

河北银行投资策略周报（2020.6.22）

导语：

针对 2020.6.15-2020.6.21 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、何玉芳

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.....	- 3 -
(三) 美股.....	- 4 -
二、债券部分.....	- 5 -
(一) 资金面.....	- 5 -
(二) 政策面.....	- 5 -
(三) 债市策略.....	- 7 -
三、商品部分.....	- 9 -
(一) 原油.....	- 9 -
(二) 黄金、白银.....	- 10 -
(三) 钢铁.....	- 12 -
四、外汇部分.....	- 14 -
(一) 美元.....	- 14 -
(二) 英镑.....	- 15 -
(三) 欧元.....	- 15 -
(四) 日元.....	- 15 -
(五) 澳元.....	- 16 -
(六) 加元.....	- 16 -
(七) 瑞郎.....	- 17 -
五、本周各类市场观点汇总.....	- 17 -
★★★推荐在售产品★★★.....	- 18 -
★★★温馨提示★★★.....	- 19 -

一、权益部分

（一）A股

本周，沪深两市震荡走高略有分化，上证指数小幅上涨，创业板指涨幅较大并创出年内新高。板块方面，疫情在北京出现反弹，刺激医药、医疗、疫苗相关板块再度大涨，另外，消费电子、5G等科技板块重新走强，银行板块则因为向实体经济让利而表现不佳。具体来看，周一，受到国际股市下跌影响，上证指数和深证指数午后跳水，收盘涨跌互现；周二，美联储扩大债券购买计划，美股从大跌到收涨单日逆转，沪深两市则高开高走，普涨收盘；周三到周四，上证指数和深证指数窄幅震荡，成交保持活跃；周五，沪深两市同步大涨，创业板指突破年内新高。全周北上资金净流入约203.68亿元，上证指数涨1.64%，深证成指涨3.70%，创业板指涨5.11%。

周五市场强势表现超预期，大盘四连阳创出本轮反弹新高，并完全回补了2944-2968一线缺口，站上2950关键位置；而创业板指更六连涨。从盘面上看，虽然三大指数同步创出反弹新高，但仍暴露出一些不利信号：一是两市量能比周四仅微涨200亿，涨2.7%，且涨跌家数比跟大盘的涨势不匹配，说白了，就是今天是赚指数不赚钱的行情，市场人气没有明显提升，多数投资者对今天的上涨并不认可；二是上证将面临60-90-120分钟以及日线的背离，要化解必须继续快速放量大涨；三是由于通道一直在向上延伸，目前上轨区域的高点已经“磨”上3000关口，这里也是3587-3288连线的中长期下降压力位，这两个压力的重叠，

将成为考验沪指这波上涨“成色”的“试金石”，下周初或有结果，仍要做好在 3006-3036（3 月 9 日缺口以及 60 月线）遇阻回落的准备。

周五市场形成这种格局，可能有两方面原因，一方面是富时罗素纳入 A 股比例提升今天收市后生效，据权威机构预期，外资建仓带来约 30 亿美元（约 210 亿人民币）资金，与周五北上资金净流入约 203 亿基本一致，而外资偏好医药消费龙头公司，因此可以看到医药消费板块涨幅居前，龙头股放量上涨；另一方面，今年以来新发的基金不少是 ETF 类，被动建仓也给权重指标股带来较强推动力；随着注册制全面推进，未来市场跟国际越来越接轨，结构性行情是主基调，很多绩差股可能会越来越被边缘化。今天券商股出现异动大涨，本周创业板注册制推进超预期，而管理层也在发声加快推进资本市场改革发展，行业的发展空间打开，估值也处于历史低。

另外最近政策面出现了微妙变化，就是央行的货币政策已开始轻踩刹车，周五收回 3400 亿，前一周央行净回笼资金 3000 亿，再往前推一周，央行净回笼资金 4500 亿，也就是说，过去三周央行一共回笼了 9100 亿资金，这几乎相当于提高了 0.6 个百分点的银行存款准备金率；这意味着市场上的钱正在变少。并且央行没有在本周一（6 月 15 日）降低 1 年期中期借贷便利（MLF）的利率，意味着 6 月 22 日（下周一）公布的 LPR 利率很可能不降息，政策的有所收紧最终会传导到股市上。不过无论是否降准，A 股的趋势已形成，继续震荡向上的可能性比较大，创业板已打

开空间，在注册制推出情况下可能成为市场的引领指数，而大盘上方阻力仍较多，有所反复难免，但不改反弹趋势。目前 A 股的趋势已形成，继续震荡向上的可能性比较大，创业板已打开空间，在注册制推出情况下可能成为市场的引领指数，而大盘上方阻力仍较多，有所反复难免，但不改反弹趋势。

本周，消息面偏暖，美联储扩大救市计划平稳了美股走势、传闻美商务部修改对华为的禁令、国务院常务会议再提降准和引导贷款利率下行。由于消息面偏暖，市场风险偏好略有提升，再加上最新的月度经济数据继续改善，所以，在基本面、资金面、风险偏好都向好的情况下，A 股继续保持了相对强势状态，热点板块良性轮动，不过，各指数在年内高点区域的压力较大，整体向上突破难度不小。

（二）港股

港股本周，开 23991.38 点，收 24643.89 点，涨 2.7%。

6 月 16 日港股一反常态，大跌后暴力反弹，恒指更是暴涨 3%，报 24486 点，涨超 700 点。国企指数涨 2.77%，红筹指数涨逾 3%。对于港股反弹，最直接的原因有两个：一是美联储扩大刺激措施，提振投资者风险偏好，部分抵销此前对经济前景及第二波疫情的忧虑情绪，道指上演 1000 点大反弹，带动了全球股市反弹。美联储继续无底线放水，再度刺激资金向优质资产转移，对于港股来说就是腾讯、阿里、美团、网易、小米以及医药消费股，当然指数表现就是恒指、国企指数和红筹指数。二是美国政府周一证实，将会修改禁止美国企业与华为进行生意往来的禁

令，允许其合作制定下一代 5G 网络标准。大幅缓解了市场紧张氛围，投资者用脚投票，提升了市场风险偏好。

对于目前恒生的观点任然是区间震荡，23550-24520。

（三）美股

截至周五收盘，道琼斯工业指数收跌 208.64 点，跌 0.8%，报 25871.46 点。标普 500 指数收跌 17.60 点，跌 0.56%，报 3097.74 点。纳斯达克指数收高 3.07 点，涨 0.03%，报 9946.12 点。本周道指、标普 500 和纳指分别累涨 1%、1.86%和 3.73%。据俄罗斯卫星网报道，特朗普在接受《华盛顿时报》采访时表示：“我们每个月都越来越高。第三季度预计是人类史上最高的 GDP”，美股似乎听到了总统的号召，周五高开，纳指盘中突破 10000 点关口，但是与美联储的预计不符，后者预测这一世界最大经济体 GDP 今年将下跌 6.5%。当地时间 6 月 18 日，根据美国劳工部公布最新数据显示，上周美国初请失业金人数为 150.8 万人，虽然高于之前预期的 130 万人，但已是初请失业金人数连续第 11 周下降，也是连续 13 周超过百万。对此专家认为，这个数据的下降显示了劳动力市场的改善，但仍然维持在一个非常高的水平。疫情的发展仍旧是扰动近期市场的主要因素，新增新冠病例在美国至少六个州都出现创纪录增长，再度引发有关疫情重燃的担忧，苹果公司宣布，将重新关闭位于佛罗里达州、亚利桑那州、南卡罗来纳州和北卡罗来纳州的 11 家门店。近期关注点仍旧落在美国的重启经济进程与疫情发展，疫情等众多不稳定因素的存在，注定让美国经济的复苏长路漫漫。

二、债券部分

（一）资金面

本周，央行为维护半年末流动性平稳开展了 3000 亿元逆回购操作，包括 1200 亿元 7 天期和 1800 亿元 14 天期。6 月 18 日重启 14 天逆回购，为时隔四个月后重启，当日 14 天期逆回购利率 2.35%，较上次（2 月 10 日）的 2.55% 回落 20BP，7 天期利率 2.20%，较前次持平。6 月 15 日为维护银行体系流动性合理充裕，央行开展 2000 亿元中期借贷便利（MLF）操作，期限为 1 年，中标利率为 2.95%，利率与前次持平，充分满足了金融机构需求。这是 MLF 中标利率连续两个月保持不变。本周有 4200 亿元逆回购到期，并有 2400 亿元 MLF 到期。因此本周央行公开市场净回笼 1600 亿元。

5 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 4.4%，增速比 4 月份加快 0.5 个百分点；环比增长 1.53%。1-5 月份，全国规模以上工业增加值同比下降 2.8%，降幅比 1-4 月份收窄 2.1 个百分点。5 月份，社会消费品零售总额 31973 亿元，同比下降 2.8%，降幅比 4 月份收窄 4.7 个百分点；环比增长 0.79%。1-5 月份，社会消费品零售总额 138730 亿元，同比下降 13.5%，降幅比 1-4 月份收窄 2.7 个百分点。

（二）政策面

国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，部署引导金融机构进一步向企业合理让利，助力稳住经济基本盘；要求加快降费政策落地见效，为市场主体减负。进一步通过引导贷款利率和

债券利率下行、发放优惠利率贷款、实施中小微企业贷款延期还本付息、支持发放小微企业无担保信用贷款、减少银行收费等一系列政策，推动金融系统全年向各类企业合理让利 1.5 万亿元。综合运用降准、再贷款等工具，保持市场流动性合理充裕，加大力度解决融资难，缓解企业资金压力，全年人民币贷款新增和社会融资新增规模均超过上年。

央行党委书记郭树清：中国十分珍惜常规状态的货币财政政策，不会搞大水漫灌，更不会搞赤字货币化和负利率；今年政策性银行安排信贷规模比去年多增加将近 1 万亿元，债券发行规模也将增加，国开行和进出口银行安排 1000 亿元专项纾困资金，新增 1000 多亿元转贷款规模用于缓解小微企业融资难融资贵；保险机构要加大对企业中长期债券的投资，特别是电信、交通、新老基建等需要巨额中长期资金的行业。

央行行长易纲：降准和再贷款都是央行的扩张性货币政策，前者表现为央行资产负债表的缩表，后者表现为扩表，但这几年央行扩表和缩表的规模大体相当，资产负债表规模稳定在 36 万亿左右，这与国际主要央行大幅扩表的机理不同。不过，相比之下，我国商业银行近年来规模持续扩张，贷款不断增长，这也表现出货币政策传导效率的提高。

央行副行长潘功胜：我国债券和股票市场规模全球第二，超过 160 万亿元，已被纳入多个主流国际指数；国际机构配置人民币资产已达到 6.4 万亿元，并以年均超过 20% 的速度增长，尤其是境外投资者持有境内人民币债券资产近年来以年均近 40% 的速

度增长。

财政部表示，为保障抗疫特别国债平稳顺利发行，将充分考虑现有市场承受能力，加强与一般政府债券发行的统筹，适当减少六七月份一般国债、地方债发行量，为特别国债发行腾出市场空间，按照大体均衡的原则，尽可能平滑每周发行量，稳定市场预期。同时，财政部还将加强与人民银行等部门的协调配合，共同为特别国债发行创造良好市场环境。首批抗疫特别国债，招标结果比正常时间推迟了超过半个小时才公布，中标利率明显低于中债估值和市场预测均值约 20BP。财政部 5 年、7 年期抗疫特别国债中标利率分别为 2.41%、2.71%。

（三）债市策略

利率债：本周 10 年期国债期货累计下跌 0.44%，5 年期累计下跌 0.5%，2 年期下跌 0.23%，国债期货近一个多月来呈震荡下跌态势。银行间现券收益率维持窄幅震荡，10 年期国债活跃券 200006 收益率报 2.8625%。央行本周净回笼 1600 亿元。MLF 同价缩量续作使得短期内市场降息预期落空。

本周债市波动较大，消息的集中释放使得市场情绪尤为不稳。国务院会议再提降准并特别提到“通过引导贷款利率和债券利率下行”，刺激国债期货高开；但紧接着刘鹤副总理书面致辞称“各类经济指标已经出现边际改善”，以及易纲提到“要关注政策的后遗症，总量要适度，并提前考虑政策工具的适时退出”，虽然前文是针对银行不良贷款的核销处置政策，但“适时退出”的字眼也着实让市场情绪再次降温，可见央行对货币政策的态度

是短期内影响市场走势的关键因素。

本周备受瞩目的特别国债，发行收益率远低于市场预期，但这一乐观结果并未过多反映在债市走势中，结合总理讲话中提到的“进一步通过引导贷款利率和债券利率下行”，至少在一定程度上表明政府控制发行成本的意图。

本次国常会对下一阶段政策的表述中提及降准，且本周公布经济数据不及预期，下一步重点关注降准何时落地。国外疫情二次反复，在经济基本面未完全修复的情况下，货币政策尚不能调头转向，短期内利好与利空因素并存，债市或延续震荡走势。

信用债：本周信用债发行 2064.27 亿元，较上周发行量有显著提高。二级市场方面，本期各信用级别短融收益率多数上升，就具体评级而言，AAA 级整体上涨 9.46BP，AA+ 级整体上涨 8.77BP，AA-级整体上涨 5.39BP。本期各信用级别中票收益率全部上涨，其中 5 年期中票上涨 6.34BP，4 年期 AA+级整体上涨 5.64BP，2 年期，AA-级中票上涨 0.39BP。本期各信用级别企业债收益率不同期限多数上涨；具体品种而言，1 年期 AAA 级上涨 0.02BP，3 年期上涨 0.05BP，15 年期 AA 级上涨 0.04BP。6 月 17 日，国常会议召开，部署引导金融机构进一步向企业合理让利助力稳住经济基本盘，要求加快降费政策落地有效为市场主体减负，推动金融系统让利 1.5 万亿。国内新发地爆发二次疫情持续引起市场关注。但本周财政部招标发行首批抗疫特别国债，共 1000 亿，采用市场化方式，将于 7 月底前发行完毕。本周信用债收益率全面提升。近期仍需要关注北京及周边地区疫情的发展状况。

三、商品部分

（一）原油

周五（6月19日）美原油延续上一交易日上涨的走势，续刷逾一周高位至39.67美元，现报39.39美元，涨幅0.87%。本周美原油持续走高，五个交易日中四个交易日收阳，且周五续刷3个半月新高。

供应方面：OPEC+严格执行减产，伊拉克承诺合规，推动油价大幅走高。周四OPEC+部长级委员会召开会议，尽管未提及延长减产和深化减产，但是主要产油国强调全面遵守减产承诺的重要性，并采取措施确保某些在上个月未能全面实现减产目标的国家作出补偿，因此提振油价。OPEC+将于7月15日再次开会，届时将提出新一轮减产规模建议，以支撑受疫情冲击的油价；沙特对部分亚洲买家的7月石油供应减少最多达40%，对美出口创35年新低。在OPEC+同意将其历史性的减产措施延长到7月后，沙特减少了下月向亚洲七家炼油厂供应的原油数量。沙特对从南亚和东南亚到北亚部分地区普遍实施了限供，至少两家印度炼油厂获得的供应将减少20%-25%。除了亚洲外，有消息称沙特在前几个月向美国大量出口原油后，如今几乎暂停了美国原油供应。如果沙特本月下半月继续维持当前供应美国市场的步伐，沙特对美石油出口料降至35年来最低，从而帮助美国原油市场再平衡；美原油钻井数续刷纪录新低，或导致美原油产量进一步下滑。过去几个月，美国石油产量一直在稳步下滑，从3月中旬触及的高点1310万桶/日，降至截至6月5日当周的1110万桶/日。市场

预计美原油产量短时间继续下降的局面可能持续，这也将在一时间内对油价构成支撑。

需求方面：美国就业市场复苏停滞，警惕也会对原油需求构成损害。尽管美国上周申请失业金人数有所下降，但因为企业艰难应对疲弱的需求和断裂的供应链，第二波裁员浪潮中失业人数下降似乎已经停滞，这支持了经济从新冠疫情引发的衰退中复苏的过程将是长期而艰难的观点。如果美国的劳动力市场持续低迷，可能将进一步的打击消费者信心，这也对原油需求构成损害；疫情二次蔓延的风险仍限制油价的涨幅。加州和德克萨斯州的每日感染人数也达到了新的水平，而佛罗里达州和亚利桑那州的每日感染人数也创下了第二高的增幅。同时亚洲部分地区也出现了确诊病例回升的迹象，打击了市场的乐观的情绪，疫情二次蔓延的风险加剧了油价下行的风险。

总体而言美原油近期仍在测试此前跳空缺口所在的位置，一旦站上 41.50 美元料开启新一轮上涨行情，反之警惕短线见顶。未来短期还要关注疫情发展，警惕疫情二次蔓延风险，多头谨慎操作。

（二）黄金、白银

6 月 15 日-19 日，现货黄金收盘价报 1743.87 美元/盎司，较上周五上涨 13.12 美元/盎司，较周一最低点 1704.19 美元/盎司反弹 39.68 美元/盎司，现货白银报收 17.624 美元/盎司，较上周五上涨 0.132 美元/盎司。上海黄金 TD 收盘 393.3 元/克，上海白银 TD 收盘 4277 元/千克。

基本面分析：本周主导黄金震荡走势的因素主要是避险需求。周一至周四现货黄金价格震荡走势主要由于各国受疫情影响而逐渐复苏的经济正逐渐向好，提振风险偏好，推动本国股市上涨，对黄金上涨施压，其中美元走势依然是压制黄金走势的关键。周二，美国商务部公布的美国 5 月零售销售月率以及核心零售销售月率的提高，表明从 3 月美国受疫情影响以来的消费首次实现正增长，美国经济正逐步恢复。无独有偶，美国商务部周三公布的美国 5 月新屋开工年化总数以及新屋开工年化月率，也表明伴随着受疫情影响的经济管制措施的逐步放开，美国经济正逐渐恢复，有利于美元持续走高，压制黄金上涨。但从另一方面来看，全球疫情，尤其是美国、伊朗、印度、拉美等国家疫情突然急剧增长，令疫情二次爆发担忧情绪持续，各大央行为应对疫情不断加大货币宽松政策，宽松的货币政策造成本币贬值，使得黄金成为对抗通货膨胀的最佳资产配置之一。CTFC 持仓情况显示，黄金投机类净多头寸比上周增长 15735 张，表明短期市场依然看涨黄金，但本周黄金 ETF 持仓仅增加 1.17 吨，表明机构投资者看多黄金意愿降温。提醒黄金多头持仓者，短期警惕黄金阶段性震荡行情反复，但从长期看，疫情二次爆发情绪的担忧，超宽松的货币政策，通货膨胀以及紧张的国际贸易局势仍然是助推黄金上涨的主要因素，长期看，天然具有货币属性的黄金依然是资产配置中的重要选择。

下周需关注：美国 5 月成屋销售年化总数、美国一季度核心 PCE 物价指数年化季率终值、6 月 20 日当周初请失业金人数、截

至6月13日当周续请失业金人数、密歇根大学消费者信心指数终值，如果数据好于预期，则表明美国经济正逐渐好转，有利于风险偏好提振，有利美元上涨，压制黄金上涨，反之，则表明，受疫情影响的美国经济恢复依然较难，有利黄金上涨。同时，需关注，美国、印度、拉美伊朗等国家疫情情况，全球疫情走势依然是主导黄金走势的关键因素，疫情好转，有利经济恢复，有利提振风险偏好，利好风险资产比如股市，施压避险资产，反之则有利避险资产比如黄金上涨。

（三）钢铁

19日国内钢材指数（Myspic）综合指数报138.03点，周环比上涨0.11%。螺纹指数150.27，周环比下跌0.78%；热卷指数134.84，周环比上涨1.35%；中厚板指数140.58，周环比上涨0.09%；冷板指数96.73，周环比上涨1.44%。

供给方面，据国家统计局数据，5月份国内粗钢、生铁和钢材产量分别为：9227万吨、7732万吨和11453万吨。同比分别增长4.2%、2.4%和6.20%。以此推算，5月份粗钢、生铁和钢材日均产量分别为297.65万吨、249.42万吨和369.45万吨，环比4月分别增长5.02%、3.89%和3.57%，均创历史新高。1-5月，累计生产粗钢、生铁和钢材产量分别为：41175万吨、35599万吨、48819万吨，同比分别增长1.50%、1.90%和1.20%。

库存方面，本周螺纹钢全国统计仓库库存量755.52万吨，较上周减少2.82万吨，环比下降0.37%，与去年同期（2019年6月21日）相比，增加177.22万吨，同比上升30.65%。本周线

材全国统计仓库库存量 198.53 万吨，较上周减少 10.88 万吨，环比下降 5.2%，与去年同期（2019 年 6 月 21 日）相比，增加 61.05 万吨，同比上升 44.41%。由于近日连续降雨天气，下游需求受到一定程度抑制，现货市场商家谨慎观望，报价多稳中走弱，后市来看，考虑整体去库速度仍慢，商家悲观心态再起，连续性的成交不畅致使商家盘中暗降优惠幅度加大，尽管部分现货资源暗降，但商家出于买涨不买跌心态，下游工程等计划后推，更愿意观望市场情况在定，成交没有明显好转迹象。后市来看，市场雨水天气导致供需基本面呈现转弱态势，市场库存去库速度缓慢，总的来说，目前季节性因素占主导地位，预计短期社会库存仍将放缓。

价格方面，周钢厂出厂政策主流先弱后强调整，其中华东地区波动幅度 30-60；华北华南地区偏弱 20-50；西南地区下调 50 吨，周初期螺走势欠佳，且市场多雨水天气，现货出货氛围欠佳，市场主流倒挂居多，钢厂定价主流下调走货为主，盘中期螺钢坯双双利好支撑，现货低位小幅回涨，市场观望氛围浓，库存方面，据统计，35 城螺纹社库 755.52 万吨减 2.82 万吨，线材社库 198.53 万吨减 10.88 万吨；社库总库存 954.05 万吨；螺纹钢厂库 300.64 万吨增 16.39 万吨，线材厂库 70.32 万吨增 3.03 万吨；钢厂总库存 370.96 万吨；螺纹钢周度产量 396.21 万吨减 2.35 万吨，线材周度产量 157.18 万吨减 1.60 万吨。后市来看，现目前成本端支撑，厂商多存挺价意愿，然现厂库增加明显，市场供应压力较大，且高温需求或抑制需求端释放，综合考虑，料下周

钢厂政策主流反弹有限，整体或趋弱调整，波动幅度暂看 50 左右。

后续展望，预计钢价或以偏强震荡为主，整体涨幅在 50-80 之间。主要原因如下：从利多的角度来看：1、六月上中旬钢价持续回落，当前价格自低位回涨，技术面具备上涨条件 2、原材料基本面偏好，成品材近日领先于原材料上涨，后市预期利好。3、国常会再提降准，且全年人民币贷款新增和社会融资新增规模均超上年，提振市场信心。从利空的角度来看：1、高温多雨季，需求释放仍受影响 2、本周库存数据偏空，厂库与社库总量由降转增，钢企产量仍处于历史高位。综上所述，我们预计下周现货价格以偏强为主，整体涨幅集中在 50-80 区间。

四、外汇部分

（一）美元

本周五美元指数报 97.67，连续第四日上涨，周涨幅 0.6%，为 5 月中旬以来最佳单周表现。因疫情二次蔓延的风险和流动性不足若隐若现，使得投资者重新持有避险美元，短时间美元将维持强势。但是美联储在二级市场买入公司债叠加进一步宽松的预期仍限制美元的涨幅，此外本周四公布的数据显示，美国首次申请失业救济人数连续第 13 周突破 100 万人，反映了刺激经济面临的挑战之艰巨，如果美国经济持续受到损害，可能会对美元构成压力。下周美国将公布制造业 PMI、一季度核心 PCE 物价指数、实际 GDP 等数据终值、美国耐用品订单数据等，投资者可予以关注。

（二）英镑

本周五英镑兑美元下跌 0.6% 至 1.2350，周跌幅 1.5%。尽管英国零售销售优于预期并一度推动英镑上涨，但英国脱欧谈判和整体而言低迷的数据给英镑带来了压力；英国政府债务超过国内生产总值的 100%，为 1963 年 5 月以来首次出现，反映了应对疫情的支出激增，若政策力度不足以支持经济复苏，可能对英镑构成压力。下周将公布英国 6 月 PMI 数据、CBI 工业订单差值等数据，投资者可予以关注。

（三）欧元

本周受疫情二次蔓延影响，美元大涨至 97.72，对美国疫情的担忧，增加了避险资产的需求，造成美元和日元上涨，相对欧元下跌。由于二次疫情影响，美元避险功能凸显，美元按照上周预测翻转连续上涨 4 个交易日，欧元兑美元小幅走弱，跌 0.24% 至 1.1178。美国经济近期出现好转，就业增加和零售销售增长，但是美联储表示会在更长的时间内维持低利率，并且出台更多的经济提振政策，并且会在二级市场购买二级债，这将对美元上涨构成压力，相对而言兑欧元应该在下周会稳定一下，但是长期来看还是下跌。虽然看 5 月数据：德国 5 月实际零售销售月率，前值-6.5，预测值 2.5，德国作为欧洲经济的引擎，数据正在走向好转。但是，欧盟成员对于欧盟经济复苏态度不乐观，长期来看，欧元还是要下行。

（四）日元

本周日元四连阳，主要原因是避险情绪，日本央行在 6 月利

率决议上将扩大企业支持计划，将企业支持计划扩大到 110 万亿日元以上。如本经济的趋势增速大幅放缓将是最可能触发该国主权债务评级被下调的因素，政府财政赤字增加，并且无上限提供日元和外汇资金。日本政府取消了国内旅行限制，希望进入重现开放，重启活动和夜生活，随着经济刺激政策的进一步加强，日元下周将会小幅上涨。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

本周澳元兑美元继续陷入僵局，仍处在 0.68-0.69 区间震荡，下行方面受 20 日均线 0.6830 的阻碍，上行则继续受阻 0.6900，收于 0.6832。近期就业数据使得澳大利亚经济黯然失色。数据显示 5 月失业率升至 19 年来最高水平，参与率下跌至 62.9%、创 2001 年 1 月以来最低水平。过去两个月（即四五月）里，澳大利亚经济中减少了 83.5 万就业。根据澳大利亚央行行长洛威的说法，经济复苏的成功“将取决于民众跟企业的信心”。此前持续 12 周的涨势推动了澳元这一商品货币兑美元的价格升到了 11 个月来高位。冠状病毒二次报告仍然是最让人担忧的事情，随着各州跟地方纷纷放松限制，维多利亚州病例激增可能会加剧这种潜在担忧。持续的、系统性的增加可能会加剧澳元进一步下跌。下周继续关注 20 日均线 0.6830 的支撑作用，跌破后可能将下行考验 4 月以来上涨趋势线 0.6700。上行阻力 0.6900。

（六）加元

本周原油反弹 8.04%，回补了上周四的跳空缺口，美元兑加

元收于 1.3602，认为美元/加元仍处于下行通道内部，原因在于油价的涨势似乎越来越疲软，已经连续两个交易日录得较长的上影线，表明多头力量并不强劲，关注原油 40 美元关口走势，上行阻力 1.3810，下方支撑位 1.3315。

（七）瑞郎

美元兑瑞郎本周横盘，周微涨 0.04%，近一个月下跌 1.89%，周五收于 0.9523，未破上周预计阻力位 0.9527，低于 20 日均线 0.9566，短期偏看跌。对于二次疫情的担忧，叠加中美、中印、朝韩关系的影响，美元指数目前处于犹豫中，如风险情绪恶化、避险情绪升温，则美元指数将会有较为剧烈的波动，需关注局势发展。阻力位 0.9570，支撑位 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。