

**核心提示：**周三早盘两市小幅反弹后回落，沪指围绕昨日收盘价窄幅震荡；午后沪指震荡重心有所下行，收盘勉强收于3100点上方，各大指数延续小跌。临近年底，预计近期市场延续震荡整理，继续在控制仓位的前提下关注前期热点品种，适当关注国企改革、旅游酒店、电子信息等板块。

## 策略前瞻

### 大盘弱势震荡，关注国企改革等板块

周三早盘两市小幅反弹后回落，沪指围绕昨日收盘价窄幅震荡；午后沪指震荡重心有所下行，收盘勉强收于3100点上方，各大指数延续小跌。截止收盘，上证指数下跌0.40%，深证成指下跌0.42%，沪深300指数下跌0.44%，中小板指数下跌0.28%，创业板指数下跌0.58%，两市共成交3515亿，成交量再刷近3个月新低。盘面上各大行业板块小涨小跌表现平淡；两市39只股涨停，61只股涨幅超过5%，5只个股跌停，21只股跌幅近5%。综合来看，今日市场延续缩量整理，交投持续低迷。

消息面上，保监会副主席梁涛表示绝不允许保险公司成为内部控制人的融资平台，绝不能使保险成为少数投机者短时间内聚敛巨额财富的工具，绝不能把保险办成富豪俱乐部；保监会近日暂停华夏人寿、东吴人寿互联网保险业务，同时，将对全部9家已报送万能险整改报告的公司，派驻检查组进行现场核查，根据核查情况采取进一步的监管措施；结合之前恒大人寿、前海人寿已经被保监会采取监管措施，监管呈现加码趋势。国务院日前印发“十三五”国家信息化规划，国家互联网信息办公室发布了《国家网络空间安全战略》，这是我国首次发布关于网络空间安全的战略。央行今日将进行单日净回笼600亿元，为连续四日净回笼，合计净回笼2850亿元。

今日市场延续缩量整理走势，盘面上没有领涨品种，前期共享单车、AR红包、混改等市场热点全部沉寂，整体交投清淡。近期市场持续缩量，观望氛围浓厚，主要受到防风险背景下监管升级影响，包括前期加强银行理财产品及委外业务监管、证监会将与公安部的联合行动严厉打击“老鼠仓”、内幕交易、操纵市场等行为，以及近期保监会对保险资金万能险监管升级；我们认为，多层次监管升级降低了短期市场风险偏好，部分题材股的炒作出现收敛；此外，央行净回笼资金导致近两日国债逆回购利率大幅回升，也显示当前年末资金面偏紧。临近年底，预计近期市场延续震荡整理，继续在控制仓位的前提下关注前期热点品种，适当关注国企改革、旅游酒店、电子信息等板块。

| 多空看板 | 行业板块 | 主要观点  |
|------|------|---|
| 关注板块 | 国企改革 | 北京市国资委日前出台在国有控股混合所有制企业开展员工持股试点的实施办法，明确员工出资方式包括货币出资、科技成果入股。员工持股总量原则上不高于公司总股本的30%，单一员工持股比例原则上不高于公司总股本的1%。北京市国资国企改革加速推进。12月21日，中石油官网发布消息，在集团第十五次全面深化改革领导小组会议上，发布了《集团公司市场化改革指导意见》和《集团公司混合所有制改革指导意见》。近日，《四川省深化国有企业改革实施方案》正式发布。作为四川地方国企新一轮改革的“路线图和时间表”，该方案首次指出到2020年地方国企资产总额要达到4.8万亿元。其中到2017年底四川省属国企资产总额、营业收入、利润同比增长10%以上。近期，山东、浙江、广西、等地相继明确了改革路线图，地方国企改革呈现加速趋势。建议投资者重点关注。 |
|      | 旅游酒店 | 12月26日晚间，国务院印发《“十三五”旅游业发展规划》，提出到2020年，旅游市场总规模达到67亿人次，旅游投资总额2万亿元，旅游业总收入达到7万亿元。《规划》提出，推动出境旅游目的地国家和地区简化签证手续、缩短签证申办时间，扩大短期免签证、口岸签证范围。数据显示，2016年上半年，我国旅游市  |

|  |             |   |
|--|-------------|---|
|  |             | 场规模稳步扩大，国内旅游 22.36 亿人次，比上年同期增长 10.47%；入出境旅游 1.27 亿人次，增长 4.1%；上半年实现旅游总收入 2.25 万亿元，增长 12.4%。从长远来看，旅游投资仍是迎合消费升级的朝阳产业，未来前景可期。建议投资者重点关注。   |
|  | <b>电子信息</b> | 26 日，湖南省长沙市人民政府与华为技术有限公司在望城区签订战略合作协议，共同建设长沙华为云计算数据中心，推动长沙智慧城市、平安城市建设，构建长沙智能制造云平台、文化创意云平台和商贸物流云平台，推动云计算和大数据产业创新发展，打造全国云计算应用示范基地。上海市大数据技术与应用创新中心成立仪式 28 日在上海交通大学闵行校区举行。该中心是在上海市经信委的支持下，由上海交通大学发起成立，创新中心旨在以城市精细化管理为牵引、以大数据软件开源社区为抓手、以政务大数据共享为推动力，聚合产学研用资源，促进校企联合创新，推动上海大数据产业的发展。电子信息中的云计算、大数据等子板块有望持续获得政策支持，建议投资者重点关注。 |

(策略小组执笔：赖勇全、张日清)

## 个股雷达及荐股跟踪

### 深振业 A (000006): 深圳国资委直属的核心地产开发上市平台，可积极关注。

公司是深圳市国资委直属企业中仅有的两家较大规模的上市房地产公司之一，又是 A 股深圳国资委旗下房地产开发专业性程度较高的企业，与此同时深圳国资委对公司的持股比例较为适当，在保证控股地位的同时具有一定市场化的灵活性。2014 年 10 月，深圳市投资控股有限公司制定了关于深圳市国企改革的整体方案，要推动优势资源向金融服务、产业地产、新兴产业集中，并发展混合所有制。振业集团作为深圳市国资委直属大型企业，改革预期较强。另外，振业集团今年可结算资源较往年有大幅提升，预收款 14.5 亿 (+122%)，竣工产品 30 亿，均创近年新高，奠定业绩基础，预计全年结算收入 40-50 亿，同比翻番增长。珠三角地区为主的区域布局使得毛利率有望维持在行业平均水平之上的 35%-40%。今年合同销售规模预计超 41 亿，同比增 28%，回款十分健康。土地投资在 2013、2014 年提速，保障未来销售资源。公司是优先受益地方商业类国企改革的地区热点标的。可积极关注。

(刘弘毅)

### 丽江旅游 (002033): 大香格里拉旅游圈的战略明确，获华邦系举牌，未来前景值得看好。

公司是丽江地区最早从事旅游业开发和经营的企业，丽江及滇西北唯一的 A 股上市公司，经过多年的发展，公司已经构建了雪山旅游索道、五星级度假酒店、国际旅行社、旅游演艺等多项旅游业务，能够为游客提供旅游六要素“吃、住、行、游、娱”中前五大要素的综合性旅游服务企业。公司拥有较高品位的旅游资源优势和良好的经营业绩，公司的核心业务主要为索道板块、印象文艺演出、酒店三大板块，在区域内具有明显竞争优势。公司近期获自然人张一卓举牌，张一卓现任华邦汇医投资有限公司总经理、莱茵健康科技股份有限公司董事长、重庆华邦医亿科技有限公司执行董事兼总经理，持有华邦健康 1.92% 股权，是华邦健康实际控制人张松山之子。华邦系实为公司大股东雪山开发公司第二大股东，华邦系旗下拥有众多旅游资产且已在旅游产业深耕多年，后续资源合作值得期待。目前公司扼守大香格里拉旅游圈的关键节点泸沽湖，另一关键节点日喀则公司已签订合作协议；公司立足丽江，拓展大香格里拉旅游圈的战略非常明确，一旦未来成长空间值得期待。

(刘弘毅)

### 中兴通讯 (000063): 通信设备龙头，受益 5G，可积极关注。

公司拥有通信业界最完整的、端到端的产品线和融合解决方案，通过全系列的无线、有线、业务、终端产品和专业通信服务，灵活满足全球不同运营商的差异化需求以及快速创新的追求。作为全球实力领先的通信设备供应商，公司在 L 专利、合同方面积累颇丰，未来将直接受益 5G 投资。另外，公司在企业网以及云计算方面也有多点布局，看点较多。

(管伟)

### 荐股跟踪及操作建议

| 股票简称及代码       | 推荐日期      | 累计涨幅 (%) | 操作建议             |
|---------------|-----------|----------|------------------|
| 凯迪生态 (000939) | 2016/8/23 | 42%      | 携手中民投, 可继续持有     |
| 兴源环境 (300266) | 2016/8/26 | 29%      | 中标 PPP 订单, 可继续持有 |
| 山西汾酒 (600809) | 2016/9/30 | 20%      | 二线白酒优质企业, 可继续持有  |
| 安信信托 (600816) | 2016/9/28 | 19%      | 业绩快速增长, 可继续持有    |
| 中国中铁 (601390) | 2016/8/26 | 17%      | 工程基建龙头, 可继续持有    |

注: “累计涨幅”指首次推荐日至今日的期间累计涨幅, 提示卖出或减仓操作的个股短期将不再跟踪。以上个股当前操作建议仅供参考, 投资者可根据个人风格和持仓股票收益情况酌情操作。

(丘鸿杰)

## 新股提示

根据沪深交易所披露, 明天 (12 月 29 日) 有三只新股可以申购。建议投资者关注, 具体信息参见下表。

### 近期新股发行数据一览

| 股票简称 | 申购代码   | 网上申购日      | 发行价   | 发行总量 (万股) | 网上发行量 (万股) | 申购上限 (股) | 主营业务或产品       |
|------|--------|------------|-------|-----------|------------|----------|---------------|
| 移为通信 | 300590 | 2016-12-29 | 28.48 | 2000      | 2000       | 20000    | 移动通信产品终端及产品   |
| 荣泰健康 | 732579 | 2016-12-29 | 44.66 | 1750      | 1750       | 17000    | 按摩器具          |
| 清源股份 | 732628 | 2016-12-29 | 5.57  | 6845      | 2738       | 27000    | 太阳能光伏电站整体解决方案 |

数据来源: wind

特别提示: 以上数据或有变化, 请以发行公司《招股说明书》为准。

(丘鸿杰)

## 股指期货多空持仓

### 股指期货前 20 名结算会员成交持仓排名

| 合约: IF1701 |      |      |         | 交易日期: 20161228 |      |      |         |
|------------|------|------|---------|----------------|------|------|---------|
| 持买单量排名     |      |      |         | 持卖单量排名         |      |      |         |
| 名次         | 会员简称 | 持买单量 | 比上交易日增减 | 名次             | 会员简称 | 持卖单量 | 比上交易日增减 |
| 1          | 国泰君安 | 3528 | -25     | 1              | 中信期货 | 3746 | 69      |
| 2          | 中信期货 | 3337 | 26      | 2              | 海通期货 | 2585 | 15      |
| 3          | 银河期货 | 3258 | -20     | 3              | 广发期货 | 2386 | 18      |
| 4          | 华泰期货 | 2015 | -7      | 4              | 国泰君安 | 2062 | -84     |
| 5          | 永安期货 | 1260 | -44     | 5              | 银河期货 | 1713 | 19      |
| 6          | 海通期货 | 989  | 20      | 6              | 招商期货 | 1706 | 15      |
| 7          | 国投安信 | 917  | 95      | 7              | 上海东证 | 1105 | -29     |
| 8          | 五矿经易 | 892  | -4      | 8              | 华泰期货 | 1009 | -53     |
| 9          | 乾坤期货 | 841  | 0       | 9              | 兴证期货 | 929  | 13      |
| 10         | 宏源期货 | 790  | -15     | 10             | 永安期货 | 916  | -10     |
| 11         | 兴证期货 | 660  | -38     | 11             | 南华期货 | 749  | -4      |
| 12         | 中金期货 | 633  | -20     | 12             | 国投安信 | 668  | 22      |

|                 |      |       |            |              |      |       |             |
|-----------------|------|-------|------------|--------------|------|-------|-------------|
| 13              | 上海东证 | 592   | -3         | 13           | 光大期货 | 610   | 11          |
| 14              | 鲁证期货 | 542   | -34        | 14           | 国信期货 | 580   | -13         |
| 15              | 浙商期货 | 537   | 11         | 15           | 鲁证期货 | 469   | -32         |
| 16              | 广发期货 | 515   | 6          | 16           | 中金期货 | 430   | -2          |
| 17              | 申银万国 | 461   | -38        | 17           | 西部期货 | 357   | -53         |
| 18              | 南华期货 | 433   | 5          | 18           | 中信建投 | 288   | -5          |
| 19              | 招商期货 | 424   | 21         | 19           | 天风期货 | 279   | -1          |
| 20              | 光大期货 | 374   | 39         | 20           | 浙商期货 | 278   | -3          |
|                 |      | 22998 | -25        |              |      | 22865 | -107        |
| <b>上一交易日净空单</b> |      |       | <b>-24</b> | <b>当日净空单</b> |      |       | <b>-133</b> |

数据来源：中国金融期货交易所

(张日清)

## B 股动向

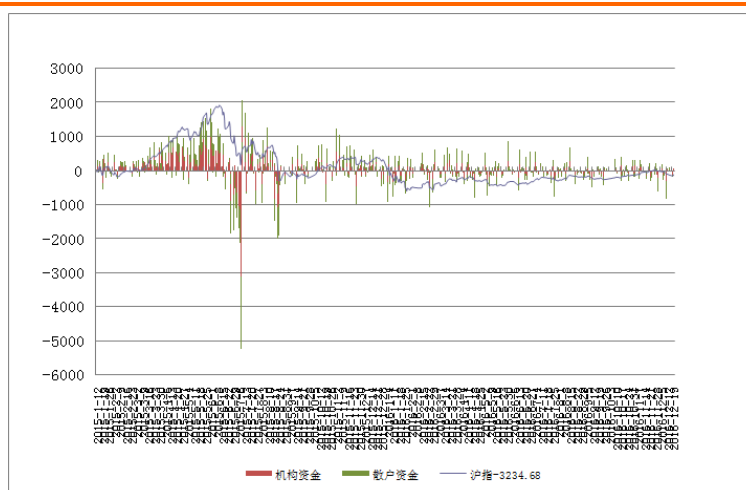
### 延续技术性震荡

周三沪深 B 股震荡分化，沪股缩量并创出新低，伊泰 B 股公告转让所持煤炭企业股权，消息引发股价破位大跌，也因此连累沪 B 指数，并形成了小范围的恐慌。今日午后传出国海证券余下四家机构未能签署协议的消息，年底的债务问题担忧仍困扰市场，伊泰 B 的股权转让或许也是债务压头的被迫之举。涨幅榜上深纺织 B 大涨较为侧目，今日公告子公司引入战略投资者，引发活跃资金追捧。此外深圳本地股皇庭 B 也有不错表现，我们近期反复提到深圳本地股面临两会召开前政策机遇，故相关品种投资者仍应持续关注。节前仅剩最后两个交易日，预期盘面继续震荡分化的概率较高。大的转机可能要待元旦节后，策略上建议多看少动观望为主。

(张鹏)

## 资金流向

资金流向与大盘趋势图



数据来源：全景网、中国中投证券北三环东路营业部整理

**免责声明：**《中投证券金理财》仅供中国中投证券客户参考，并不构成投资的依据。投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用本刊所载内容和信息，独立做出投资决策并自行承担相应风险，我公司及其雇员不对据此而引致的任何直接或间接损失负任何责任。投资者如有意见或建议，欢迎拨打中投证券客户服务电话 4006008008/95532，或电邮 ts@china-invs.cn。