
纳斯达克 2025-12-15	23057. 41 -0. 59%	德国 DAX30 2025-12-15	24229. 91 +0. 18%
标普 500 2025-12-15	6816. 51 -0. 16%	法国 CAC40 2025-12-15	8124. 88 +0. 70%

商品

COMEX 黄金期货	+0. 14%，报 4334. 30 盎司
WTI 原油期货	-1. 43%，56. 52 元/桶
VIX 恐慌指数	+4. 96%，报 16. 51

外汇

离岸人民币汇率 2025-12-15	中间价汇率	变动值
	7. 04337	-0. 04%
美元指数 2025-12-15	指数	变动值
	98. 28200	-0. 11%

四、隔夜市场动态

1、宏观政策

1) 《求是》杂志发表习近平总书记重要文章《扩大内需是战略之举》

财联社 12 月 15 日电，12 月 16 日出版的第 24 期《求是》杂志将发表中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平的重要文章《扩大内需是战略之举》。这是习近平总书记 2015 年 10 月至 2025 年 10 月期间有关重要论述的节录。文章指出，扩大内需既关系经济稳定，也关系经济安全，不是权宜之计，而是战略之举。实施扩大内需战略，是保持我国经济长期持续健康发展的需要，也是满足人民日益增长的美好的生活的需要。要加快补上内需特别是消费短板，使内需成为拉动经济增长的主动力和稳定锚。

文章强调，大国经济的优势就是内部可循环。要牢牢把握扩大内需这一战略基点，使生产、分配、流通、消费各环节更多依托国内市场实现良性循环。扩大内需和扩大开放并不矛盾。国内循环越顺畅，越能形成对全球资源要素的引力场，越有利于构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，越有利于形成参与国际竞争和合作新优势。要把扩大内需战略同深化供给侧结构性改革

有机结合起来，供需两端同时发力、协调配合，形成需求牵引供给、供给创造需求的更高水平动态平衡。

2) 商务部等 6 部门印发《促进服务外包高质量发展行动计划》加强领军企业培育

财联社 12 月 15 日电，商务部等 6 部门印发《促进服务外包高质量发展行动计划》，目标到 2030 年，培育一批具有国际竞争力的服务外包龙头企业，建设一批创新能力强、特色优势产业明显的服务外包集聚区，服务外包数字化、智能化、绿色化、融合化发展水平进一步提升，吸纳就业人数显著增长。服务外包成为创新提升服务贸易、创新发展数字贸易的重要组成部分。培育一批具有较强国际竞争力的服务外包领军企业和具有独特竞争优势的中小服务外包企业，引导企业在新兴领域布局产业生态，积极参与全球产业分工合作。支持领军企业利用接包渠道、品牌标准等方面优势，带动中小企业参与国际竞争。支持信息技术外包企业深入赋能制造业数字化转型，未来三年在全国范围内培育一批服务外包领军企业，支持相关政策向领军企业倾斜。指导地方政府利用现有资金渠道支持服务外包发展，在确保资金安全的情况下简化企业申报程序。

3) 证监会：启动实施深化创业板改革 加快科创板“1+6”改革举措落地

财联社 12 月 15 日电，近日，中国证监会党委书记、主席吴清主持召开党委（扩大）会议，传达学习中央经济工作会议精神，结合全国金融系统工作会议要求，研究部署证监会系统贯彻落实举措。会议强调，坚持改革攻坚，不断提高资本市场制度包容性吸引力。启动实施深化创业板改革，加快科创板“1+6”改革举措落地。推动私募基金行业高质量发展，尽快落地商业不动产 REITs 试点，研究推出新的重点期货品种。坚持扶优限劣，加快打造一流投资银行和投资机构。稳步扩大制度型开放，优化合格境外投资者制度和互联互通机制，提高境外上市备案质效。

2、行业动态

1) 国家统计局：1-11 月全国固定资产投资（不含农户）444035 亿元 同比下降 2.6%

财联社 12 月 15 日电，国家统计局数据显示，1-11 月份，全国固定资产投资（不含农户）444035 亿元，同比下降 2.6%；扣除房地产开发投资，全国固定资产投资增长 0.8%。分领域看，基础设施投资同比下降 1.1%，制造业投资增长 1.9%，房地产开发投资下降 15.9%。全国新建商品房销售面积 78702 万平方米，同比下降 7.8%；新建商品房销售额 75130 亿元，下降 11.1%。分产业看，第一产业投资同比增长 2.7%，第二产业投资增长 3.9%，第三产业投资下降 6.3%。民间投资同比下降 5.3%；扣除房地产开发投资，民间投资下降 0.7%。高技术产业中，信息服务业，航空、航天器及设备制造业投资同比分别增长 29.6%、19.7%。11 月份，固定资产投资（不含农户）环比下降 1.03%。

2) 最高检：加强新兴领域知识产权司法保护 强化新质生产力发展司法保障

财联社 12 月 15 日电，最高检召开党组扩大会传达学习贯彻中央经济工作会议精神，会议强调，各级检察机关要切实把思想和行动统一到党中央对经济形势的科学判断和决策部署上来，准确理解和把握新形势下做好经济工作的规律性认识以及明年经济工作的总体要求、政策取向和重点任务等，找准检察工作切入点和着力点，依法全面履行法律监督职责，求真务实、担当实干，以高质效履职服务保障经济社会高质量发展。坚定不移贯彻总体国家安全观，依法严厉打击危害国家安全犯罪、严重暴力犯罪，坚决维护国家安全和社会稳定。依法维护社会主义市场经济秩序，依法严惩严重经济金融犯罪，深化违规异地执法和趋利性执法司法专项监督，维护市场公平竞争，保护合法权益，促进构建亲清政商关系，营造更优法治化营商环境。加强新兴领域知识产权司法保护，强化新质生产力发展司法保障。

3) 外汇局：保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定 维护国际收支基本平衡

财联社 12 月 15 日电，国家外汇管理局党组传达学习中央经济工作会议精神，会议强调，要维护外汇市场稳健运行。坚持守牢底线，加强外汇市场宏观审慎管理和预期引导，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定，维护国际收支基本平衡。运用人工智能、大数据等赋能智慧监管，精准打击外汇领域违法违规活动。完善外汇储备经营管理，保障外汇储备资产安全、流动和保值增值。

3、公告淘金

- 1、一品红：拟最高或达 15 亿美元出售参股公司美国 Arthrosi 公司 13.45% 股权
- 2、中钨高新：金洲公司拟投资 3.19 亿元实施微钻技术改造项目和新建 AI PCB 用超长径精密微型刀具产能
- 3、星华新材：与国腾公司签署战略合作协议 将在量子科技领域展开合作
- 4、鹏鼎控股：2026 年拟向泰国园区投资合计 42.97 亿元并同步投建包括高阶 H DI（含 SLP）、HLC 等产品产能
- 5、紫光国微：成立中央研究院 主要研究发展方向为具身机器人等应用的端侧 AI 芯片新架构、新模型和高效算法研究等

五、隔夜市场公告速递

重要股东增持股

名称	变动比例（占流通股比例）	名称	变动比例（占流通股比例）
孚日股份	0.15%	鲁银投资	0.20%
航发控制	1.70%	同济科技	1.17%
桐昆股份	0.32%	节能国祯	1.18%
中炬高新	1.03%	雪天盐业	0.92%
金融街	0.24%	华菱钢铁	0.23%

分红转送

名称	业绩类型	名称	业绩类型
海看股份	10 派 5.2 元	明星电力	10 派 0.4 元
祥生医疗	10 派 3 元	华信新材	10 派 1 元
世运电路	10 派 3 元	贵州茅台	10 派 239.6 元
五粮液	10 派 25.78 元	德冠新材	10 派 2 元
伊利股份	10 派 4.8 元	圣农发展	10 派 3 元

重要股东减持股

名称	变动比例	名称	变动比例
三晖电器	1.28%	华金资本	1.00%
航发控制	1.70%	嘉禾美连	1.94%
吉祥航空	2.00%	北京人力	1.02%
奥海科技	2.53%	海川智能	1.36%
圣诺生物	1.28%	亿嘉和	1.16%

大比例解禁

名称	解禁比例(占流通股比例)	名称	解禁比例(占流通股比例)
星源卓镁	11.32%	欧克科技	299.76%
燕东微	33.03%	龙图光罩	37.26%
万源通	35.27%	科隆新材	26.75%
宁波远洋	81.00%	博苑股份	58.75%
佳驰科技	270.42%	品高股份	76.38%