

# 河北银行投资策略周报（2020.11.9）

导语：

针对 2020.11.2-2020.11.8 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.....	- 3 -
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.....	- 8 -
(一) 原油.....	- 8 -
(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.....	- 13 -
(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

中国 10 月制造业 PMI 为 53.6，经济或进一步回归，工业增速偏强，较 9 月回升 0.6 个百分点，为 2011 年以来最高值，制造业情况明显改善。

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。10 月猪肉 CPI 环比继续下行，整体通胀较低。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

美国大选拜登取胜，利好科技、半导体等板块，利空军工，下周市场预期结构性上涨。

全球第二次疫情蔓延，对于全球市场形成压力，但是根据数据，国内市场偏向利好。

11 月 2 日十四五规划和 2035 远景目标公布，新能源汽车，《健全上市公司退市机制实施方案》，全面实行股票发行注册制，提高直接融资比重。

加快第五代移动通信、工业互联网、大数据中心建设，瞄准

集成电路等前沿科技，实施一批具有前瞻性、战略性的国家重大科技项目。

#### 4. 技术层面上周市场总结

技术层面上证上周涨至 3312，主要因为拜登竞选和十四五规划带来消息利好，长期走势看涨，但是还有 3158 缺口，建议谨慎操作，

综上所述：根据基本面、资金面到分析，技术层面，长期结构性牛市论断不变，短期操作建议逢高减仓，逢低买进。

### （二）港股

本周五恒生指数收涨 0.07%，报 25712.97 点，本周累计涨 6.66%，创 6 月 1 日当周以来最大单周涨幅，恒生国企指数涨 0.18%，恒生科技指数跌 0.36%。全日大市成交 1645.55 亿港元。

本周港股走势比较强劲，较上周五收盘价大涨约 1600 点，焦点事件之一蚂蚁上市在最后一刻马失前蹄并未对市场构成较大负面冲击，显示投资者对港股整体信心较强；焦点事件之二美国大选虽未完全确定，但看来拜登大概率胜出，结果对港股有明显正面影响，拜登领先令港股大升 800 多点，成交也创近期高位，显示投资者积极入市，市场之前的避险情绪明显改善。

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

本周美国大选可谓一波三折，反转不断，随着部分关键州由红翻蓝，拜登目前优势稳固，特朗普团队翻盘的几率越来越小。拜登维护全球化的态度对大多数国家都是利好消息，其在大选中取得的优势地位也推动了本周全球市场的全面上涨，主要国债收益率下行，美股三大股指涨幅均超过 6%，纳斯达克指数周上涨 8.63%，标普 500 指数周上涨 7.07%，道琼斯工业指数周上涨 6.65%，欧股普涨，俄罗斯股指上涨幅度最大接近 10%，上周我们认为本周全球资本市场或有关键且剧烈波动。

周四美联储公布的利率决议，将基准利率维持在 0%-0.25% 不变，QE 速度不变，符合市场预期。周五美国劳工部公布 10 月非农就业数据及失业率均超出预期，表明近期疫情的加重尚未对就业市场产生严重冲击，美国经济仍处于复苏之中。

预计下周大选结果的不确定性消除后，对于新一轮财政刺激的预期将会支撑美股，财政刺激政策会利于经济在短期内恢复，但同时美元将会进一步走弱，商品和黄金也会随之反弹，人民币有望继续维持升值走势。

## 二、债券部分

### （一）资金面与政策面

重要事项：第十九届中央委员会第五次全体会议召开，制定“十四五规划”《建议》，预计二〇二〇年国内生产总值突破一百万亿元。发改委等十四部门联合印发《近期扩内需促消费的工作方案》。监管部门近期组织开展融资平台债务信息比对工作。

资本市场“十四五”重点工作浮出水面，证监会明确六方面重点任务。

重要数据：国家统计局数据显示，前三季度全国规模以上工业企业利润同比降幅收窄至 2.4%。10 月份中国制造业 PMI 为 51.4%，比 9 月下降 0.1 个百分点。◆高频数据截至 10 月 30 日，农业部发布的猪肉平均批发价周内下降 1.59 元/公斤或 3.93%，连续 9 周下降，本周下降幅度减小；28 种重点监测蔬菜平均批发价周内上升 0.06 元/公斤或 1.32%，本周小幅上升。本周南华指数除金属与农产品指数外，其余指数均现下降。

公开市场操作与货币市场：本周央行公开市场有 3200 亿元逆回购到期和 500 亿国库现金定存到期，累计进行了 5100 亿逆回购操作（全部为 7 天），净投放 2400 亿元。下周央行公开市场将有 5100 亿元逆回购资金和 4000 亿 MLF 到期。本周商业银行共发行同业存单 6695 亿元，发行额度比上周多 328 亿元，发行量继续攀升。本周资金面整体偏紧，DR 利率总体上升。

## （二）债市策略

### 1. 信用债

信用债本周债市调整加深，信用利差收窄。具体来看，信用债等级利差基本持平，期限利差收窄。产业债与城投债利差收窄。本周城投债利差小幅上行。本周末城投债 AAA 级利差为 101BP，与上周基本持平；城投债 AA+级利差为 124BP，较上周上行 1BP；城投债 AA 级利差为 194BP，较上周上行 2BP。产业债与城投债利差收窄，AA 级信用债中城投表现显著好于产业债。行业横向比

较：高等级债中，传媒、钢铁是利差最高的两个行业。AAA 级传媒行业中票平均利差为 104BP，AAA 级钢铁行业中票平均利差为 95BP。其次是有色金属、化工、非银金融和商业贸易行业，其利差均在 90BP 左右。医药生物是平均利差最低的行业，目前为 70BP。

本周有 3 项信用债主体评级上调，涉及主体为江苏南通三建集团股份有限公司、达州市投资有限公司和济宁矿业集团有限公司，有 4 项信用债主体评级下调，涉及主体为成龙建设集团有限公司、上海巴安水务股份有限公司、申能(集团)有限公司和华晨汽车集团控股有限公司。本周新增违约债券 4 只，发行主体为康美实业投资控股有限公司、山东胜通集团股份有限公司、新华联控集团有限公司和北大方正集团有限公司。本周无新增违约主体。

本周信用债表现依旧较稳，1 年期品种收益率略有上行，但 3 年期和 5 年期品种收益率整体有小幅下行，信用利差小幅压缩。银行间市场交易商协会发布最新通知，试行非金融企业债务融资工具现金要约收购业务，其中我们关注点在于规定可以对未到期的债务融资工具进行市场化打折收购回售，现金要约收购的价格规定“发行人应公平对待当期债务融资工具持有人，遵循市场化原则合理确定单一收购价格，收购净价低于每百元面值标的的债券剩余本金的，发行人应同步收购到期日早于标的债券的其他各期存续债务融资工具，且收购条件不劣于标的债券，发行人与相关存续债务融资工具持有人另有约定的除外。”该规定明确了发行人可以通过使用低于债券剩余本金的价格将债务融资工具进

行全部收购，从发行人角度有动力去进行现金要约收购的可能性可能有：发行人资质提升后（比如获得了更高的评级），希望能够以现在低成本的融资置换以往高成本融资，但这种行为可能导致对发行主体信誉的损害，单纯为了置换融资而进行要约收购的案例可能不多；或者发行人存在兑付困难，希望折价回收债券，这种情况下的使用就要愈加谨慎，一方面企业通过折价收购债券可能缓解流动性压力，避免债券违约，但另一方面也有可能出现违背部分投资者意愿、压低价格损害投资者利益的行为。

## 2. 利率债：

11月6日提央行副行长刘国强表示：特殊时期的政策也不能长期化，退出是迟早的，也是必须的，另外也不能出现“政策悬崖”首先，降准降息等货币宽松不会有，稳增长与防风险并重。我国经济延续复苏，基本面不支持继续宽松。银行让利角度看，1.5万亿目标将要达成，不会为完成让利目标而降息降准。从央行表态来看，无论10月重提货币闸门，还是此次表示宽松的退出是迟早的，以及《中国金融稳定报告（2020）》再次强调稳增长与防风险的长期均衡，我国货币政策已经转向中性、步入正常化。其次，短期收紧仍缺乏基本面支持。当前经济增速还未回到潜在增速水平，9月以来通胀还在回落。央行也表示不能出现“政策悬崖”，疫情特殊时期应允许宏观杠杆率有阶段性的上升。因此，现阶段货币政策稳定性有望延续，后续是否收紧看基本面走向。最后，明年二季度通胀上行风险未消，关注可能的货币收紧风险。历史上每一次货币政策收紧，都发生在综合物价增速高企



或者是加速上升时期。当前经济复苏延续，加上主要国家货币明显超发，明年或将面临再通胀的重启。我们预计明年二季度 PPI 存在上行风险，届时需要关注可能的货币收紧风险。对于债市，我们认为年底基本面利好增多、货币政策维持稳定、债市供需格局和情绪有所改善，建议关注年底熊市小反弹机会。展望明年，我们预计全年利率先上后下，债熊或持续至二季度，下半年关注利率下行带来的机会。维持十年期国债收益率四季度 3.0~3.3%、明年上半年或最高回升至 3.5%的判断。

### 3. 可转债：

可转债排除炒作标的的影响后，股性估值的水平仍旧创下近期新高。虽然正股不乏机会，但是过高的估值终究会对转债的性价比造成伤害。市场的波动主要来自诸多不确定性的冲击，海外疫情、美国大选、科创板 IPO 等等事项形成了扰动的来源，随着时间的推移这些不确定性已经逐步的体现在了定价之中，短期的压制也有望逐步缓解。

从逻辑上，随着“十四五”规划纲要落地政策的变量在自上而下的视角中提升了重要性，把握政策主线是当前在盈利修复逻辑之外我们新增的重要关注方向。两个重要方向：一是顺周期低估值板块（汽车、家电等可选消费），节奏上先内后外；二是政策视角，重点关注“十四五”主题催化下的主线（安全领域、科技领域以及绿色能源等）。结合自下而上对于转债个券效率的区分，总体仍然建议向低估值标的迁移。

### 三、商品部分

#### （一）原油

上周美油受疫情发展继续加剧和供给端出现库存超预期影响，持续下挫，最低探至 35 美元附近。本周原油围绕着美国总统大选和欧美疫情的发展短线出现反弹，但呈现冲高受阻回落态势，最终收报 37.49 美元/桶，周涨 4.96%。

周初原油在欧美疫情影响下进一步下探，但是两位行业消息人士表示，俄罗斯石油公司的高管及俄罗斯能源部长诺瓦克周一（11 月 2 日）讨论了将石油限产协议延长至 2021 年第一季度。同时本周 API 和 EIA 原油库存双双大减，也给油价提供上涨动能。本周在美国大选氛围的影响下，全球市场资产出现不同程度的上涨。市场预测前副总统拜登如果胜选，可能会解除对伊朗的相关制裁，原油供给可能会提高，同时倡导绿色能源行情，但是从时间上看未必会是拜登胜选后第一要务，从周末消息来看，拜登胜选后的第一要务是启动新的控制新冠肺炎的计划。如果疫情在本周大选后能够得到有效的控制，原油需求端利好短期内将提振原油保持在近期高位。

#### （二）黄金、白银

##### 1. 黄金

本周现货黄金震荡走高，周五盘中刷新 9 月 18 日以来高点至 1960.39 美元；金价当周累计上涨近 3.9%，收至 1951.35 美元，为 7 月底以来最大单周涨幅。

周五时拜登在大选中占据明显优势，因市场普遍预期拜登会

推出更大规模的刺激计划，美股强劲上涨，而避险美元则受到打压，当周累计下跌 1.82%，创下近两月新低。本周美联储将基准利率维持在 0%-0.25% 不变，符合市场预期，并重申将使用所有工具支撑美国经济；英国央行量化宽松加码超预期，澳洲联储也降息至接近零的水平。随着各国央行陆续推出宽松的货币政策，黄金抵御通货膨胀的功能将被放大。

本周三美国单日新增确诊人数突破 10 万人，再度刷新历史纪录，与此同时德国与法国也将实施紧急封锁措施，以遏制新冠病毒传播。美国当周公布的失业初请人数为 75.1 万，高于 73.5 万的预期值，仍维持在高位。10 月非农就业报告中显示新增就业人数好于预期，但不及前值，增幅连续四个月下降，长期失业人口大量增加，疫情背景下就业市场恢复仍需时日，经济复苏的进程变得更加难以预料。

目前各大美媒已宣布拜登取得了最后的胜利，但特朗普团队的诉讼将随之而来，权力交接的过程是否能够顺利进行还是一个未知数，这将为美元带来压力。目前市场中存在大量不确定性因素，短期来说疫情恶化、美元走弱、央行印钞，都将利多黄金。

## 2. 白银

本周现货白银创下近五周新高，整体走势跟随黄金，稳步反弹，当周累计上涨 8.26%，收至 25.612 美元。

随着美国大选局势的变化，现货白银大幅反弹。周内消息逐步公开，拜登在这场胶着的大选中获胜几率越来越大，使得美股强势反弹，美联储宣布利率维持不变也打压美元，贵金属因此受

到提振。在拜登获胜后，市场普遍预期会有更大规模的刺激计划出台，以及对新能源领域会有更多的政策扶持，因此美股光伏板块迅速走高，白银也将从新能源领域的发展中受益。

### （三）钢铁

本周，中国钢材价格指数（CSPI）报 108.94，较上周涨 1.6 点，涨幅 1.49%。钢厂盈利率周环比上涨。各钢材品种价格均呈不同幅度上涨。国内钢坯市价继续呈现涨势，唐山钢坯出厂价格 3510 元/吨，较上周上调 60 元/吨。

相关产业方面，国务院发布《新能源汽车产业发展规划（2021—2035 年）》，明确 2025 年新能源汽车渗透率达 20%，基础设施进一步完善。据测算 20% 的渗透率，新能源汽车销量至少应达到 570 万辆左右，后期成长空间巨大。

本周钢市延续供弱需强格局，钢材产量变化不大，日均铁水产量和高炉产能利用下降。Mysteel 调研 247 家钢厂高炉炼铁产能利用率 92.27%，环比降 0.20%，同比增 9.02%。环保限产来袭，钢厂停产检修明显增多，尤其调轧企业停产较为频繁。去产能进度加快，产能退出钢厂相继停产，影响短期钢材资源供应。下游施工企业开工积极，制造企业订单充裕，带动钢材需求量继续上升。

钢材库存下降明显。钢材总库存 1801.23 万吨，周环比下降 114.44 万吨，降幅 6.0%，连续两周降超百万吨，带动市价持续上涨。

进口矿价格周环比下跌。Mysteel 全国 45 个港口进口铁矿

库存为 12811.50 万吨，较上周增 48.25 万吨，已连续十一周保持累库趋势。进口矿供应充足叠加环保限产，抑制了矿价的走强，矿石价格仍面临压力，下跌趋势继续。焦炭价格继续上涨。在山西焦炭去产能严格、焦炭供应持续紧张、需求旺盛的影响下，第六轮 50 元/吨涨价实施落地，累计涨幅 300 元/吨。

随着钢价连续上涨，短线获利益也有兑现需求。短期内，钢市供需基本面偏好，钢价或延续震荡偏强，但也要谨防中期冲高回落风险。

## 四、外汇部分

### （一）美元

全球股市多数上涨，市场风险偏好显著回升，全球债券收益率走低，美债收益率降至 0.82%。美元指数跌 1.92% 至 92.2，非美货币悉数上涨。11 月会议美联储按兵不动，陈述内容几无变化，重申“直到经济达到委员会评估的最大就业水平且通胀达到 2% 并短期内收敛于稍高于 2% 水平之前，保持联邦基金利率 0-0.25% 不变”以及“在未来数月将至少以当前速度购债”。

自 11 月以来，风险资产涨势喜人，从“蓝色浪潮”预期到特朗普赢面反超再到拜登重拾胜势，大选预期的“反转再反转”并不能阻止风险资产的一路狂飙。但目前疫情才是目前全球经济状况的主导因素，预计随着欧美两国经济数据的逐渐公布，交易主线将回归“疫情交易”。在“疫情交易”下，预计美元将短期走强。首先，美国复苏确定性强于欧洲，美国财政刺激政策规模更大且直达消费者，大选结束后新一轮财政刺激应该可以顺利出

台；其次，相较于欧洲的重回封锁，美国在应对疫情方面或将继续选择“与疫共舞”，因此认为在疫苗问世前，基本面“美强欧弱”的格局不会改变。

## （二）英镑

英镑兑美元本周上涨 1.61%，为近两个月最大单周涨幅，最高触及 1.3177，为 9 月 8 日以来新高。英国央行公布新的利率决议：如期维持 0.1% 央行基准利率不变。英国央行行长贝利：有关负利率的工作正在进行，市场有一定的负利率预期，但我们今天没有谈论任何关于负利率的事情，我们对此没有任何解读。将不会对负利率工作设定时间表，货币政策委员会对这项工作的重要性是一致的。本周投机者持有的英镑投机性净空头增加 4567 手合约，至 11227 手合约，表明投资者看空英镑的意愿升温。。

## （三）欧元

欧元区实施新封锁将打压未来数月的经济活动，预计欧洲央行将在 12 月会议上宣布扩大 5000 亿欧元的新冠病毒疫情紧急医疗计划购买规模。欧元兑美元在周五纽约时段以来的小时图显示其汇价在面临 1.19 关键心理关口时持续受阻，进一步上破仍需更强的基本面消息刺激带动。

欧洲夏季初步经济增长数据积极，欧元区四季度经济有可能恶化。未来数月，欧元区主要经济体实施新的封锁措施，将打压欧元区经济，尽管三季度经济出现增长，但预期 2020 年欧元区经济将萎缩 7.4%；预计 2021 年欧元区经济增长将达到 3.7%，但是短期内受宽松的货币政策和欧元区前景存在不确定的影响，欧

元上涨料将遇到阻力，但当前汇价波动可能仍相对有限。

#### （四）日元

美元兑日元本周下跌 1.25%，最低触及 103.18，为 3 月底以来新低，交易员称一些投机账户在周末前削减空头头寸。预计 9 月 21 日低点 104.00 附近有卖盘。日本首相菅义伟誓言与海外当局密切合作以保持汇率稳定，因各界普遍认为强势日元对日本经济构成威胁。目前，投机者持有的日元投机性净多头增加 10205 手合约，至 28098 手合约，表明投资者看多日元的意愿升温。

#### （五）澳元

本周澳元美元报收 0.7258，较上周上涨 0.023。一方面，美国总统大选在即，美两党对刺激经济计划迟迟未达成一致，且总统大选的不确定性叠加美国新冠疫情单日确诊病例超 10 万人，使得美元受到打压，具有大宗商品属性的对手货币澳元走强。另一方面，受新冠疫情影响，澳联储官员暗示澳联储将继续实行宽松的货币政策以刺激经济恢复。同时，中澳关系的不确定性仍将影响以出口为主的澳大利亚的经济的复苏。因此，短期看，美国总统大选的不确定性仍将影响澳元震荡，短期操作难度较大。长期看，澳大利亚经济复苏之路较为艰难，同时中澳关系的不确定性依然是影响澳洲经济的最大因素，投资者应谨慎参与，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

美元兑加元本周下跌 2.03%，最低触及 1.3020，为 9 月 2 日

以来新低。丰业银行首席外汇策略师 Shaun Osborne 在报告中写道，加元与美国股市的相关性在过去一两天有所下降，但仍是强相关，加元是主要货币中跟股市保持最强正相关的货币之一。摩根士丹利 (Morgan Stanley) 持仓报告显示，该行新建美元兑加元空仓，入场点位 1.3257，目标 1.2600，止损设在 1.3400。该行分析师表示，预期美国大选之后风险需求将会回升，同时美国政策前景也将更加明朗，同时考虑到加拿大的财政刺激将会支持本国的经济复苏，另外，CFTC 数据显示现在投资者整体仍在做多美元兑加元。目前，投机者持有的加元投机性净空头增加 2617 手合约，至 20686 手合约，表明投资者看空加元的意愿升温。

#### (七) 瑞郎

本周美元瑞郎报收 0.8995，较上周下跌 0.0175。本周美元兑瑞郎汇率急速下跌，创近 5 年新低 0.8983。一方面，美国总统大选的不确定性，叠加美国新冠疫情感染确诊病例单日超过 10 万人，使得美元遭到投资者抛售，具有天然避险属性的对手货币瑞郎走强。另一方面，受新冠疫情在欧洲二次爆发的影响，瑞士本国经济复苏之路也较为缓慢，拖累瑞郎走强。短期看，受新冠疫情影响，瑞郎作为避险货币或将继续走强，但美国总统大选的不确定性使得美元将呈现震荡走势，因此，短期美元瑞郎仍将震荡。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
	重点新发基金	华商双擎领航，基金经理梁皓管理三只产品任期内收益均翻倍。
	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 10 月 31 日，智投 015 号组合实现收益率 15%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。