

河北银行投资策略周报（2020.5.11）

导语：

针对 2020.5.6-2020.5.10 股票、债券、商品及外汇市场走势回顾总结，对重要新闻时事进行解读，并对未来市场走势进行展望分析预判。本分析报告仅供参考，不构成任何操作建议。

编委成员：

主编：李红丽

副主编：李雪、王晶磊

编辑：李博、赵彤彤、许青、马梦雅、邸月景、石欣、李栋、赵然然、董丹华、左光远、万凯璐、毛茂竹、周文凯、郭亚涛（排名不分前后）

免责声明：

本报告由河北银行朋友投顾团队撰写，完全基于公开信息资料，但不能保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告内容及观点仅供交流使用，对任何个人和机构均不构成任何投资建议。对于本报告所提供信息所导致的任何直接或者间接的投资盈亏后果不承担任何责任。本报告中包含的观点仅代表作者迄今为止的判断，河北银行可以不经通知加以改变，且没有对此报告更新、修正或修改的责任。

目 录

一、权益部分.....	- 1 -
(一) A 股.....	- 1 -
(二) 港股.....	- 1 -
(三) 美股.....	- 3 -
二、债券部分.....	- 5 -
(一) 资金面.....	- 5 -
(二) 政策面.....	- 5 -
(三) 债市策略.....	- 6 -
三、商品部分.....	- 7 -
(一) 原油.....	- 7 -
(二) 黄金、白银.....	- 9 -
(三) 钢铁.....	- 10 -
四、外汇部分.....	- 12 -
(一) 美元.....	- 12 -
(二) 英镑.....	- 13 -
(三) 欧元.....	- 13 -
(四) 日元.....	- 13 -
(五) 澳元.....	- 14 -
(六) 加元.....	- 15 -
(七) 瑞郎.....	- 15 -
五、本周各类市场观点汇总.....	- 15 -
★★★推荐在售产品★★★.....	- 17 -
★★★温馨提示★★★.....	- 18 -

一、权益部分

（一）A 股

截至收盘，上证指数报 2895.34 点，周涨幅 1.23%，深证成指报 11001.58 点，周涨幅 2.61%，创业板报 2125.24 点，周涨幅 2.7%。

五一假期后的首个交易日（5 月 6 日本周三），A 股迎来了难得的开门红行情，受假期海外市场动荡影响，早盘两市出现低开，随后震荡走高，半导体板块领涨，科创板个股全线上涨，北上资金合计净流入 11.4 亿，

周四 A 股弱势整理，上证指数、深证成指以及创业板指数均收跌，两市成交额不足 7000 亿元。华为及 5G 概念股表现抢眼。北向资金全天净流出 31.48 亿，结束连续 6 日净流入。央行、外管局发布《境外机构投资者境内证券期货投资资金管理规定》，取消合格境外机构投资者和人民币合格境外机构投资者境内证券投资额度限制，进一步便利境外投资者参与我国金融市场，有利于更多国际资金入驻 A 股。

周五在外盘上涨以及取消外资机构境内证券投资额度的利好驱动下，三大指数高开高走，呈现单边上涨走势，上证最高 2903 后回落，收在 2895，但两市成交额不足 7000 亿，量能出现萎缩，北向资金净流入 48.64 亿，本周三个交易日北向资金累计净流入 28.57 亿元。

对于短线投资者，基于目前多周期背离隐患已化解，市场不存在大跌的风险，因而可更积极一些，无论是指数还是板块个股，

还是要以追跌低吸为主，特别是下周初如果冲到 2900 之上，在年线、半年线附近要防范出现短线调整，如果冲高回落，回踩 60 天线可适当主动加大仓位。

对于中长期投资者，当前市场“政策底”以及“估值底”悉数显现，A 股具备中长期投资价值，投资者不妨从中长期角度，做好价值配置和培养价值投资理念，我们认为，5 月份市场以稳为前提，个股的赚钱效应或将提升，市场积极性将好于 4 月份。不过，在积极性提升的同时，需要谨防短期阶段性的波折，尤其是内部担忧以及外部的干扰：一方面，要注意“内忧外患”的因素干扰。当前国内经济稳步回升，5 月更多行业复工复产下经济值得期待，但需谨防政策的不及预期导致的预期差；而国外经济总体保持低迷，也需注意二季度对于市场的抑制作用所造成的再次回撤；另一方面，在多重“底部”的支撑下，市场向好迹象比较明显，但仍需阶段性的波折。而在此基础上，波段操作的投资者可对重要会议行情予以关注，不仅仅是因为事件的影响，更是因为当前市场的相对稳定以及社会的稳定，特别是更多的行业将逐步继续开放之际，对于经济的提振的推动作用，值得期待。

（二）港股

本周恒指累跌 1.68%，国指累跌 1.72%，红筹指数累跌 1.04%。多家重要中企下周放榜：网易、腾讯、百度、京东等多家企业将于下周公布最新财报。分析师预计腾讯第一季度营收将同比增逾 18%，其中游戏业务营收料表现亮眼；而就京东而言，分析师预计疫情冲击该公司短期业绩，但因自营模式抗冲击和恢复能力更

强，预计京东第一季度营收将保持双位数增长，惟利润率或同比下降。中概股回港上市消息频传 市场留意下一步动作：去年阿里巴巴回港上市，市场分析称这将引领在美上市中概股回港上市热潮。近期多家媒体报道称，京东、网易已秘密提交在港上市申请，而百度和携程香港二次上市进程亦在快速推进。投资者可密切留意相关内容，例如企业募资额、上市时间表、在港 IPO 定价等。美国拟逐步重启经济 苹果下周将重开部分美国门店：美国总统特朗普多次敦促尽快重启经济，美国不少州亦有重启计划。据报道，美国至少有 43 个州将重新开放经济，下周、尤其是 5 月 15 日（周五）将是重要时间节点，纽约州将于当日逐步重启经济。此外，苹果也将于下周在美重新开放部分零售店。

受益于海外流动性危机缓解和部分欧洲国家疫情数据出现拐点，3 月 19 日以来港股开始反弹，4 月持续上涨，5 月认为港股步入盘整筑底期，市场趋势性上涨还需要等待基本面数据回升。继续维持上周恒生指数在中枢 23550-24520 中震荡的观点。

（三）美股

尽管美国劳工部公布了糟糕的月度就业报告，投资者押注新冠疫情最严重的时期及其对经济的影响已经过去，美股周五（5 月 8 日）收盘上涨：道琼斯工业指数飙升 455.43 点，涨幅 1.9%，至 243331.32 点；标普 500 指数上涨 1.6%，至 2,929.80 点，涨幅 48.61 点；纳斯达克综合指数上涨 1.5%，至 9,121.32 点，涨幅 141.66 点。

最近一周，美国股市再度大幅度反弹，创下了反弹以来的新

高，从底部算起，美国股市已经反弹了近 40%。特别是纳斯达克指数，科技股则更是高歌猛进，几乎全部收回了自 3 月以来的跌幅，距离历史高点不到 10% 的距离了。

美股连续上涨的原因是美国多州重启经济、中国 4 月出口数据反弹、中美贸易传出好消息等。然而美国的经济数据虽然好于预期，但是却创下了历史记录。周五，美国公布了 4 月的非农数据，超过 2000 万人失业，失业率高达 14.4%，这些都是自 1929 年以来最大的经济衰退。

前期美股的下跌，主要是疫情的冲击影响，而科技股在这次冲击中影响较小，像 Facebook、奈飞这样的网站，反而还在疫情中受益了，而亚马逊同样是疫情的受益者，股价创了历史新高。苹果虽然受到了冲击，但是发行了 85 亿美元的债券来回购股票。

有分析认为，这进一步说明了股市状况已与现实脱离，甚至有人喊出了美国的股市泡沫是钢做的。而一些人认为有其他原因在支撑股市。其中原因之一是因为非农数据是 4 月份的，而目前美国经济已经开始重启，在一段时间过后，大多数州将恢复营业。

分析师们还指出，损失在一定程度上集中在休闲和酒店业板块，其表现不佳掩盖了市场其他领域的强势。而随着美国政府和美联储提供了创纪录的刺激措施，一些人认为，一旦企业真的恢复运行，经济复苏将会非常迅速。市场目前的情绪认为在复工之后经济情况会变得更好。但美国会以什么步伐变得更好？这是可持续的吗？未来市场依旧面临着不确定性。

二、债券部分

（一）资金面

目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，央行本周公开市场未开展操作，无正回购、逆回购和央票等到期，因此货币投放和回笼都为零。

中央结算数据显示：4月银行间市场债券托管面额为646652.96亿元，同比上涨12.98%，相较上年末上涨3.88%；其中，境外机构债券托管面额为20011.36亿元，同比上涨30.45%，相较上年末上涨6.62%。

1-4月，受疫情影响，我国进出口总额9.07万亿元，下降4.9%。其中，出口4.74万亿元，下降6.4%；进口4.33万亿元，下降3.2%；贸易顺差4157亿元，减少30.4%。中国4月（以人民币计）出口同比增长8.2%，4月份首次实现出口正增长，进口下降10.2%；贸易顺差3181.5亿元，增加2.6倍。

4月外汇储备30914.6亿美元，环比增加308.3亿美元，结束两连降；黄金储备报6264万盎司，为连续第7个月维持不变。外管局指出，4月美元指数震荡微跌，主要国家资产价格有所上涨，汇率折算和资产价格变化等因素综合作用，当月外储规模小幅上升。

（二）政策面

国务院常务会议要求加快推进重大工程建设，用好中央预算内投资和地方政府专项债，尽快形成实物工作量。在年初已发行地方政府专项债1.29万亿元基础上，再提前下达1万亿元专项

债新增限额，力争 5 月底发行完毕。

（三）债市策略

利率债：本周央行公开市场净操作依然为 0，说明目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平。资金面延续宽松态势，隔夜利率进一步下降于 1.0% 以内。债券市场在连续 3 天的调整后，8 日局面有所缓和，收益率微幅向下。美国金融市场首次开始消化美国利率为负的环境，美债收益率因此下行，美国 5 年期国债收益率跌至 0.2975%，创纪录新低，受此影响本周五国内长债收益率微幅低开。刘鹤与莱特希泽、姆努钦进行通话，给本就谨慎的市场带来了压力，带动现券收益率出现上行。不过最终当日 10 年期国债活跃券 190015 收益率下行 0.75bp 报 2.6025%，走势呈倒 V 型，中长端活跃券利率冲高回落，意味着市场的恐慌情绪开始出现了一定程度的缓和。

节后市场调整较多，有以下几点原因：一是五一黄金周的消费情况好于预期，本周财新公布 4 月服务业 PMI 有所回升，从相关数据来看经济有复苏态势，比如发电量、房地产市场成交量、进出口数据的改善。二是由于 1 万亿专项债额度下发并要求在 5 月发行完毕，且国债单期发行规模显著增长，供给压力存在导致市场情绪仍偏弱。三是债市前期牛市行情让情绪恐高，短期内获利资金出局，使得债市存在调整需求。在供给压力和经济改善预期尚未充分消化之际，就此判断利率的调整已经结束依然为时尚早。后续来看，利率债供给放量、两会召开等因素短期内可能对资金面和债市情绪继续形成扰动，但考虑到基本面恢复尚需时

日，加之中美贸易摩擦可能再度发酵，短期债市收益率或继续维持震荡。

信用债：本周一级市场信用债新债发行量 1038.80 亿元，较上周环比减少 68.47%。与上周相比，本周信用债发行量、净融资额均出现较大幅度的回落。收益率方面，本周信用债收益率整体上行。城投债和中票各等级债券收益率均上行，尤其是长端债券收益率调整幅度较大。信用利差方面，和上周一样，城投债和中票各等级、各期限信用利差大多走阔。但本周，其余各等级、各期限的信用债利差均收窄。可以看出，本周信用债市场出现了一定程度的调整。4 月进出口数据大超预期，对经济回暖预期偏向利好。本周宣布 1 万亿专项债在 5 月份会发完，对市场产生一定供给压力。虽然货币宽松的的预期仍然不变，但积极的财政政策为主的预期影响开始放大市场的波动。全球疫情的发展开始出现高峰，但是主流国家的防控措施仍是对疫情发展有着关键性的影响，全球发达国家经济仍然处于停滞状态，并没有完全放开。因此接下来仍需要持续关注信用债发行主主体的信用风险问题和资质的持续调整。

三、商品部分

（一）原油

周五（5 月 8 日）美原油小幅上涨，现报 25.42 美元，涨幅 2.38%。周四沙特上调官方原油销售价格、中国数据好于预期，加上各国逐渐的解除封锁措施，提振了市场的乐观情绪，美原油一度涨逾 8%逼近周三创出的一个月高点。然而，非农数据公布

前美国经济数据疲软，油价周四下跌，全球供需担忧抹去了早些时候沙特上调官方原油销售价格和中国数据好于预期所带来的提振作用。

需求方面：多国开始放松封锁措施点燃需求乐观情绪

一些欧洲和亚洲国家以及美国几个州开始放松疫情期间的封锁措施，市场风险偏好回升，全球股市普遍上涨，原油的需求前景显著改善，给油价提供了上涨动能。意大利、西班牙、尼日利亚和印度，以及包括俄亥俄州在内的一些美国各州开始允许一些人重返工作岗位，并开放了建筑工地、公园和图书馆。同时本周德国总理默克尔宣布，随着该国开始放松封锁措施，第一波疫情已经过去。德国 16 个州同意开放更多商店，两户人家间可以互相拜访，德甲足球联赛可以在本月恢复。荷兰已经度过疫情的第一阶段，正在放松针对疫情的封锁政策，并重新开放经济。塞尔维亚废除紧急状态，从 5 月 7 日起不再有宵禁，但仍保留相关疫情防控措施。市场开始意识到，需求遭到严重破坏，但各国正在重启经济，需求将会好转。

供给方面：深化减产的乐观预期升温，油价连续两周上涨

面对 20 美元左右的油价，石油生产商正在减产，投资者乐观预计减产将开始缓解庞大的供应过剩，北美油企目前的减产速度快于 OPEC 官员和行业分析师的预期，到 6 月底有望减产约 170 万桶/日。5 月份将减产约四分之一，是迄今美国最大的页岩油减产之一。美国石油钻机数量跌至十余年前页岩革命开始之前以来的最低水平。沙特 5 月原油出口料降至约 600 万桶/日，为近

10 年来最低。市场现在仍然在等待更多的数据，以了解石油输出国组织 (OPEC) 和以俄罗斯为首的盟友组成的 OPEC+ 联盟执行本月开始的创纪录减产 970 万桶/日协议的情况。

尽管本周油价大幅上涨，但后面两个交易日油价明显遭遇了一些阻力，一方面是美国的就业数据非常糟糕，令多头担忧，而且部分多头在油价短线大幅上涨后选择获利了结，航空运输预计不会很快反弹，这将拖慢燃料需求的复苏，投资者需要予以警惕。未来一周，投资者需要继续关注海外新冠疫情的进展和经济重启情况；其次中国 4 月工业增加值、欧元区一季度 GDP 和美国 4 月零售销售数据需要予以留意，此外，三大能源结构 EIA、OPEC 和 IEA 将陆续发布原油市场月度报告，投资者需要重点关注。

（二）黄金、白银

5 月 4 日-5 月 8 日，现货黄金延续上周震荡行情，5 月 8 日收盘微跌，报 1702.7 美元/盎司，现货白银收盘略涨，报收 15.482 美元/盎司。上海黄金 TD 收跌，报 380.52 元/克，上海白银 TD 收涨，报 3757 元/千克。

基本面分析：本周黄金价格延续上周震荡行情，走势继续受避险需求。一方面欧洲受疫情影响较为严重的国家诸如英国、意大利、法国、荷兰等国家宣布部分城市逐渐解除疫情控制，有利于经济逐渐恢复，同时中美两国官员通话，也从贸易端提振市场风险偏好情绪，全球主要股票市场包括美国三大股指、德 DAX、法 CAC40 等均出现上涨，作为避险资产被捧至高位的黄金价格震荡向下调整。另一方面，全球新冠肺炎累计确诊病例依然在上升

中，新冠疫苗的效果未揭盲以及当前疫情患者康复治疗难度大，美国公布的初次申请失业金人数与 ADP 虽好于预期，但疫情对经济的实质影响仍不容小觑，美国经济或将面临深度衰退，美元或将走弱，依然为黄金上涨提供强大支撑。投资者不能松懈防范风险的意识，需警惕黄金短期反复震荡。长期来看，黄金作为天然的避险资产，全球范围内的黄金投资需求增长以及实际利率的下滑，以及对未来经济下行的担忧还将为 2020 年全年黄金的强势提供支撑。

下周需关注：中国社会融资规模、4 月 M2 货币供应年率、1-4 月规模以上工业增加年率、中国 4 月 CPI 年率以及主要欧美国家 4 月 CPI 年率终值，如果数据好于预期，则表明经济正在逐渐向好恢复，对黄金上涨会起压制作用，反之则助推黄金上涨。同时需要关注美国截至 5 月 9 日当周初请失业金人数以及四周均值，如果数据未好于预期则有利于短期黄金上涨，反之则压制黄金涨势。

（三）钢铁

4 月份，我国疫情防控向好形势进一步巩固，生产生活秩序加快恢复，制造业和非制造业生产经营活动继续改善。制造业 PMI 为 50.8%，比上月回落 1.2 个百分点；非制造业商务活动指数为 53.2%，比上月上升 0.9 个百分点；综合 PMI 产出指数为 53.4%，比上月上升 0.4 个百分点。

供需方面，本周 Mysteel 全国和唐山钢厂高炉开工率分别为 69.06%和 75.36%，环比持平及增 0.72PCT；本周 Mysteel 全国和

唐山钢厂高炉产能利用率分别为 85.00%和 82.72%，环比增 0.78PCT 和 5.47PCT。本周 102 家电弧炉开工率 68.68%，环比增 2.76PCT；产能利用率 60.26%，环比降 2.71PCT。随着电炉开工逐步恢复至春节前水平，钢产量基本处于连续攀升中，目前周产量已逼近往年同期水平，近期在下游赶工和高利润刺激下，有望超过去年同期高产量。

库存方面，本周主要钢材社会库存周环比下降 65.79 万吨，钢厂库存下降 38.05 万吨。社会库存方面，本周螺纹钢社会库存 949.22 万吨，环比减少 46.45 万吨；线材社会库存 293.76 万吨，下降 9.32 万吨；热卷社会库存 325.63 万吨，下降 7.09 万吨。钢厂库存方面，本周螺纹钢钢厂库存 367.92 万吨，下降 27.74 万吨；线材钢厂库存 89.85 万吨，下降 8.21 万吨；热卷钢厂库存 0 万吨，与上周持平。钢材社会库存、钢厂库存的去化速度维持高位。热卷下游偏弱，利润较差，产量在历史低位徘徊。以 2019 年钢材产量峰值测算，目前钢材供给的上升空间大概在 5% 左右。在当前废钢的供需情况下，电炉产量继续上升的空间有限，而高炉开工率和废钢的添加已经到达瓶颈，预期钢材供给持续上升的可能性小，在需求高位情况下，钢材库存的去化速度或持续较快。

价格方面，本周主要钢材现货价格上涨，期货价格上涨。上海螺纹钢现货涨 70 元/吨至 3530 元/吨，涨幅 2.02%；期货涨 85 元/吨至 3452 元/吨，涨幅 2.52%。热轧卷板现货涨 100 元/吨至 3440 元/吨，涨幅 2.99%；期货涨 116 元/吨至 3327 元/吨，涨幅

3.61%。上海中板价格上升，冷卷价格上升，线材价格上升。中板涨 60 元/吨至 3650 元/吨，涨幅 1.67%；冷卷涨 90 元/吨至 4180 元/吨，涨幅 2.20%；线材涨 20 元/吨至 3480 元/吨，涨幅 0.58%。钢材期货现货价格震荡下跌，在当前钢材价格下和废钢价格下，电弧炉利润收窄使得电弧炉供给增幅下降。废钢供给弹性较大，废钢到货上升后，钢厂收购价格开始下降。

目前螺纹钢的周产量已经达到 2019 年水平，但下游需求持续超出市场预期，下游强劲需求支撑钢价。中长期看，2020 年地产和基建的赶工或贯穿全年，建筑钢材的需求不妨乐观对待，而螺纹钢高供给的特性也压制了钢价的涨幅，全年钢价中枢或较 2019 年小幅下移。

本周国内钢材市场价格趋强运行。对于后续市场而言，节后需求存在一定的集中释放情况，虽然在短期内提振了现货市场心态，但在现货涨后也存在一定的高位成交受阻的情况，加之随着时间推移部分区域将进入梅雨季节，需求层面的增长或受到一定的抑制。另一方面，现阶段大部分长流程企业利润尚可，钢企生产积极性偏高，现货在高位成交受阻的情况下不排除面临资源消化速度放缓的可能，从而也导致市场继续面临一定的到货压力。综合预计，下周国内钢材市场价格或震荡偏强运行。

四、外汇部分

（一）美元

本周初美元迎来一波较强的攻势，连续四个交易日上涨，一度重返 100 关口上方，周四、周五连续两天收跌，本周最终收在

99.747，最高 100.406，最低 99.026。本周五公布的 4 月美国非农就业人数减少 2050 万，小于 2200 万这一预期中值，失业率从 3 月的 4.4% 升至 14.7%，好于预期的 16.0%，但是这两项数据均创下有记录以来最差水平；除了就业市场持续出现疲软信号，其他经济数据显示美国第一季度生产率创 2015 年来最大降幅，同时上周消费者舒适度指数连续第七周下滑，3 月份消费者借贷创 2010 年来最大降幅，凸显了在疫情的冲击下，美国经济下行的压力加剧。受悲观预期影响，美国利率期货市场首次开始消化从 12 月开始略微为负的利率环境，下周三美联储主席鲍威尔将就经济问题发表讲话，投资者可重点关注，警惕后市美元仍可能出现下行风险。

（二）英镑

本周英国的新冠疫情进一步恶化，死亡人数超过了意大利，成为美国之外死亡人数最多的国家，这令英镑一度跌至 1.2266，为两周半新低，但英国央行维持利率不变，并不如市场预期的鸽派，并且强化了未来经济 V 型复苏的预期，帮助英镑收复部分跌幅，最终英镑收报 1.2410，周线仅下跌 0.79%。英国周五休市，英国首相约翰逊将在周日宣布下一步的疫情应对措施，欧盟与英国的贸易谈判将从下周开始，未来一周还将迎来英国 3 月工业产出年率、英国一季度 GDP 和 3 月份的 GDP 数据，投资者可予以关注。

（三）欧元

本周欧元兑美元上涨 0.06% 至 1.0840。在大量期权到期后，

一度下跌了 0.2%。对应上周震荡下行的预估。欧元区各国政府最终批准了为受新冠大流行打击严重的国家提供 5400 亿欧元救助计划的一部分，不过尚未就救助计划的其他内容达成一致。需要留意相关情况的进展，这部分利好可能粗欧元略微上涨。更多关注疫情和欧美财政政策。。

（四）日元

美元兑日元在 106.57 震荡，验证上周美元兑日元震荡下行的预测。美元兑日元重心下移，全球贸易环境紧张，投资者避险情绪加剧。在全球央行加大宽松力度的背景下，日本央行所能选择的宽松措施似乎较为有限，而其他央行例如美联储在宽松上仍有更多空间。日本政府称，日本经济迅速恶化，形势极其严峻，这是 11 年来最悲观的评估，下调了对于消费和产出、就业和企业收入的评估。疫情对日本经济冲击巨大，高盛在最近的报告中支出，疫情对日本人就业市场冲击将超过 08 年至 09 年的全球金融危机。对于日元的后市前景，下周预估继续震荡下行。下一步继续关注疫情变化和日本经济数据和货币政策。

（五）澳元

本周商品货币整体表现乐观，欧美多个国家开始放松抗疫管制，逐步重启经济，带动全球股市上涨，油价续涨逾 20%，给商品货币提供支撑；而且中国贸易数据好于预期，市场对国际贸易的担忧情绪也有所降温，也给商品货币提供上涨动能；兼受澳洲创纪录贸易顺差影响，澳元涨幅最大，最高触及 0.6548，逼近 4 月 30 日触及的八周高位 0.6570，收报 0.6532，周线涨幅大达

1.78%，为近四周最大单周涨幅。

（六）加元

美元兑加元本周下跌 1.16%，最低触及 1.3909，收报 1.3926，国际油价的反弹给加元提供了支撑，短线美元兑加元仍面临一定的下行风险。下一个目标将是 1.3849 支撑位，然后是 1.3660 区域。近期阻力位在 1.4000，高于这一水准可能引发另一轮升向趋势线的运动。

（七）瑞郎

本周如我们上周所预计美元回升的需求帮助美元/瑞郎在本周获得了一些积极的牵引力，美元兑瑞郎阶段性上涨，收于 0.97087。美中两国对冠状病毒起源的争吵加剧了人们对由大流行引起的封锁所造成的经济后果的持续担忧。反过来，这提高了美元作为全球储备货币的地位，并被视为推动美元升值的关键因素，预计下周美元兑瑞郎仍将保持升势，同时，全球风险情绪的进一步恶化，支撑了瑞士法郎的避险需求，使得上涨或也只是小幅度温和上涨。

五、本周各类市场观点汇总

资产类别	配置建议
A 股	标配
港股	标配
美股	低配
债券	标配
黄金	标配

原油	标配
美元	低配

★★★推荐在售产品★★★

产品类型	产品名称	产品简介
自营理财	炫彩周末理财	每周五发售，电子渠道专享，收益高于同期发行其他理财产品。额度有限，先购先得。
	货币净值 T+0 理财	即买即起息，近 7 日年化收益 3.16%。7X24 小时赎回，非交易时间赎回 5 万以内实时到账。
存款产品	大额存单	20 万元起售。利率最高可达 4.15%。
	结构性存款	1 万元起售，期限一年。业绩比较基准 2.17%-5.37%
代销基金	被动指数基金	追踪大盘指数，把握蓝筹机会
	优质企业精选基金	广发 10 年 10 倍基金经理掌舵，中长跑能力超强
	优秀混合基金	嘉实成长投资策略组投资总管理，布局未来、把握成长
	短债基金	持有满七天无交易手续费，把握短期债券市场投资机会
	智能投顾组合	3 月末依据最新市场预判调整底层产品，中高风险组合预期年化收益率 7%以上
私募理财	券商资管代销产品	面向高净值客户，50 万元起，半年期业绩比较基准 5.0%+
代销保险	百万医疗- e 生宝	最低 0.4 元每日，高保障达 400 万。进口、自费药；意外、疾病住院。
	百万身价- 精选定寿	30 元起，最高 100 万元保障。
	百万重疾- 康健保	轻、中、重症多次给付。一生无忧
备注：以上产品详情请咨询河北银行各网点金融顾问。		

★★★温馨提示★★★

理财非存款，产品有风险，投资需谨慎。

1. 在您购买产品前，请认真阅读相关协议书、产品说明书和风险提示等法律文件，充分了解投资风险。具体信息请以产品说明书等法律文件为准。

2. 产品过往业绩不代表投资者获得实际收益，亦不代表其未来表现，不构成未来业绩表现的保证。测算收益不等于实际收益，投资须谨慎。

3. 基金及保险等代销产品系我行代理第三方机构产品，非我行发行的理财产品，代销产品均由第三方机构发行与管理，我行不承担产品的投资、兑付和风险管理责任。

4. 本报告版权为河北银行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式对外翻版、复制和发布。不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。河北银行保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。