

财富早知道

一、行情复盘

涨跌表现					
上涨		平盘		下跌	
1091		57		4302	
涨停板			跌停板		
46 支	64 支	-28.13%	39 支	27 支	+44.44%
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	599（11.61%）		创新高个股		59（1.14%）
破净个股	333（6.45%）		创新低个股		153（2.97%）

二、投资策略

新一轮政策部署护航，A 股跨年行情可期：一方面，未来国内经济政策有望持续发力，经济增长有望保持在合理区间，进一步夯实资本市场繁荣发展的基础；另一方面，政红利释放，有望提振市场信心，进一步吸引各类资金积极流入；此外，从历史来看，“十三五”和“十四五”开局之年 A 股市场均有不错的表现，历史上开局之年的积极表现有望在 2026 年得到延续。行业配置方面，关注 TMT 和先进制造板块；若受外部因素影响，短期内市场偏震荡，则可关注防御及消费板块。以上建议 仅供参考。

三、全球股指

权益市场

道琼斯 2025-12-16	48114.26 -0.62%	英国富时 100 2025-12-16	9684.79 -0.68%
纳斯达克 2025-12-16	23111.46 +0.23%	德国 DAX30 2025-12-16	24076.87 -0.63%

标普 500 2025-12-16	6800.26 -0.24%	法国 CAC40 2025-12-16	8106.16 -0.23%
----------------------	-------------------	------------------------	-------------------

商品

COMEX 黄金期货	-0.07%，报 4332.20 盎司
WTI 原油期货	-2.60%，55.05 元/桶
VIX 恐慌指数	+0.00%，报 16.50

外汇

离岸人民币汇率 2025-12-16	中间价汇率	变动值
	7.03623	-0.10%
美元指数 2025-12-16	指数	变动值
	98.21400	-0.07%

四、隔夜市场动态

1、宏观政策

1) 住建部：要在更大范围内推广应用智能建造

财联社 12 月 16 日电，住房和城乡建设部 12 月 16 日在湖北省武汉市召开全国智能建造工作会，深入贯彻党的二十届四中全会、中央城市工作会议精神，全面总结智能建造试点城市的实践成果，交流经验做法，部署大力发展智能建造，推动建筑业高质量发展。会议要求，要在更大范围内推广应用智能建造，更加注重政策机制协调，加强建筑业高质量发展顶层设计，因地制宜地确定发展重点并精准施策；更加注重标准规范引领，增强标准规范的引领力和约束力，逐步提升工程建设的精细化、集约化水平；更加注重法规制度建设，梳理完善有关规章制度和政策文件，加强对新型建造方式的引导和支持；更加注重组织方式完善，因地制宜推广工程总承包、建筑师负责制，提高建筑产品和服务附加值；更加注重人才队

伍培养，加快培育建筑产业工人队伍，大力推进智能建造学科建设，打造一支高技能、专业化的新型人才队伍。

2) 市场监管总局：研究制定“首违不罚”“轻微免罚”清单

财联社 12 月 16 日电，目前市场监管总局正在研究制定“首违不罚”和“轻微免罚”清单。如何精准界定“首违”和“轻微”？市场监管总局新闻发言人、新闻宣传司司长王秋苹在例行新闻发布会上表示，《清单》为“首违不罚”“轻微免罚”设定了刚性门槛。首违是指两年内，经营主体无同类违法记录；轻微则必须同时满足后果轻微、及时改正等硬性条件。这既是划出红线的戒尺，也是标清底线的路标。通过清单化管理，既给经营主体提供容错空间，也为执法人员提供清晰指引，目标就是实现标准统一，“一把尺子量到底”。今年 1 月，市场监管总局发布两类免罚清单，明确 8 类首违、4 类轻微违法免予处罚。近期拟推出第二批免罚清单，新增 3 类首违、4 类轻微违法免罚情形。据市场监管有关负责人介绍，《清单》划清了免罚边界，让执法既有力度、更有温度，同时，执法也要守住底线，“不罚”不等于“不管”。王秋苹表示，对触碰例如食品安全、公共安全等底线的行为，坚持零容忍；对主观恶意的行为，绝不姑息；对重复违法的行为，绝不放任。免罚绝不等于免责。整改必须落实，责任必须到位。

3) 经合组织预计 AI 投资热潮将提振生产率 但贸易不确定性依旧存在

财联社 12 月 16 日电，经合组织(OECD)秘书长马蒂亚斯·科尔曼表示，推动全球经济增长的人工智能(AI)投资热潮将持续下去，并带来较长期的利好。科尔曼在接受采访时表示：“我们的确预计人工智能领域的投资水平将持续增长一段时间。从中长期来看，随着人工智能在经济领域的加速普及和应用，我们确实预期其将对生产率增长产生显著的积极影响。”不过科尔曼同时指出，经合组织预计明年全球经济增速将从 2025 年的 3.2%放缓至 2.9%，贸易方面的负面影响可能加剧。“我们确实看到相当程度的下行风险，”他强调。“关税影响尚未完全显现，贸易不确定性持续存在，同时还存在一系列其他的结构性压力。”

2、行业动态

1) 社保基金会党组：充分发挥长期资金、耐心资本作用 更好支持科技创新和 产业创新深度融合

财联社12月16日电,社保基金会党组召开会议传达学习中央经济工作会议精神。会议强调,一是要持续深入学习习近平总书记重要讲话和会议精神,与学习贯彻党的二十届四中全会精神结合起来,准确把握精神实质和实践要求,进一步坚定信心、积极作为,推动党中央决策部署在理事会落地落实。二是要稳妥审慎抓好基金投资运营。紧密跟踪国内外宏观经济和资本市场形势,科学有效开展资产配置,稳健做好各大类资产投资。充分发挥长期资金、耐心资本作用,在守住安全底线的基础上,积极服务国家发展需要,更好支持科技创新和产业创新深度融合。三是要着眼长远谋划推动基金事业发展。围绕“十五五”规划建议提出的重要要求和中央经济工作会议部署的重点任务,系统谋划社保基金事业“十五五”规划,统筹抓好各项重点工作落实,推动社保基金事业高质量发展。

2) 事关直播电商、食品安全 这些市场监管新规将发布

财联社12月16日电,市场监管总局召开的四季度例行发布会上介绍,近期,将有一系列新规陆续发布实施。为规范平台经济,两部新规《直播电商监督管理办法》《网络交易平台规则监督管理办法》拟于近期出台,将进一步让监管有据、发展有序。涉及食品安全的两项制度《食品委托生产监督管理办法》《食品销售连锁企业落实食品安全主体责任监督管理规定》也即将发布。另外市场监管总局还将公布新修改的《禁止垄断协议规定》,出台《制止滥用行政权力排除、限制竞争行为规定》,加强反垄断反不正当竞争工作,为各类经营主体营造更加公平、透明、可预期的发展环境。为加强和保障纤维制品质量安全监管,修订后的《纤维制品质量监督管理办法》即将发布,将更好适应产业发展和监管需要。

3) 船舶行业数字化转型促进中心成立大会在京举办

财联社12月16日电,2025年12月12日,船舶行业数字化转型促进中心成立大会在京举办。工业和信息化部装备工业二司司长徐春荣指出,船舶行业是现代化产业体系重要组成部分,推进行业数字化转型意义重大,工信部围绕政策引领、

技术攻关、应用创新方面开展系列工作，取得显著成效。面向下阶段工作，他要求促进中心发挥好政策实施“推进器”、应用推广“加速器”和产业生态“放大器”作用，为推进船舶行业高质量发展贡献更多力量。

3、公告淘金

- 1、华昌达：与上海交大智能制造研究院、上海智能制造功能平台公司签署战略合作框架协议 开展具身智能及人形机器人的联合研发等
- 2、协创数据：拟斥资不超过 90 亿元采购服务器 主要用于为客户提供云算力服务
- 3、盛洋科技：子公司 FTA 与某全球最大卫星公司签署南美项目合作协议
- 4、彩讯股份：拟共同投资设立投资基金 专项投资于某人形机器人公司
- 5、神思电子：中标关联方项目预计金额 1.99 亿元

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%
恒逸石化	3.39%	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
新大正	10 派 1.5 元	华帝股份	10 派 1 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%
尚泰科技	1.02%	精达股份	1.27%
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%
美农生物	18.42%	品高股份	76.38%