

河北银行投资策略周报（2020.10.26）

导语：

针对 2020.10.19-2020.10.25 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.....	- 2 -
(三) 美股.....	- 2 -
二、债券部分.....	- 3 -
(一) 资金面与政策面.....	- 3 -
(二) 债市策略.....	- 4 -
三、商品部分.....	- 7 -
(一) 原油.....	- 7 -
(二) 黄金、白银.....	- 8 -
(三) 钢铁.....	- 10 -
四、外汇部分.....	- 11 -
(一) 美元.....	- 11 -
(二) 英镑.....	- 12 -
(三) 欧元.....	- 12 -
(四) 日元.....	- 13 -
(五) 澳元.....	- 13 -
(六) 加元.....	- 14 -
(七) 瑞郎.....	- 14 -
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

1. 经济基础数据现状

股市是经济晴雨表，中国是全球主要经济体中率先从疫情走出来，股市表现也是排在靠前。9 月 CPI 同比涨 1.7%，PPI 同比降 2.1%，CPI 重回 1 时代，主要是因为去年 9 月猪价已经开涨，基数高了，猪肉对 CPI 的贡献大幅下降。估计到今年年末，会下降到 1%左右。四季度我们预计 CPI 仍然处于下降通道，随着年末翘尾效应对退去，CPI 同比增长将迅速下降，但是不存在通缩的情况，整个工业生产处于恢复阶段。物价走低不改变经济复苏趋势，宏观政策以稳为主。

2. 资金面分析

央行行长易刚讲宏观杠杆率，说今年因为疫情杠杆率有上升，明年 GDP 增速回升后，杠杆率将会更稳一些，这就是在给市场建立预期了，说明四季度政策不会明显收紧。

3. 影响风险偏好的重要因素

美国大选最后一轮辩论结束，两人表现没有太大意外，民意调查显示拜登支持率略微提高了一点。所以下周美国大选最后一只靴子没有落地，美股的利空还没有出尽，我国 A 股会受一定影响。全球第二次疫情蔓延，对于全球市场形成压力。

4. 技术层面上周市场总结

10 月 24 日创业板下跌 2.72%，上证综指下跌至 3278，考验 3260 支撑位。如果破位会继续下跌。

综上所述：根据基本面、资金面到分析，技术层面，创业板跌破 2600 支撑，下周 A 股市场还是震荡下行。操作层面建议逢高减仓。

（二）港股

本周五港股走势分化，传统蓝筹走强，科技股下挫，恒生指数收涨 0.54%，报 24918.78 点，周涨 2.18%。恒生国企指数涨 0.54%，周涨 2.12%；恒生科技指数下挫 1.78%，周跌 1.58%。全日大市成交 1116.5 亿港元。

本周港股维持弱势震荡，周五突破 24800 点阻力位，而蚂蚁集团将于下周招股，11 月 5 日在港挂牌，预料集资额将刷新历史新高，成为史上最大新股，这也导致新股冻资的吸金现象严重，预料将令港股承压。并且美国大选、疫情和英国脱欧的外部风险事件仍未明朗，短期恒指暂缺乏继续上涨的动力，预料指数将继续在 24000-25000 之间维持震荡整固。

中长期来看，港股依然处于黄金布局期，在“弱美元、强人民币”环境下，叠加港股基本面弱复苏趋势确定，高 AH 溢价与市场生态变迁主题深化，港股正处于低位布局期，投资者可予以关注。

（三）美股

本周美国三大股指集体下跌，其中，纳斯达克指数周下跌 1.06%，标普 500 指数结束了连续三周的上涨，本周下跌 0.53%，道琼斯工业指数周下跌 0.95%。大选及财政刺激协议不及预期，市场观望气氛浓重，整体美股承压。

本周披露的美国经济数据方面，美国 9 月房屋开工数量为 141.5 万户，高于 8 月的 138.8 万户。美国 9 月现房销售数量为 654 万套，高于 8 月的 598 万套，同比增长 20.9%。美国 10 月 PMI（采购经理人）综合指数为 55.5，而此前预计为 54.2。其中制造业指数下降至 53.3，服务业指数升至 56.0。EIA 原油库存周报显示，本周美国原油库存下降了 100 万桶，上周降幅为 380 万桶。本周美国初领失业救济金人数跌破 80 万，降至 78.7 万，为 2020 年 3 月以来的最低水平，低于此前预期的 86.5 万。美联储报告显示，美国所有地区的经济活动均有所改善，但部分地区的经济活动还不甚活跃。薪资和就业总体呈正增长，但某些特定领域仍有裁员。

截至本周，美股三季报目前已披露超过四分之一。已披露的 132 份三季报中，有 110 份超出预期，超预期率高达 83.3%。芯片制造商英特尔发布了好坏参半的第三季度数据后，其股价下跌了 10.6%。

当前临近美国大选，消息面纷繁复杂，虚虚实实，不建议激进参与美股，下周作为披露季最繁忙的一周，将有 182 家公司披露三季报，市值占比达 45.6%，因此盈利报告将主导美股下周的交易。

二、债券部分

（一）资金面与政策面

据悉蚂蚁集团将于 10 月 27 日招股，11 月初在沪港两地同步上市。近期，蚂蚁集团计划将首次公开招股的估值提高 12%，

至 2800 亿美元（约合人民币 1.87 万亿元），计划筹资约 350 亿美元，届时 A 股市场募资额将超千亿人民币。兴业证券分析师指出，蚂蚁集团在 A 股上市对于市场交易资金的分流效应大概率将高于中芯国际，中芯国际上市首日创业板股平均跌幅 4.75%，科创板其余股票平均跌幅 6.69%，所以，蚂蚁集团的上市对市场资金层面的扰动效应不小。由于蚂蚁集团是沪港两地上市，香港金管局等预计蚂蚁集团此次在港募资将达数万亿港元，将对香港市场流动性造成影响。

近期，中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，1 年期 LPR 为 3.85%，5 年期以上 LPR 为 4.65%。至此，LPR 报价已连续 6 个月持平。有机构人士表示，近段时间，政策利率和 LPR 保持稳定，与当前经济基本面和通胀水平相适合，体现了稳健货币政策更加灵活适度。年底前降准和降息的概率下降。另外，中国中央国债登记结算有限责任公司日前发布数据显示，9 月份，境外机构债券托管面额为 25960.55 亿元人民币，同比上涨 44.66%，较去年末上涨 38.31%。境外机构连续 22 个月增持中国债券，持有规模节节攀升。分析人士普遍认为，人民币资产受到海外投资者青睐，反映了国际投资者对中国经济长期健康发展、金融持续扩大开放的信心。

（二）债市策略

1. 利率债

上周，央行公开市场净投放 1400 亿。资金中枢先下后上，R001 均值上行 23bp，R007 均值上行 11bp；DR001 均值上行 23bp，DR007 均值上行 12bp。3M Shibor 和存单发行利率均上行，1 年

期 FR007 互换利率略微下行。资金中枢上移。上周央行逆回购投放 3200 亿元，逆回购到期 1000 亿元；国库现金定存到期 800 亿元，公开市场净投放 1400 亿元。

货币市场利率先下后上，具体来说，R001 均值上行 23bp 至 2.14%，R007 均值上行 11bp 至 2.4%。DR001 均值上行 23bp 至 2.07%，DR007 均值上行 12bp 至 2.23%。存单利率上行。上周隔夜和 7 天利率大体呈现先下行后上行的态势，3M Shibor、存单发行利率均上行，1 年期 FR007 互换利率略微下降。

展望后续债市，从经济复苏持续性、近三轮熊尾利率调整位置、债熊领先/同步指标（隐含税率、社融-M2 增速差、PPI 拐点）来看，当前债熊仍将延续，利率趋势性拐点未至。但熊市过程中利率也有小波段机会，当前基本面利好增多、供需格局改善，建议关注熊市小反弹机会。从国债曲线各阶段位置来看，中短端（3m、1y、3y）配置价值最高，其次为超长端（三十年），长端（十年）配置价值较低。维持十年期国债收益率四季度 3.0-3.3%、明年上半年或回升至 3.5%的判断。

2. 信用债

本周债市调整加深，信用利差分化。具体来看，信用债利差等级分化，期限利差分化。净供给增加，收益率下行为主。上周主要品种信用债一级市场净供给 447.09 亿元，较前一周有所增加。二级交投增加，收益率下行为主。上周有 1 项信用债主体评级上调，有 2 项信用债主体评级下调，主体评级上调数量不变，下调数量减少。评级调整的发行人中无城投平台。信用债收益率

继续小幅下行。上周 AAA 级企业债收益率平均下行 3BP，AA 级企业债收益率平均下行 3BP，城投债收益率平均下行 3BP，收益率整体变动幅度不大。信用利差有所分化，5 年期品种利差有所上行，不过 1 年期和 3 年期品种变动幅度不大，近期中短久期品种表现要好于长久期品种。临近年终，企业融资需求增加，一级发行量有所增加。华晨集团债券兑付存困难。10 月 23 日财新报道称华晨集团难以按期兑付私募债券“17 华汽 05”，债券余额为 10 亿元，如违约落定，这将是继多笔银行贷款和非标逾期后，华晨控股首次发生债券违约。华晨控股的控股股东为辽宁省国资委，持股比例为 80%，在今年 9 月之前一直保持着 AAA 评级，截至 10 月 23 日，华晨集团存续债券 172 亿，截至 2020 年 3 月末集团总负债 1227 亿，有息债务 677 亿，其中短期有息债务接近 484 亿，短期集中偿债压力巨大，本次债券兑付如果出现问题，很可能对市场带来较大冲击，进一步削弱区域信用水平与融资能力。票息策略为主，国企信仰分化。

展望后市，我们推荐信用债投资仍以票息策略为主，久期不宜拉长，行业间、企业主体间的分化延续，建议注重个体信用挖掘。板块方面，今年国企违约或风险事件增多，边缘性国企的信仰有所削弱，相比之下，城投安全性逻辑仍在，且在市场规避风险的环境下信仰屡屡充值，短久期下可适度下沉。

3. 可转债

本周可转债市场炒作再起，随着可转债换手率飙升，很多可转债触发熔断。有近 20 支转债盘中临时停牌，其中，“正元转

债”暴涨 170%，成交额超百亿。有多支可转债开盘后大涨，触发熔断，再次临时停牌。可转债，是债券持有人可按照发行时约定的价格将债券转换成公司的普通股票的债券。可转债突然掀起热潮有几个原因：1、近期股市交投清单，市场缺乏赚钱效应，游资需要寻找出口 2、可转债不设置涨跌幅限制，实施 T+0 交易，整体规模小，不收取印花税，交易成本低，利于游资投资炒作。从 10 月 26 日开始，沪深交易所发布可转债新规将开始实施，这是监管层加强投资者教育，希望遏制盲目炒作之风的一大信号，不排除有资金抢在新规落地前实现拉高出货的可能性。梳理完这些原因，我们也就不难得出以下结论：1. 可转债的投资依然需要关注上市公司的基本面，所属正股趋势和可转债内在转股价值；2. 对于高转股溢价率、高换手率、高收盘价类转债应当及时规避风险。

三、商品部分

（一）原油

上周美油在 OPEC+ 宣言利好支撑下小幅收涨，油价维持在 40 美元上方。本周美油在需求端持续利空下录得三周来首次下跌，截至收盘，美油报 39.78 美元，周跌 3.17%。

虽然本周俄罗斯总统普京表示面对新冠疫情大流行，他准备延长原油减产举措。他不认为主要石油生产国有必要改变减产协议，但不排除必要的情况下延长石油减产。但是美国疫情并没有缓解迹象，欧洲疫情单日新增病例持续创新高，封锁措施在各地上演，再加上季节性原因，疫情可能会逐渐升温。全球燃料需求

将再次下降，这对原油需求的影响存在较大利空。美国总统大选的最后一场辩论，未对油价造成明显的立即影响，但拜登的清洁能源计划令油企及石油股成为焦点。但是，临近美国总统的时间越来越近，不确定性也在加强。根据 CTFC 持仓数据原油看多意愿升温，原油投机性净多头增加 17551 手合约，至 490348 手合约，表明投资者看多原油的意愿升温。原油短期内仍然会受到疫情发展的影响，而欧美国家新冠肺炎新增数量仍然是影响原油进一步走向的关键影响因素。

（二）黄金、白银

1. 黄金

本周黄金小幅上涨 0.15%，收于 1902.05 美元。前三个交易日美元指数持续走低，关于疫情刺激方案的谈判提上日程，刺激黄金进一步上扬；但谈判过程一波三折，周四传出消息两党仍就谈判存在分歧，在大选前无法达成协议，美国就业数据也有改善，黄金价格再次受到打压，总的来说本周黄金整体走势趋于平缓。

现阶段影响黄金走势最重要因素是刺激方案进程与美国大选。美国众议院议长佩洛西多次强调，两党对刺激方案的商讨是十分认真的，她对达成协议的前景表示乐观。尽管在目前阶段双方仍然存在诸多政策分歧，但她仍然相信与白宫的磋商是可以达成一项新的疫情经济救助协议的，但警告称这可能要在大选之后。疫情以来美国国会拨款近 3 万亿美元，但包括失业保险在内的多项援助已于 8 月初到期，若刺激方案无法落地将对后续经济造成更深层次的影响。大选前达成协议的希望愈发渺茫，金价因

此承压。

本周美国进行了大选前最后一次辩论。从目前民调来看，拜登占据一定的优势，但从结果来说，无论哪一方胜出，都将推出更大规模的刺激措施；同时，大选临近，双方关系进一步紧张将有可能引发动乱，这都会大幅支撑金价。

美国本周公布的失业初请人数为 78.7 万人，较之前下降了 5.5 万人；10 月服务业 PMI 数据意外好于预期，制造业 PMI 数据也略有回升，整体经济数据有些许改善。但全球疫情形势依然严峻，尤其是欧美地区疫情逐渐恶化，引发投资者对经济复苏放缓的担忧，黄金避险功能被进一步激发。虽然短期内美国刺激方案恐难达成，但市场始终对刺激计划的推出抱有乐观预期，对金价有一定支撑作用。美国大选结束后美元或将迎来一波反弹，对金价上涨构成了限制，现阶段黄金将大概率维持震荡走势。

2. 白银

本周白银收至 24.607 美元，累计上涨 1.82%。受美元指数连续下跌影响，贵金属普遍反弹。

目前英国无协议脱欧风险缓解，提振欧元，进一步使打压美元，从而提振贵金属价格。同时，美国两党就疫情的刺激方案谈判已经僵持许久，众议院议长佩洛西对前景抱有乐观预期，但双方仍存在诸多分歧，达成协议大概率将在大选之后，故贵金属反弹空间有限。

不过美国大选临近存在许多不确定性风险，短期内白银将以震荡走势为主。长期来看，目前有多家机构认为，美国将大概率

自明年起大幅提高基建投入、发展绿色能源，这有望提振光伏产业，从而进一步提振白银价格。疫情背景下全球将进一步进行实质性宽松政策，低利率环境继续推动金银价格走高。

（三）钢铁

本周，中国钢材价格指数（CSPI）报 107.11，较上周涨 0.11 点，涨幅 0.1%。钢材市场价格震荡偏强，唐山钢坯出厂价格 3440 元/吨，较上周上调 40 元/吨。

目前国内经济稳步恢复。经济增速由负转正；工业生产稳步加快；1-9 月基建投资（不含电力）累计同比增长 0.2%，今年首次实现由负转正，显示基建投资持续回升；1-9 月制造业投资同比下降 6.5%，降幅持续收窄，显示制造业投资还在恢复。工信部《钢铁行业产能置换实施办法》预计在今年年底之前正式出台，将进一步加大通过产能置换压减产能的力度。

供应端，据国家统计局数据显示：2020 年 9 月我国粗钢日均产量 308.5 万吨再创新高，生铁日均产量 252.6 万吨，钢材日均产量 393.5 万吨。9 月份我国粗钢日均产量再创新高，前三季度，全国生铁、粗钢和钢材产量同比维持增长，表明高产量成为常态。由于当前吨钢利润维持低位，后续钢材产量或难以出现大幅增加。需求端，“银十”传统旺季已经接近尾声，冬季需求淡季逐渐临近，下游需求将开始放缓，同时秋冬季环保限产的实施效果还有待观察。9 月当月房屋新开工及施工面积同比增速由正转负，引发市场对后期地产耗钢需求回落的担忧。现货商家也陷入观望，对后市信心略显不足。库存端，钢材库存环比继续下降，

但降幅收窄，全国主要钢材社会库存 1392.73 万吨，较上周减少 72.93 万吨。由于当前供应没有大幅增加，需求仍旧处于旺季水平，预计去库存仍将持续。

成本方面，煤焦价格都有一定上涨，钢厂生产的成本压力依然较大。焦炭市场第五轮提涨 50 元落地，商家仍有涨价意向。铁矿石市场仍处在供大于求格局，港口库存连续 9 周增加，Mysteel 全国 45 个港口进口铁矿库存为 12415.58 万吨，较上周增 177.06 万吨，进口铁矿石价格稳中有跌，铁矿石价格仍有下行压力。钢厂普遍微利，沙钢、中天钢铁等主流钢厂上调 10 月下旬建材出厂价，厂商挺价意愿较强。

短期来看，市场对后期需求走弱的担忧和高库存或将对钢材价格形成一定抑制，但成本的支撑力度依然存在，预计钢材价格将维持震荡态势运行。

四、外汇部分

（一）美元

美元指数一周累跌 1.03%，目前持稳于 93 关口上方。对短期内出台刺激计划的预期降温，给美元反弹提供机会，欧美新冠疫情恶化也给美元提供避险支撑；最后一场辩论拜登表现比特朗普还要好，这应该有助于他巩固对特朗普的领先优势，令美元涨势暂缓，因为市场预期如果拜登胜选，讲话推出更大规模的刺激计划；不过，由于周四的谈判进展不大，市场仍普遍大选前不会推出新一轮刺激计划，仍给美元提供支撑；而且欧洲疫情进一步急剧恶化，法国单日新增超 4 万人，市场预期欧洲央行可能会扩

大宽松，令欧元承压；此外，美国疫情也有所恶化，单日新增回升至 7 万上方，也给美元提供避险支撑，短线美元指数仍有进一步反弹空间。

下周策略：短线汇价存在进一步反弹机会，留意 55 日均线 93.28 附近阻力，若能顶破该阻力，则增加短线看涨信号；进一步阻力在 20 日均线 93.49 附近；下周高点阻力在 93.77 附近。

（二）英镑

英欧谈判协议有望达成，英镑上涨 0.97%。本周，英镑兑美元一度暴涨至 1.3177，创一个半月新高。达成英欧贸易协议预期升温，但英国疫情形势严峻，管控加强，对经济不利，英镑后又回落到 1.30 附近。

英国 10 月制造业 PMI 好于预期，但服务业不及预期。IHS MARKIT 经济学家 Chris Williamson 表示，今年 10 月，英国经济增长速度放缓至自全国实施疫情防控措施后复苏以来的最低水平。酒店和交通行业的疲软最为明显。

此外，由于新冠肺炎疫情反弹严重，英镑向上仍有压力。英国多个地区 23 日开始实施最严格疫情管控措施，大曼彻斯特地区已经开始实施英格兰最高等级第三级的疫情管控措施，而此前利物浦和兰开夏郡已经处于防疫管控的最高级别。

（三）欧元

10 月 23 日欧洲时段，欧元兑美元探底回升近 70 点至 1.1860，以德国为首的欧元区国家 10 月份制造业 PMI 初值数据意外向好，显示疫情二度来袭对于实体经济的冲击已经不如年

初。各国都已经在与病毒共存的同时继续正常经济活动这一行动上找到了平衡点，投资者此前的恐慌也得以消退。未来短期，欧元后市续涨仍阻力重重，因为欧洲疫情仍未见顶，而欧洲央行也仍面临强化宽松的前景。

（四）日元

美元兑日元本周下跌 0.65% 至 104.72，创一个月新新低，三菱东京日联银行认为，美元兑日元未来几周走势偏空，目标区间为 102.00-108.00，如果他们的核心假设是正确的，即拜登在美国大选中获胜，以及在最后一刻达成英国脱欧贸易协议，美元走强的窗口将很快关闭。

从近期外汇市场的表现可以清楚地看到，在冒险情绪降温时期，日元继续表现最佳，高水平的流动性、实际收益率相对较高的水平，以及日本庞大的外部盈余头寸，在不确定性更大的时期继续吸引短期投资者流动；到 2021 年日本当局实施进一步宽松政策的任务将变得更加艰巨。

（五）澳元

本周澳元美元涨至 0.7139，较上周上涨 0.0058。一方面，美国总统大选在即，总统人选的不确定性以及共和党与民主党就刺激方案迟迟不能达成共识，使得美元指数本周走低，对手货币澳元走强。另一方面，受新冠疫情爆发的影响，澳洲联储本月会议纪要显示，澳联储为刺激经济复苏，继续施行宽松货币政策。此举有利于刺激本国经济复苏，但长期会打压本国货币走强，使得本币贬值。同时不容忽视的还有中澳关系，中方进口额的下降，

使得澳洲本国经济复苏之路雪上加霜。数据方面，CFTC 显示，投机者持有澳元投机性净多头增加 2901 手合约，表明投资者看多澳元意愿升温。因此，短期看，得益于美元走低，澳元将有望继续走强，但长期看，澳洲本国经济复苏艰难以及中澳关系将打压澳元走强。投资者应注意谨慎参与，远离澳元，选择投向受新冠疫情影响较小或者经济已经开始迅速恢复的新兴经济体国家进行投资。

（六）加元

本周，投机者持有的加元投机性净空头增加 5511 手合约，至 19075 手合约，投资者短期看空加元的意愿升温。与此同时，法国农业信贷银行发布研究报告称，未来数周内倾向于逢低买入加元。

目前，风险情绪依然是加元的主要驱动因素，后续需要特别关注经济数据，尤其是 9 月的通胀数据，是影响加拿大央行态度的关键。不过目前稳定的利率前景和相对平衡的仓位水平，以及外部不太稳定的全球风险情绪，这些因素的叠加料将保持加元平稳。从长远看，短期的下跌将会创造加元合适的买入价位。

（七）瑞郎

本周美元瑞郎报收 0.9044，较上周下跌 1.1%。一方面，美国总统大选在即，总统大选的不确定性以及两党关于刺激经济法案迟迟未达成一致，拖累美元下跌，使得对手货币瑞郎走强。另一方面，新冠疫情的爆发，尤其是欧美疫情二次爆发，使得避险资产受投资者追捧，其中就包括瑞郎，此举主推瑞郎走强，打压

美元。同时数据方面，CFTC显示，投机者持有的瑞郎投机性净多头减少 2227 手合约，表明投资者看多瑞郎意愿降温。短期看，美国总统大选的不确定性以及刺激法案的不确定性将影响美元瑞郎呈现震荡走势，但长期看，全球疫情的再次爆发以及经济发展的复苏之路艰难，使得投资者偏好避险资产，长期有利于瑞郎走强，建议投资者可逢低买入，分批建仓持有。

五、本周各类市场观点汇总

资产类别	配置建议
A 股	超配
港股	标配
美股	低配
债券	低配
黄金	标配
原油	低配
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
	重磅新发基金	华安汇嘉精选，10 月 20 日-28 日发售，基金经理崔莹，5 年 4 夺金牛基金。
	智能投顾组合	3 月末依据最新市场预判调整底层产品，截止 9 月 30 日，智投 015 号组合实现收益率 14%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。