

沪弱深强，A股开启“调仓换股模式”

前期领涨蓝筹股集体回调，下周行情还看小盘股题材股

3月3日，A股上演了先抑后扬的震荡走势，早盘沪指一度击穿20日线支撑并回踩3200点，午后才在创业板带动下跌幅收窄，并以十字星收盘。

从历史统计数据来看，3月中上旬上涨概率为65.22%，平均涨幅为0.55%，但近11年（2006年以来）大盘表现并不稳定，其中有6年是下跌的，跌幅最大的是2008年，跌幅超过15%。

3月中上旬资金避险需求大

早盘沪深两市双双跳空低开，其中沪指一度跌破了20日均线，不过午后下跌趋势逐渐减弱，深成指还成功实现翻红。

从过去11年3月中上旬历史数据来看，下跌概率还是非常。不过，这种下跌更多是市场心理层面造成的下跌，并不具备普遍规律性。因为在此期间，股市政策存在不确定性，所以投资者往往采取空仓或者减仓的方式来避险。

对于今年出现的沪弱深强的走势，广州万隆认为，从指数表现来看，市场沪弱深强现象十分突出，显然，主力正借机掀起了大规模调仓换股的惊人之举。

广州万隆认为，因为此前的一轮升势后，由于迟迟得不到增量资金驰援，存量环境下主力资金势必会避高就低选择补涨潜力大的题材来展开攻势，所以国企混改、军工这些前期热炒的

“两会”概念随着利好逐步落地兑现遭到获利盘持续派发，主力资金顺势调仓并蜂拥流入股价调整充分的小盘股，掀起了超跌反弹的浪潮。

小盘股下周或全面开花

3日当天，在沪指震荡回调之际，创业板、中小板却迎来了强势反弹。

早盘两市低开低走，沪指回踩3200点支撑后维持低位震荡，中小创表现强势，震荡走高。盘面上，题材股表现较强：北斗导航、无人机、特斯拉、锂电池、高送转、石墨烯等涨幅居前。贵金属、黄金概念、小金属、石油、钢铁、水泥建材、稀缺资源、银行等板块集体回调。

巨丰投顾认为，创业板在乐视网暴跌的背景下，强势红盘。中小板指数在顺丰控股大跌的背景下，再创年内新高，而主板在强周期股回调下，走势低迷。中小创在主板调整之际，逆市走强意义重大，后市小市值个股有望展开反弹。建议投资者高抛低吸，并继续关注中小市值个股的超跌反弹机会和国企改革主题。

今年以来，一二线蓝筹股成为股市上涨主力军，这也是推动大盘不断反弹的重要动力来源。不过，随着主力的调仓换股，上涨主力军或将转换成中小盘股。

■记者 黄文成



下一波行情会是小盘股的春天吗？

返还型健康险将停售？营销套路！

最近，很多人的朋友圈里都被“某保险返还型健康险停售”“保费上涨”等消息刷屏。

记者发现，返还型健康险是假停售。该消息源于多年前一则相关政策被断章取义后谣传炒作。不过，长沙确实有不少保险公司在进行新旧产品更替，部分保险公司借此“饥饿营销”。湖南省保险行业协会专家提醒，抢购所谓“停售”保险产品未必划算，市民切忌盲目跟风。

返还型健康险是假停售

“2017年将全面叫停中国境内所有返还型健康险，有病赔钱、无病返本的时代已经终结。此后所有健康类保险，重疾类保险，均为消费型。”日前，市民黄晓佳在朋友圈看到了这一条消息，这意味着，以后的健康险都像车险一样了，有事理赔，没事保费也就没了。她觉得这是条“重大”新闻，于是毫不犹豫转发了。

不过，记者核实发现，截至目前，中国保监会并未发布这一类监管政策，“全面叫停返还型健康险”是假消息。

记者了解到，最近长沙不少保险公司确实在进行新旧产品的更替，一些保险产品确实在不久后将退市。部分保险公司以“返还型保险停售”作为卖点进行营销。

近两年，万能险因为其较高的收益成为理财市场的新宠。不过，这种产品突出收益，保障功能却较低，背离了保险的风险保障和长期储蓄属性。为此，去年

保监会下发两则通知要求4月1日前全部停售不符合要求的保险产品。

记者了解到，受监管影响，不少不符合精算和监管要求的产品都会在4月1日前停止销售。

停售？涨价？都是营销套路

“4月1日后就上新产品了，保费会上涨，你有购买保险意向的，还是抓紧现在买吧。”“要买保险趁早了，4月1日后的新产品没有现在的划算了。”最近正在咨询保险事宜的易女士接收到了好几个类似信息，她怀疑这是否是险企营销人员借保险产品的集中“停售”潮而借机炒作？

业内人士表示，产品更新换代或者退市升级都很正常，也符合市场发展规律。比如，产品更新换代、产品销量不佳而被公司“抛弃”、利率变化、不符合公司发展需要等可能成为产品停售的原因。除此之外，产品卖得很好，导致保险公司亏损，也可能是产品停售的原因之一。

不过，为了增加产品销量，保险公司会通过“新产品涨价”等方式来吸引消费者。

长沙一家保险公司相关人士透露，根据监管新规定，影响比较大的有两条，一是新产品的保单贷款比例将调整为80%，而现在绝大部分产品的保单贷款都高于80%。二是万能险预定利率最低保证利率上限由3.5%下调至3%。他说，从这两个方面来讲，现在的产品更具优势。 ■记者 蔡平

证监会发布指导意见 引导绿色债券发展

中国证监会新闻发言人张晓军3日说，中国证监会关于支持绿色债券发展的指导意见于2日公开发布，将引导交易所债券市场进一步服务绿色产业健康有序发展，助推我国经济发展方式转变和经济结构转型升级。

张晓军指出，指导意见鼓励证券公司、基金管理公司、私募基金管理机构、商业银行、保险公司等市场主体及其管理的产品投资绿色公司债券，探索建立绿色投资者联盟。

张晓军说，近年来，证监会积极支持符合条件的节能环保、可持续发展以及应对气候变化等绿色企业通过发行公司债券及资产支持证券(ABS)筹集资金。下一步，证监会将组织系统内相关单位认真落实指导意见，大力推动绿色公司债券持续健康发展。 ■据新华社

管清友现身“快乐讲堂” 分享今年资产配置见解

3月3日下午，民生证券副总裁、研究院院长管清友作为长沙银行2017年“快乐讲堂”首场嘉宾，现身长沙分享了今年全球宏观展望和资产配置见解。

管清友分析称，2017年股票投资方面，成长股或有补涨机会，受IPO提速影响，新三板股权投资或将迎来新机遇，较看好养老医疗、母婴、环保、新能源汽车、工业物联网等领域的机会。就房产而言，政策调控思路由“去库存”转向“抑泡沫”，核心城市将普遍进入二手房时代。对于外汇，他认为超强美元概率较低，人民币或将大幅振荡。 ■滕江江 潘海涛

网下打新规则生变

有媒体爆出，暴增的网下投资者数量倒逼《首次公开发行股票网下投资者管理细则》进行修订，中证协已小范围下发了征询意见稿。

据券商中国报道，除了强化各推荐券商推荐网下投资者参与询价的责任外，还将进一步完善自律处罚体系。违规网下打新操作除了可能“亮相”中证协定期公布的“黑榜”外，还可能被停牌网下申购资格。

证监会对5宗案件作出行政处罚

中国证监会3日在例行新闻发布会上通报，近日，证监会依法对5宗案件作出行政处罚。

1宗短线交易案中，夏咸平时任新疆雪峰科技(集团)股份有限公司监事，在其任职期间内，“夏咸平”账户于2015年7月3日首次交易“雪峰科技”，7月7日再次买入，12月8日全部卖出，卖出时点距买入时点不足6个月。在调查期间，夏咸平主动向雪峰科技上缴其上述交易的全部收益。依据证券法，新疆证监局决定对夏咸平给予警告。

1宗内幕交易违法案中，张益胜、李铁军、毕某涛、王某系益盛药业筹划发行股份购买资产这一内幕信息的知情人，张益胜、李铁军、毕某涛系益盛药业拟分配2013年度利润这一内幕信息的知情人。在内幕信息敏感期内，李铁军控制使用“王某胜”和“王某”账户交易“益盛药业”，

获利约444.5万元；单贵利与张益胜和毕某涛关系密切且频繁联络、接触，控制使用其本人账户交易“益盛药业”，获利约31.8万元；李冬梅与王某关系密切且频繁联络、接触，控制使用其本人账户交易“益盛药业”，获利约29.5万元。依据证券法，证监会决定没收李铁军违法所得约444.5万元，并处以约1333.6万元罚款；没收单贵利违法所得约31.8万元，并处以约95.5万元罚款；没收李冬梅违法所得约29.5万元，并处以约88.7万元罚款。

在通报的另外3宗信息披露违法违规案中，涉案上市公司分别为福建哥仑步户外用品股份有限公司、沈机集团昆明机床股份有限公司、吉林省集安益盛药业股份有限公司。证监会依法对这三家公司和相关责任人作出行政处罚。

■据新华社