

河北银行投资策略周报（2020.6.15）

导语：

针对 2020.6.8-2020.6.14 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.....	- 2 -
(三) 美股.....	- 3 -
二、债券部分.....	- 4 -
(一) 资金面.....	- 4 -
(二) 政策面.....	- 5 -
(三) 债市策略.....	- 6 -
三、商品部分.....	- 8 -
(一) 原油.....	- 8 -
(二) 黄金、白银.....	- 9 -
(三) 钢铁.....	- 11 -
四、外汇部分.....	- 12 -
(一) 美元.....	- 12 -
(二) 英镑.....	- 13 -
(三) 欧元.....	- 13 -
(四) 日元.....	- 14 -
(五) 澳元.....	- 14 -
(六) 加元.....	- 14 -
(七) 瑞郎.....	- 15 -
五、本周各类市场观点汇总.....	- 15 -
★★★推荐在售产品★★★.....	- 16 -
★★★温馨提示★★★.....	- 17 -

一、权益部分

（一）A 股

A 股本周，沪深股指冲高回落，振幅扩大，成交量环比略有减少，医药医疗继续强势，食品饮料表现平稳，传媒娱乐、消费电子、新能源车、旅游酒店等板块表现活跃。具体来看，周一，三大指数高开低走，收盘涨跌互现；周二周三，上证指数窄幅震荡，创业板指则连续上涨并创出本轮反弹新高；周四，上证指数和深证成指上午冲高，午后快速跳水，收盘放量普跌；周五，受国际欧美股市、原油暴跌，三大指数大幅低开，之后震荡走高，A 股再度表现出较好的韧性。全周北上资金净流入约 49.16 亿元，上证指数跌 0.38%，深证成指涨 0.64%，创业板指涨 1.86%。由于担心疫情二次爆发影响未来经济前景，同时前期涨幅过大，周四晚间美股出现暴跌，道指跌约 7%，受此影响，周五 A 股大幅跳空低开，但很快各主要指数震荡上行回补了缺口，收盘大盘略翻绿，中小创翻红上涨，A 股表现超预期，整体看展现出了非常强的韧性。美股和 A 股目前的运行内在逻辑不一样，美股主要受美联储大量释放流动性的驱动，而 A 股面临偏暖的内部环境，经济处于恢复过程，政策向好且流动性总体宽裕，中美问题只会对风险偏好造成影响，从而带来市场波动；外部因素目前会加大市场波动，但难以改变市场趋势。此外，周五尾盘北上资金出现明显流出的现象，主要因素有两点，一是富时罗素全球股票周五收盘后将调整部分成分股，二是周四晚间欧美股市出现创纪录的大跌，导致多家机构出现流动性危机，北上资金抛售 A 股资产以缓

解资金压力。从目前来看，国内疫情基本得到控制，国外疫情冲击最大的时刻也已经过去，整体风险偏好逐渐恢复，市场再次巨幅震荡的概率较低。海外市场的不确定性仍存在，A 股的低估值、成长性以及避险属性再度凸显，后续外资有望持续平稳净流入。本周公布 5 月份的宏观数据，CPI、PPI 环比下行，通胀压力明显缓解；社融、M2 同比继续保持两位数的较高增速，宽信用政策为经济复苏助力。短期看，美股、原油经过一段时间的大幅反弹后再次下跌，而且短期内跌速较快，这给 A 股的风险偏好带来不利影响，引发指数回落、振幅加大，不过，国内经济持续改善、资本市场制度改革加速、人民银行六月或将再次降息降准等因素决定了 A 股韧性较好，资金逢低加仓踊跃，这种情况下预计指数回调空间不大。

（二）港股

恒生指数开 25018.05 点，收 24301.38 点，跌 2.8%。从盘面上看受美股史诗级暴跌影响，港股次日开盘跟随式下跌，和之前预判美股暴跌港股跟随式下跌逻辑相吻合，同时，和之前技术分析港股在箱体 23550-24520 箱体中震荡调整也相吻合。

港交所发布港交所精彩 20 年，根据港交所数据，港交所自上市以来至 2020 年 6 月 12 日公司股价暴涨 75 倍，市值净增 43 倍，收入至 2019 年增加 6 倍。港交所总市值从 2000 年的不足 5 万亿增加至近 40 万亿，年复合增长率 10%。上市公司数目从 790 家增加至 2482 家。现货日均成交额从 127 亿增加至 1159 亿元，此外衍生品、结构性产品、卖空产品也同步大幅增长。过去 11

年，港交所 7 年荣膺新股集资王，成为全球第二大生物科技集资中心。从中长期来看，香港作为国际金融中心以及它的特殊性，我国长期向好的经济基本面没有改变，港股还会继续再创新高。

本周最后一个恒生指数最后一个交易日，尾盘三分钟：兴业流入 2 亿元，工行流出 3.7 亿。北向资金高开低走，全天净卖出 8.94 亿元，终结连续 14 日净买入；其中沪股通净卖出 7.32 亿元，深股通净卖出 1.63 亿元，且尾盘集合竞价深股通净卖出额超 10 亿元。富士罗素今日发布公告称，基于陆股通调整，将剔除 50 支 A 股股票，导致部分被动资金流出，才产生了今日尾盘 10 亿资金流出的情况。

下周，在无消息面的影响下，港股在区间震荡调整的可能较大，箱体仍然是 23550-24520。

（三）美股

截至周五收盘，道指涨 477.37 点，涨幅 1.90%，报 25605.54 点；纳指涨 96.08 点，涨幅 1.01%，报 9588.81 点；标普 500 指数涨 39.21 点，涨幅 1.31%，报 3041.31 点。本周道指累计下跌 5.56%，标普 500 指数下跌 4.81%，纳指下跌 2.3%，均为 3 月 20 日之后的最大周跌幅。

美联储从 3 月开始释放了大量的流动性，并表示将长期保持超宽松政策。然而大量的资金并未转入实体经济，反而流入了股市等资产，所以造成了前一段时间美国股市所谓的“水牛”，糟糕的经济数据现状和疯狂的股市形成了鲜明的对比。

然而展望未来，美联储所剩弹药已经不多，此前释放的流动

性火力也越来越弱。决定美股前景的恐怕还将是疫情进展、经济表现、企业盈利等经济基本面因素，如果这些因素不能成为利好，美股持续走强恐怕也面临压力。

疫情方面，美国约翰斯·霍普金斯大学发布的疫情数据显示，截至北京时间6月13日6时30分左右，美国累计确诊2043639例，累计死亡114471例。与前一日6时30分数据相比，美国新增确诊病例27009例，新增死亡病例819例。随着各地限制措施的放松，美国多地疫情反弹。得州10日新增确诊病例创单日最高增幅；佛州过去一周新增确诊病例创单周最高纪录。

同样，经济数据虽较最差时有所缓解，但仍远未回归正常水平。美国劳工部本周四发布的最新数据显示，美国在截至6月6日当周初请失业金人数虽低于前一周的187.7万人，但仍高达154.2万人。最后美国作为一个倚重消费的经济体，即使美联储为中小企业提供更大流动性，消费者若仍不愿外出消费，将大大影响他们的生存空间。后续我们还需持续关注复工后，疫情是否会二次爆发。

二、债券部分

（一）资金面

本周，央行为对冲政府债券发行缴款等因素的影响，维护银行体系流动性合理充裕，开展了4200亿元逆回购操作。有2200亿逆回购到期，6月8日有6月6日顺延的5000亿元MLF到期。因此本周央行公开市场净回笼3000亿元。此外，央行将于6月

15 日左右对本月到期的中期借贷便利（MLF）一次性续做，具体操作金额将根据市场需求等情况确定。

中国 5 月 CPI 同比上涨 2.4%，预期 2.7%，前值 3.3%，涨幅连续四个月收窄，且为近 14 个月最低；其中猪肉价格同比上涨 81.7%，影响 CPI 上涨约 1.98 个百分点。5 月 PPI 同比降 3.7%，预期降 3.2%，降幅连续 4 个月扩大，且为 2016 年 4 月以来最大。国家统计局解读 CPI 和 PPI 数据：5 月国内疫情形势总体稳定，复工复产、复市复业有序推进，市场供需状况进一步好转，CPI 环比继续下降 0.8%，降幅比 4 月收窄 0.1 个百分点；工业生产进一步恢复，市场需求有所改善，PPI 环比下降 0.4%，降幅收窄 0.9 个百分点。

中国 5 月新增人民币贷款和社融规模均好于预期。5 月新增人民币贷款 14800 亿元，预期 14192 亿元，前值 17000 亿元；M2 同比增长 11.1%，预期 11.2%，前值 11.1%；社会融资规模增量为 3.19 万亿元，预期 2.83 万亿元，前值 3.09 万亿元。

央行上海总部数据显示，截至 5 月末，境外机构持有银行间市场债券 2.43 万亿元，环比增加 1145.93 亿元，占银行间债券市场总托管量 2.6%。当月境外机构在银行间债市债券净买入量为 1676.09 亿元，环比增长 18.2%。

（二）政策面

国务院关于落实《政府工作报告》重点工作部门分工的意见正式发布。意见要求，银保监会、人民银行牵头，12 月底前完成《政府工作报告》中提出的“大型商业银行普惠型小微企业贷

款增速要高于 40%”。在“支持企业扩大债券融资”方面，意见要求，人民银行、国家发展改革委、证监会等按职责分工负责，8 月底前出台相关政策，年内持续推进。在稳健的货币政策要更加灵活适度方面，人民银行、银保监会、国家发展改革委、财政部等按职责分工负责，年内持续推进创新直达实体经济的货币政策工具，务必推动企业便利获得贷款，推动利率持续下行。

（三）债市策略

利率债：本周所有国债到期收益率均呈下降趋势。1 年期国债收益率为 2.0504%，较上周下降 2.97BP。5 年期国债收益率为 2.4960%，较上周下降了 5.68BP。10 年期国债收益率为 2.7451%，较上周下降了 10.24BP。

央行本周 MLF 提前预告续作的举动，引发了降息的猜测，这对市场情绪起到了稳定的作用。5 月新增人民币贷款和社融规模均好于预期，信贷规模增长符合疫情后企业复工复产对于资金的需求，而社融方面，政府债券融资占 5 月新增社融 36%，这对 5 月社融产生了较大的拉动作用，反映出政策端对经济的支撑作用。

5 月 CPI 同比为 2.4%，连续 4 个月下降。5 月 PPI 同比降 3.7%，降幅连续 4 个月扩大。主要是因为疫情导致供需有所萎缩，从细分行业来看，受国际原油价格持续走低影响，石油相关行业产品价格降幅最大，其中石油和天然气开采业价格 5 月同比下降 57.6%，扩大 6.2%。

从风险偏好角度来看，受美国疫情二次反弹和其他国家疫情

持续扩散的影响，全球其他主流国家债市有了明显反弹。近日北京新发疫情为市场带来了新的不确定因素，短期来说，还不宜对经济有太过乐观的预期，对待疫情还是要更为谨慎。

监管部门近期释放的消息表明要逐步开始关注对风险的防范，不过现阶段CPI改善叠加基本面现状也暂时不支持货币政策过于收紧。因为专项债的释放，市场对于5月金融数据的改善已经有一定预期，资金进入实体经济，也对债市资金供给形成了挤压，总体来说债市风险并未消除，应择机而动。

信用债：本周一级市场信用债发行总规模1541亿元，较上周大幅下降。二级市场信用债市场收益率各期限收益率上涨不一。本期各信用级别短融收益率全部上涨，就具体信用评级而言，AAA级整体上涨13.57BP，AA+级整体上涨13.57BP，AA-级整体上涨13.07BP。各信用级别中票收益率全部下跌，其中5年期中票下跌7.94BP，4年期AA+级中票下跌10.85BP，2年期AA-级中票下跌4.22BP。5月通胀数据回落，略超预期。展望后市，CPI有望继续保持稳定在低通胀区间内。国内疫情形势总体稳定，复工复产、复市复业有序推进，市场供需状况好转。下阶段，随着复工复产全面推进，供需有望保持平衡，物价水平将保持稳定，叠加去年CPI基数走高，通胀水平将继续呈现回落走势，为货币政策打开更大空间。货币政策要加大力度稳就业保民生，加快落地直达实体经济的货币政策工具，大力支持广大中小微企业等市场主体，加快修复企业信心，促进需求回升。近期仍需要关注信用风险释放和疫情的二次爆发风险。

三、商品部分

（一）原油

周五（6月12日）美原油小幅下跌，盘中刷新近两周低点至34.48美元，现报35.72美元，跌幅1.71%。周四因市场担忧美国可能出现第二波疫情，令脆弱的经济复苏脱轨，美原油一度大跌10%，收盘下跌7.4%。

需求方面：联合国贸易和发展会议周四表示，第二季度国际贸易将骤降27%，今年的降幅将为20%，因受疫情大流行打击，包括汽车和能源在内的主要行业出现崩溃。美联储决议发布悲惨的前景预测，预计2020年美国将萎缩6.5%，失业率为9.3%。周四公布的初请失业金人数显示，截至6月6日的初请失业金人数为154.2万人，数据录得连续第十周下跌。尽管美国失业人数正在减少，但因疫情而失业的数百万人仍在领取失业救济金，这表明，即使企业恢复招聘，劳动力市场仍需要数年时间才能从疫情中恢复。疫情二次蔓延的风险也正在对油价构成压力，因为这可能导致更为广泛的限制措施，导致原油需求的进一步下滑。随着抗议活动继续，美国出现第二轮新冠疫情迹象。受此影响周四美原油一度下跌10%。

供给方面：沙特的“大举”减产，OPEC+减产幅度截至6月8日为763万桶/日，对4月协议的履约率为79%。该联盟必须再减少200万桶/日才能达到100%履约率。此前一份调查显示OPEC的减产执行率为74%，为2002年以来最低，因此沙特超额减产推动减产执行率上升提振了市场的乐观情绪。由于炼油厂的需求

旺盛和出口下降，上周美国商业原油库存攀升至历史新高。原油市场已经消化了 OPEC+上周末做出的延长减产的承诺，美国原油库存也升至纪录新高，这对油价构成压力。OPEC、俄罗斯和盟国组成的 OPEC+上周六同意，将减产 970 万桶/日，相当于冠状病毒爆发前全球需求的 10%。同时有消息称，继沙特后科威特也提高了 7 月对亚洲的官方原油售价，这可能进一步压低炼厂利润率，也对原油需求造成损害。

总体而言，一系列利空因素对油价构成压力，近期经济下行风险和疫情二次爆发风险叠加预计美原油将进一步走弱。下周我们应当聚焦疫情二次蔓延风险这也将对油价构成压力，因此近期仍需密切关注疫情的进展。

（二）黄金、白银

6 月 8 日-12 日，现货黄金收盘价报 1730.75 美元/盎司，较上周五上涨 2.7%，结束连续 3 周下跌行情，现货白银报收 17.492 美元/盎司，较上周五上涨 0.077 美元/盎司。上海黄金 TD 收盘 391.43 元/克，上海白银 TD 收盘 4224 元/千克。

基本面分析：继 6 月 1 日-5 日，黄金创下 3 月 13 日以来单周最大跌幅以来，本周黄金收复失地，上涨 45.69 美元/盎司，创 5 月 15 日以来单周最大涨幅。一方面，受疫情影响而受限的经济活动虽逐渐放开，复工复产逐渐有序进行，但主要欧美国家本周公布阶段性的经济数据却显示，经济并未出现明显的好转，就业形势依旧不容乐观，经济恢复仍需要较长时间，甚至经济出现衰退，对经济复苏的担忧再次激发投资者避险需求，黄金反跌

为涨，比如本周二美联储在半年度货币政策报告中支出，受新冠疫情的影响，经济恢复前景存在不确定性，美国经济和全球经济面临的风险依然很高，美财长表称美国经济已承受不起再度停摆的风险，更加强化了投资者避险情绪。IMF 总裁格奥尔基耶娃表示，IMF 很可能进一步下调全球产出预测。同时，美联储公布维持当前联邦基金利率，并称使用一切工具以恢复经济，欧洲央行增加的政府购债计划等强力的宽松的货币政策，也使得天然具有抗通胀属性的黄金受到投资者追捧。另一方面，日韩、美国以及拉美、印度等国家急剧增加的新冠肺炎感染确诊病例，使得投资者对疫情二次反弹的担忧情绪提升，避险需求的持续升温，也为黄金上涨提供支撑。虽 CTFC 黄金持仓净多头寸减少，但 SDPR 黄金 ETF 持仓本周依然持续增加 6.94 吨，表明投资者长期看多黄金意愿依然存在。但投资者需警惕短期黄金震荡反复行情，长期看黄金天然的抗通胀属性和避险属性依然是促使其上涨的主要因素。

下周需关注：鲍威尔向国会做的证词，如果偏鸽派，则表示美联储货币政策持续宽松，超宽松的货币政策会造成本币贬值，施压美元，有利于支撑黄金继续上涨，反之则不利黄金上涨。主要经济数据有美国 5 月核心零售销售月率、5 月新屋开工年化总数、截至 6 月 13 日当周初请失业金人数以及 6 月 6 日当周续请失业金人数等，如果数据好于前值，则表明经济正逐步恢复，有利提振美元，压制黄金上涨，反之则利空美元，利多黄金。同时，下周仍关注美国疫情情况、日韩印疫情情况以及拉美国家疫情，

如果疫情再次严重，则不利于经济恢复，避险情绪持续升温，有利于黄金价格上涨。

（三）钢铁

12日国内钢材指数（Myspic）综合指数报137.88点，周环比下跌0.01%。螺纹指数151.45，周环比下跌0.64%；热卷指数133.04，周环比上涨0.64%；中厚板指数140.46，周环比上涨0.16%；冷板指数95.36，周环比上涨0.71%。

供给方面，本周供应高炉342.74万吨（+1.8），电炉36.59万吨（+1.34）、调坯19.23万吨（+0.02），与上期供应预估基本一致。从生产工艺来看，长流程累计增产1.8万吨，短流程累计增产1.3万吨；从区域来看，华东、西南和西北减产，华中、华南、东北和华北环比增量；从省份角度来看，河南、湖北、四川和黑龙江为主要增产省份，云南、陕西和山东为主要降产省份；从下周新增检修和复产来看，四川、新疆和广东因高炉企业代表样本复产，尚有2万吨左右的增量，但整体变化不大，螺纹钢供应短时间内基本持稳。

需求方面，本周全国日均成交量较上周小幅下滑，原因在于本周全国多数区域阴雨天气增加，终端采购有所抑制。全国237家流通商周均成交量22.15万吨，较上周周均成交量减少0.93万吨，降幅4.20%。

库存方面，35城螺纹社库758.34万吨减15.18万吨，线材社库209.41万吨减6.69万吨；社库总库存967.75万吨；螺纹钢厂库284.25万吨增0.16万吨，线材厂库67.29万吨增0.32

万吨；钢厂总库存 351.54 万吨；螺纹钢周度产量 398.56 万吨增 3.16 万吨，线材周度产量 158.78 万吨增 1.96 万吨，库存数据显示产量继续增加，全国高炉厂几乎到达了年内迄今为止最高产量阶段，厂库有所上升说明供给端压力增加，现终端需求释放有限。

价格方面，本周钢厂出厂政策涨跌均有，其中华东地区旬价上涨 50-100；华北地区主流下调 30-50；西北地区主稳；西南地区跌 30；上旬各方面资金各方面压力不大，虽然南方已经步入梅雨季节需求或受影响，但厂商挺价意愿均强，周初受国际消息影响铁矿期货上涨带动黑色系整体走强，市价上涨为主，然华东华南多地大雨需求实际有限，周中开始市价高位回落。

后续展望，钢价或继续以偏弱震荡为主，整体跌幅在 10-50 之间。从利空的角度来看：1、下周全国大范围降雨地区依然较多，抑制下游需求 2、本周钢企产量继续维持高位，且库存下降速度放缓，供需矛盾凸显 3、期螺高位遇压力回落，技术面仍具备下行空间。从利多的角度来看：1、唐山地区临时性限产提振市场心态 2、主流钢企价格政策偏强势，市场商家倒挂，价格大幅下行空间不大。3、原材料价格上涨，成本端走强对成品材就较强的支撑效应。综上，预计下周现货价格以偏弱震荡为主，整体跌幅集中在 10-50 区间。

四、外汇部分

（一）美元

本周五美元指数报 97.10，周涨幅 0.14%，盘中刷新 6 月 4

日以来高点至 97.45，为一个月来首次实现周上涨。美元收涨，得益于逢低买盘以及美债收益率走高推动，随着 3 月掉期交易项下的贷款到期，美国以外国家的央行可能需要买入美元，对季末资金面的忧虑可能将提振美元。此外，美国可能爆发第二轮新冠疫情的担忧情绪也重新刺激了美元现金需求。下周美联储主席鲍威尔将对半年度货币政策报告作证，投资者可予以关注。

（二）英镑

本周五英镑兑美元走低，报 1.254，周跌幅 1.01%，英镑创逾一周新低。由于英国 GDP 数据显著恶化，市场预计英国央行可能将在 6 月会议上采取更大规模的宽松政策，这令英镑承压。同时，英欧谈判也无太多进展，英国不会延期脱欧，而欧洲也在渔业方面保持坚定立场，这令投资者担忧情绪上升。下周将公布英国 5 月 CPI 年率、央行利率决议及货币会议纪要、欧盟峰会讨论英退磋商等事件，投资者可予以关注。

（三）欧元

本周受疫情二次蔓延影响，原油大跌，黄金、美元收益。相对欧元兑美元下跌 0.32%，至 1.1256。主要原因：欧洲债券走高，市场出现止损抛盘，德国经济部长表示，5 月的经济数据可能与 4 月一样糟糕，德国正在推动加码刺激措施。美元收益率走高，美元指数本周上周 0.15%，为一个月以来首次实现周上涨。美国银行分析师认为，仍然看好美元，预期经济复苏疲软，随着经济重启，新冠病毒感染率还会上升。美联储将发表密集讲话，特别是鲍威尔在国会佐证，因此美联储的谨慎情绪重新占据主导，帮

助美元企稳。美元企稳，相对而言欧元下跌。尽管出台着一系列措施，欧洲经济衰退的事实难以扭转，欧元缺少上涨的动能。二次疫情的爆发，担忧情绪蔓延，美元避险功能再次体现，引领欧元下跌。

（四）日元

美元兑日元本周涨至 107.4 附近，日元止步四连涨，日本央行将扩大企业支持计划，将企业支持计划扩大到 100 万亿日元以上。日本央行将保持货币政策稳定，关注疫情影响，货币政策将会进一步宽松。日本 CPI 自 2016 年以来首次为负值，加剧了通货紧缩的可能性，未来日本央行可能会进一步宽松。日本经济很不乐观，已经从经济衰退变为经济危机。日本或面临信用评级下调风险。日本首相安倍晋三批准 1.1 万亿美元的新刺激计划，以阻止经济衰退。对于美元兑日元的后市前景，下周持续上涨。

（五）澳元

上周我们认为澳元兑美元阻力在 0.7013，受美元连跌影响加大了澳元兑美元回调的可能，本周多次连续尝试上破 0.70 关口失败，从 0.7015 开始回落至 0.6850 至 0.6900 区间振荡，走势可能要等待有效突破此振荡空间才能清晰起来。若汇价最终有效上破 0.70，将打开更大上涨空间，后续 0.71 以及 0.72 等都将进入多头目标范围。而若下行有效跌破 0.69，则可能进一步回调，往下可能指向 0.68 以及 0.6740 等潜在支撑水平。

（六）加元

本周受美联储对经济的悲观预期影响，周四油价大跌 8%，

美元兑加元回补 5 月 6 日跳空缺口一举突破我们上周预计的 1.3600 阻力位，周五回落收于 1.3583。认为美元/加元仍处于下行通道内部，汇价近期的反弹可能只是短暂的。美元/加元未来可能重新测试平行线阻力 1.3810，高点阻力位 1.4150，支撑 1.3542。

（七）瑞郎

美联储对经济的悲观预期，使得风险情绪恶化，在美联储主席谈话结束后，美股三大股指全线重挫，美元获避险买盘上涨，美元兑瑞郎周五上涨 0.83%，收于 0.9518。但是本周美元兑瑞郎下跌 1.07%，6 月以来下跌 2.17%，现 20 日均线位于 0.9614，50 日均线位于 0.9665，中短期仍可能偏空。阻力位 0.9527，支撑 0.9400。

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	超配
美股	低配
债券	低配
黄金	标配
原油	标配
美元	标配

★★★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。