

两会行情进入下半场，五大主题蓄势待发

新热点或成贯穿全年大主题

历年两会对于投资者把握未来经济趋势和政策导向有着重要的指导作用，也牵动着A股市场的神经。随着2017年全国两会本周相继闭幕，A股的两会行情将进入下半场。那么，两会下半场走势会如何走，与往年有何不同点？

两会行情正在进行中

两会不断为市场注入新的预期，提供新的市场热点。3月5日，国务院总理李克强所作的政府工作报告传达出多项政策信号，例如加强对大气污染的治理、加快推进石油军工电信等领域的混合所有制改革、继续推进供给侧改革、深化农村改革、全面实施战略性新兴产业发展规划等，为市场带来大量的炒作题材。

广发证券的统计显示，历史经验表明，两会行情大概率存在，且多数会前表现胜过会后，主要由于1~2月是经济数据发布的真空期，两会前夕投资者对政策预期开始发酵，带动两会行情启动。2月份上证综指震荡走高，累计涨2.61%，可以说2017年左侧的“两会行情”已基本兑现。3月3日及5日两会相继召开，期间上证综指大多数时候处于震荡整理状态。不过，不同于股指的横盘状态，部分两会概念股被政策面的利好激活，表现出彩，频频上攻。

同花顺统计显示，自3月3日两会开幕至上周五，有59只个股涨幅超过10%，其中涨幅超过20%的有10只，多

数为受益于两会政策利好消息的概念股。值得一提的是，在会议召开期间，中小市值股票反超此前走强的周期性个股，成为市场的主流板块。

两会新热点或成贯穿全年大主题

本周，两会行情将进入下半场。广发证券表示，两会期间及闭幕后一个月，两会不再是影响市场波动的核心因素。但每年都会涌现新热点在两会后接力，从而成为贯穿全年的大主题，例如2013年的“食品安全”与“文化传媒”、2014年的“一带一路”、2015年的“互联网+”、2016年的“供给侧改革”就是最好的佐证。广发证券认为，今年的热点主题是供给侧改革、一带一路继续深化，突出混改及农业供给侧改革。

东方证券梳理比较了从2007~2016年的10年间，全国两会召开前后30个交易日里上证综指的走势表现。统计显示，从趋势来看，全国两会的召开有放大、强化当时行情走势的作用。会前股指震荡和行走的区间偏窄，会后股指运行的区间会显著放大。也就是说，两会之前行情走势较为平稳，从全国两会开幕之日起，股市波动往往逐步放大，前期上涨的年份，会后上涨更加明显；前期下跌的年份，会后下跌更加陡峭。在2007~2011年，这样的特征更加明显（2007年、2008年、2009年都有类似的演绎）；而在更近的2012~2016年里，

这样的特征变得不再如此前明显（仅2015一年有明显表现）。另外，两会对于行情的影响主要来自于政策面驱动，因此，两会行情有强势表现的年份，往往都是政策驱动特征更加明显的年份（如2009年和2015年）。

五大主题投资值得关注

东方证券判断，2017年会是一个政策面驱动行情的大年，叠加此前相对缺乏热点、主线摇摆不定的市场情况，全国两会上明确的全年经济工作和政策主线可能会在较大程度上影响行情走势。

综合各大券商观点，政府工作报告中提出的今年重点工作领域，将有望成为市场关注的新热点。主要涉及：供给侧结构性改革“三去一降一补”、金融体制改革、国企改革、农业结构调整、投资、消费升级、创新、环保、外商投资等领域，预计近期资金仍会持续流入两会概念板块。同时，通过政府工作报告、重要部委此前的表态，可以归纳出2017年的五大主题投资。

一是国企改革。2017年两会政府工作报告指出今年要深化混合所有制改革，在电力、石油、天然气、铁路、民航、电信、军工等领域迈出实质性的步伐。广发证券认为，需要关注央企混改“6+1”之外的行业扩散逻辑，重点关注军工、油气及铁路等领域的央企混改。

二是一带一路。2017年两会提出要积极扩大对外开放，今年5月，一带一路国际合作高峰论坛将在北京举

行。长城证券表示，看好一带一路投资主题在两会后的变现，建议围绕地区板块布局，推荐关注新疆、西藏内陆板块以及上海、福建、北部湾自贸等区域。

三是农业供给侧改革。今年两会政府工作报告中提出要深入推进农业供给侧结构性改革，发展普惠金融，强化农村信用社服务三农工作。长城证券预计，顶层设计之后的相关配套政策会陆续出台，推荐关注土地要素流转，种业、饲料、农药、化肥及农机的研发生产，以及受益于培育农业发展新动能政策的相关标的。

四是环保治理。两会报告着重强调“打好蓝天保卫战”，大气污染治理会更进一步。山西证券认为，这将利好大气污染治理、环境监测、节能减排行业。广发证券建议，关注雾霾源解析、脱硫脱硝、天然气替代、热电联产等方向，区域重点关注京津冀。

五是人工智能。今年政府工作报告指出要全面实施战略性新兴产业发展规划，加快新材料、人工智能、集成电路、生物制药、第五代移动通信等技术研发和转化，做大做强产业集群，这是“人工智能”首次被写入全国政府工作报告。招商证券预计，未来两年我国人工智能的政策氛围将快速发酵，产业将迎来进一步爆发，建议从数据能力和应用能力两角度选择相关标的。

综合新华社、《证券时报》消息

注：本版内容及观点仅供参考，不构成投资建议。投资者据此操作，风险自担。

AIST 爱思特整形·衡阳

大咖助你春季肌肤大焕颜

3月18至19日，衡阳爱思特携手美肤大咖韦婷为您解决色斑、痤疮、毛孔粗大、过敏等肌肤问题

春天万物复苏，同时对于肌肤护理来说也是非常重要的季节。不仅需要提前为夏季炫美打理好肌肤，在这个特殊的时间点，人体肌肤还面临着干燥、过敏、毛孔粗大等问题。想要知道如何解决这些问题？3月18至19日，衡阳爱思特特别邀请华南美肤大咖、伊肤泉官方合作医生韦婷举办微针驻颜专场活动，提供限额亲诊机会，为你针对解决皮肤美容问题。

春季是肌肤问题高发季节

美肤大咖韦婷解释，春季肌肤问题主要还是因为换季影响。换季天气湿度的转换，皮肤自我调节系统来不及适应变化，容易出现皮肤干燥、新陈代谢不佳、老旧角质堆积的现象，皮肤也容易受到外界因素的困扰，出痘的几率会比之前大很多；而新陈代谢缓慢，同时又会似的肌肤活力不足，变得黯淡无血色，甚至导致暗黄、干燥、出现色素斑等症状。并且，随着气温开始回升，天气干燥也容易导

致皮肤内水分流失，造成皮肤紧绷，干燥，脱皮等现象。另外，如果花粉过敏者在踏青看花也容易出现过敏性皮炎等问题。

肤色黯淡、泛黄或者干燥、过敏、长痘，难免影响美好的心情。韦婷提醒，春季护肤切记做好“一清洁二保湿三防护”，如果确实出现以上肌肤美容问题，也需“对症下药”，选择专业机构美肤护理方案，还肌肤一季好春光。

微针美塑打造素颜美人

3月18日至19日，衡阳爱思特“微针驻颜专场”活动即将开启。作为本次活动特邀美肤大咖的韦婷医生，从事医疗美容皮肤科工作已近10年，多次参加中、日、韩医疗美容学术交流高峰论坛及专业学术交流，曾先后为港台知名艺人及国际友人提供美容外科服务，尤其擅长激光、射频等高端美肤仪器在临床中的合理应用。

微针疗法也是近些年日趋火热的最新医疗美容

技术，是一种具有医学属性的生物美肤方式。通过超微针头打开皮肤通道，刺激肌肤自我再生功能，同时定位、定层、定量将包含细胞生长因子、排毒因子和超浓缩营养成分的“皮肤营养剂”直接导入到深层皮肤细胞，从而达到减淡皱纹、减淡色斑、美白肌肤、改善黑眼圈、收紧及提升面部皮肤组织等理想效果。此外，微针对于治疗疤痕及妊娠纹也有一定作用。

爱 | 思 | 特 | 桃 | 花 | 节

暴走桃花运

18位中外韩整形大咖助你2017桃花朵朵开



- 双眼皮2680元
- 双眼皮1680元
- 瘦脸2000元
- 丰胸7800元
- 自体脂肪丰胸4800元
- 祛斑580元
- 玻尿酸隆鼻5折
- 玻尿酸68元
- 瘦脸针68元
- 瘦脸针699元

扫二维码预约就有好礼相送哦！

AIST 爱思特整形

18城
21院

责任医美 品质医美

0734-8300000

蒸阳南路岳屏公园东门旁

整形分期付款
0首付 0利息