

河北银行投资策略周报（2020.12.21）

导语：

针对 2020.12.14-2020.12.20 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.....	- 6 -
(一) 原油.....	- 6 -
(二) 黄金、白银.....	- 7 -
(三) 钢铁.....	- 9 -
四、外汇部分.....	- 11 -
(一) 美元.....	- 11 -
(二) 英镑.....	- 11 -
(三) 欧元.....	- 12 -
(四) 日元.....	- 12 -
(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★★★.....	- 16 -

一、权益部分

（一）A 股

本周 A 股震荡收跌，上证综指周内涨至 3394.90，创业板 2780.73。

中国 11 月制造业 PMI 为 52.1%，比上个月上升 0.7 个百分点，连续九个月位于临界点之上。表明制造业市场活力增强，经济进一步复苏。11 月末，广义货币 M2 月 217.2 万亿，增速分别比上月末高 0.2 个百分点。

1. 资金面分析

中央经济会与 12 月 16 日至 18 日在北京举行，部署 2021 年经济工作。明确定调“不急转弯”，政策稳定性护航稳增长与防风险。货币政策大概率先紧后松。推动经济高质量发展，资本市场大有可为。国内工业企业利润延续复苏态势，经济数据逐期验证，央行本周二投放 9500 亿 MLF。

2. 影响风险偏好的重要因素

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。

建议还是关注周期股，均衡配置，大金融、新能源、内需消费，科技还是看反弹。

3. 技术层面上周市场总结

长期来看，震荡上行行情将继续，短期配置一定要顺周期为主，包括金融、可选消费，行业上重点关注：保险、银行、券商、白酒、新能源汽车、有色等。

综上所述：根据基本面、资金面分析，技术层面，长期结构性牛市论断不变，短期内属于箱体震荡行情，区间在 3200-3550 之间，短期操作建议逢高减仓，逢低买进。

（二）港股

本周五恒生指数收跌 0.67%，报 26498.60 点，本周累计跌 0.03%，恒生国企指数跌 0.59%，恒生科技指数跌 0.95%。全日大市成交 1664.7 亿港元，科技、大金融板块领跌，钢铁、煤炭、黄金、光伏股走强。

本周港股延续震荡格局，虽然指数在短期均线之上波动，但结构上仍然有一定的压力。从周级别来看，指数在高位震荡了四周，也造成了短期均线与长期均线交汇之后的发散状态，恒指方向暂不明朗，短期预料恒指将继续在 26200-26800 之间维持震荡。若在疫苗好消息频传的支持下，以及 A 股能止跌企稳，那么港股再度上行的概率依然较大。

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

对新一轮财政刺激乐观预期，本周美股三大主要指数再创新高。纳斯达克指数大涨 3.05%，标普 500 指数和道琼斯工业指数分别上涨 1.25% 和 0.44%。

美国总统大选尘埃落定，拜登确定当选，新一轮财政再次提

上议程，且预期乐观，拜登表示美国将重返气候协定。美联储12月议息会议表示，将维持每月1200亿美元债券购买额度不变，直到就业和通胀方面取得“实质性”进展，预计未来一段时间内美联储宽松货币政策仍将延续。11月就业数据低于预期，美国失业率快速下降期可能已经结束，如疫情防控不能改善，就业市场将再次遭受打击，叠加新一轮财政刺激尚未推出，美国消费在未来一段时间面临下行压力。

11月以来，风险偏好特别是顺周期资产能够在疫情持续恶化的情况下出现明显反弹，主要原因就是受到了多支疫苗研究机构宣布疫苗进展的提振。当前美国疫情仍在持续恶化并且没有出现改善迹象，短期内疫情、疫苗和财政刺激仍是左右市场短期表现的主要力量，三方力量博弈结果不确定性较大，谨慎观望。

二、债券部分

（一）资金面与政策面

12月18日，永煤控股公告称，因公司流动资金不足，应于12月25日兑付的“20永煤SCP006”存在兑付风险。发行人拟通过召开持有人会议，审议先行兑付50%本金及全额利息，剩余本金展期270天的议案，如果能够达成一致意见，公司将按照会议决议执行。

虽然国内三令五申，将严肃处理逃废债等问题，但是市场对打破刚性兑付犹有预期，这令债券市场压力犹存，导致收益率上行，债券市场的直接融资压力加大，根据Wind数据统计，永煤违约次日至12月16日，信用债取消发行规模达1293亿，其中

不乏 AAA 高评级主体。

本周央行公开市场有 1500 亿元逆回购和 3000 亿元 MLF 到期，同时进行了 600 亿元逆回购和 9500 亿元 MLF 操作，本周全口径净投放 5600 亿元。

公开市场加大货币投放的主要原因是银行间短期资金利率连续上行，隔夜回购利率大幅上涨。在信用债市场出现问题之后，虽然得以及时处理，但永煤违约等问题还是给市场带来了诸多负面影响。

（二）债市策略

1. 利率债：

上周利率小幅回落，央行超量续作 MLF 缓和银行负债成本的压力，而期间商品期货大幅反弹，通胀预期再度回升，则限制了利率的下行空间。展望下周市场，我们认为：中央经济工作会议召开，要继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，保持对经济恢复的必要支持力度，政策操作上要更加精准有效，不急转弯，把握好政策时度效，定调明年的主要工作和政策基调。总体而言，政策退出的大方向决定了经济未来仍面临下行的压力，只要货币和财政政策退出的大方向不变，债券市场就存在交易型的机会。政策不急转弯则表明短期内货币政策不会继续收紧，强化债券利率或已经在寻顶过程的判断。综合来看，下周的利率债总供给预计为 1500 亿左右，环比本周减少约 838.6 亿，主要受各品种发行量均有所缩量影响。虽然下周财政部超预期增加了一期 2Y 国债发行，且目前国债净发行量已经超过了年度财政预算赤字规

模，但考虑到距离年底仅剩最后两周，年内利率债供给再次显著放量的空间和风险已经十分有限，利率债供给年内都不会成为扰动市场的主要因素。

2. 信用债：

一级市场：信用债发行量有所上升，净融资量小幅下行与上周相比，本周信用债发行量有所上升，净融资量小幅下行。本周信用债新债发行共 2056.03 亿元，较上周环比上升 8.57%。从债券种类来看，本周短融发行规模均有所上升，中票和公司债发行规模有小幅下降。二级市场：本周信用债收益率大多下行本周信用债收益率大多下行。收益率方面，除 5 年期 AA+, AA 与 AA- 等级外，各期限各等级城投债收益率均下行；同时，除 5 年期各等级外，各期限各等级中票收益率也均下行。信用利差方面，本周除 7 年期各等级外，其余各等级各期限城投债信用利差均走阔；除 1 年期 AAA 等级外，其余各等级各期限中票信用利差均走阔。等级利差方面，本周各期限各等级城投债和中票等级利差均走阔。本周短端资金价格表现分化。短端资金价格方面，R001 较上周五上行 27.12bp，R007 较上周五下行 4.85bp。中等期限方面，3MSHIBOR 本周小幅下行。此外，12 月 15 日央行超量续作 MLF，短期内缓解了银行年底负债端压力，呵护了信用风险事件发生后的流动性环境，市场对于流动性风险的关注度有所缓和，而对于信用风险本身的问题依然较谨慎。经济数据表现出结构化特征，影响债市节奏。本周 15 日公布的 11 月经济数据表现为生产、投资相对偏强，但内部结构分化，消费继续改善的特征。整

体来说，经济结构的变动，尤其是基建地产投资增速的变化可能影响债市节奏。短期内债市关注利率债的中短端以及超长债机会，而考虑到信用债面临的环境依然承压，信用债配置上较为谨慎，继续建议提升评级。从本周偏离估值成交情况来看，低于估值成交占比的总体水平较上周明显上行，占比中枢在 28.7%左右（上周为 20.9%左右）。低于估值成交中，城投债占比较上周有所下行。分主体评级来看，当前的市场环境下，投资者依然偏好高主体评级的产业债。从本周低于估值成交的产业债行业分布来看，主要分布在房地产、综合、建筑装饰等领域，且以 AA+及以上优资质主体债券为主。从本周低于估值成交的城投债地区分布来看，主要分布在江苏、江西、广东等地区，其中投资者对城投债下沉信用资质更多集中在吉林、江苏、江西等地区。

3. 可转债：

12月18日，A股市场放量震荡，勉强收于5日均线之上，上证指数下跌0.29%，中证转债上涨0.33%，转债平均上涨0.24%；两市成交额7700亿元，北向资金全天净出13.62亿元。

全周（2020.12.14-2020.12.18），上证指数上涨1.43%，沪深300上涨2.26%，创业板指上涨3.46%，转债平均价格下跌0.68%，弱于主要指数涨幅，主要是因为违约担忧致使部分转债无理由大幅下跌，跌幅超过正股，溢价率下降1.35个百分点。

三、商品部分

（一）原油

上周疫苗接种在欧美国家进展顺利，国际货币宽松持续，给

资产价格上涨带来动力，原油价格趁势继续攀升，保持在 45 美元之上。本周在新冠疫苗的有序推进、美联储会议决议宽松货币政策的持续和美国刺激计划达成的可能性逐渐加强利好助推下，本周原油价格再创新高，截至收盘报 49.24 美元，周涨 5.71%。

美国本周开始有序推进疫苗接种计划，同时美国食品药品监督管理局 (FDA) 还批准 Moderna 新冠疫苗的紧急使用授权。这些都提振了人们对疫情开始逆转的希望。美联储承诺将继续向金融市场注入资金，并维持低利率，直到美国经济复苏势头确立。因市场对美国救助法案的进展持乐观态度，且亚洲炼油需求强劲，美元跌至两年半低点。由于石油以美元计价，美元走软会使石油以其他货币计价变得更便宜。但是随着新冠疫情的继续蔓延，国会议员面临的压力越来越大，美国国会议案进程仍在周末时间没有更大进展，美油继续创新高阻力加大，并随时在下周冲高回落，谨慎投资。

（二）黄金、白银

1. 黄金

本周现货黄金强势上涨，最高升至 1896.25，受美国财政刺激法案悬而未决的影响，周五金价略有回调，最终收至 1881.35 美元/盎司，创近一月以来新高，周线上实现三连阳。

美国应对疫情的财政刺激法案在本周得以更进一步。周二谈判传来捷报，国会两党密切磋商，将刺激计划分为两部分讨论，麦康奈尔透露双方对方案内容接近达成共识，不敲定计划便不休会。民主党领袖舒默也表示，终点线已经在望。期间多位重要官

员的乐观发言大大提振了投资者对达成协议的预期，短期内刺激黄金大幅上涨。

本周美联储利率决议结果已出炉，维持基准利率在 0-0.25% 区间不变，符合市场预期。美联储将继续购买债券，直至达成就业目标。鲍威尔指出美联储将在相当一段时间内支持经济，侧面反映出其会尽可能的延续宽松货币政策，对金价构成长期支撑。

从经济数据来看，周三美国 11 月零售销售月率实际公布 -1.10%，低于预期的 -0.3%；11 月核心零售销售月率实际公布 -0.90%，低于预期的 0.1%。零售数据连续第二个月下滑，意味着疫情扩散背景下，消费者活动受到影响，美国经济复苏进程依然不容乐观。周四公布的初请失业金人数为 88.5 万，超出预期的 81.5 万人，创 10 月 10 日以来新高，就业市场表现不佳。经济数据的疲弱有利于提升黄金避险买需。

美国疫情持续恶化，疫苗在民众间普及还需要很长时间。本周美元指数跌破 90 关口，创近两年半以来新低，美元前景不容乐观。即便刺激法案临时受阻，细节还未敲定，但最终达成只是时间问题，以上都为金价提供了上涨动能。下周重点关注刺激方案谈判结果，以及疫情和疫苗的情况。

2. 白银

本周现货白银强势拉升，受美元走势疲弱、美联储延续原有利率及发债规模、美国通过财政刺激法案的希望增大影响，白银连续三日大幅上涨。但因刺激法案谈判接近尾声，随时面临利多出尽，存在部分投资者盈利了结的情况，周五白银自高位有所回

落，当周累计上涨 7.71%，收至 25.811 美元/盎司。

美国周四公布的失业初请人数为 88.5 万，再次超出预期，就业市场形势不容乐观。随着美国新冠感染病例数不断突破记录，美国经济复苏的进程遭受质疑，此种情况下国会商议通过新一轮援助法案已成定局。从大环境来看，随着各国推出各种支持性货币政策，流动性将带来货币贬值，利多贵金属。同时，经济复苏会推动制造业方面对白银需求，尤其是拜登上台后将主张大规模推动太阳能，白银作为重要原材料将从中受益。德国商业银行表示看好明年金价创下新高，但白银表现将更好，预计银价将在 26.5 美元/盎司左右，投资者可重点关注。

（三）钢铁

本周，中国钢材价格指数（CSPI）报 119.61，较上周涨 2.43 点，涨幅 2.07%。在期货市场带动下钢坯价格再创年内新高。唐山钢坯出厂价格 3730 元/吨，较上周上调 50 元/吨。

供需方面，统计局最新数据显示，11 月份，虽然国内钢材市场呈现快速拉涨的态势，但是国内钢铁生产企业受到环保限产政策的制约，产能释放明显放缓。粗钢产量 8766 万吨，环比下降 4.9%，同比增长 8.0%；生铁产量 7201 万吨，环比下降 5.5%，同比增长 4.7%；钢材产量 11734 万吨，环比下降 1.0%，同比增长 10.8%。粗钢和生铁日均产量继续呈现回落态势，钢材日均产量却再次回升。全国粗钢日均产量 292.2 万吨，环比下降 1.7%；生铁日均产量 240.0 万吨，环比下降 2.3%；钢材日均产量 391.1 万吨，环比上升 2.3%。黑色金属冶炼和压延加工业增加值同比

增长 9.6%，1-11 月份同比增长 6.3%。

原料成本继续上涨。铁矿石期货创出历史新高。普氏 62%进口铁矿石指数 164.15 美元/吨，续创九年来新高。预计铁矿石会继续以高位运行为主。作为铁矿石替代品的废钢，国家标准《再生钢铁原料》将于 2021 年 1 月 1 日起正式实施。新国标的出台，不仅可以推动优质再生钢铁原料资源进口，提高我国铁素资源保障能力，缓解钢铁行业过度依赖铁矿石作为铁素原料境况，还能提高再生钢铁原料的品质，满足我国钢铁行业高质量发展的需求。焦炭价格持续拉涨，第九轮提涨 50 元/吨基本落地实施。短期去产能明显增加，供应紧张，钢厂需求稳中增加，支撑焦炭价格稳中上涨。针对煤炭价格上涨，发改委回应说，后续国家发改委将通过增加供给，调节需求，引导市场煤炭价格稳定在一个较为合理的水平上。

本周钢市在期货市场提振下，钢材价格连续上涨。下游采购积极性一般，多是按需采购，短期内成交量难以放大。随着冬储时间临近，价格逆势暴涨使得市场担忧情绪较浓。在成本支撑下钢厂推涨意愿较强。本周的拉涨更多的是资本操作，此时追高风险较大，需高度关注资金动向，一旦有盘面松动现象，很有可能出现一波跳水行情。目前我国经济持续恢复，展现出了强大韧性和潜力，市场投资活力增强，工业恢复态势改善，需求保持回暖态势，经济内生动力持续提升。对于国内钢材市场而言，基建投资增长加快，地产行业平稳增长，制造业投资表现突出，工业生产恢复态势增强，从而带动整体制造行业维持明显回升的局面。

对于后期行情走势，市场仍有期待：一方面，原料高位运行，成本支撑明显；另一方面，需求保持韧性，资金面尚未收紧，炒作并未降温。综上，预计钢市短期将强势震荡运行。

四、外汇部分

（一）美元

周五(12月18日)美元指数从两年半以来的低点回升，最高触及90.13附近，对美国新冠援助协议和英国脱欧贸易谈判的疑虑削弱了投资者信心，给美元提供避险支撑，不过尾盘仍回落至90关口下方。美联储周三表示，将继续向金融市场注入资金，直到美国经济实现稳定复苏为止。虽然美联储并未立即祭出更强力的宽松措施新政，但市场吃定其在可预见的未来不会进入加息周期，这对美元走势仍是长期利空。美联储的声明发布后，美元指数上升，但只是得到短暂的喘息；另一方面全球通货再膨胀即将到来，投资者正在抛售美元，买入其他资产。

投资策略：投资者需要留意周末海外新冠疫情、新冠疫苗、有关美国刺激计划谈判和英国脱欧谈判的相关消息。

（二）英镑

投机者持有的英镑投机性净多头减少1642手合约，至4068手合约，表明投资者看多英镑的意愿降温。尽管英欧双方不断释放消极言论，但在距12月31日英国脱欧过渡期结束仅剩不到两周之际，市场看法似乎没有发生大的变化。英镑兑美元收高逾2%至1.3494，盘中创2018年5月上旬以来高位1.3624。瑞穗银行外汇销售主管Neil Jones表示：“英镑可能会保持坚挺，市场

希望在渔业问题上达成妥协。”渔业问题是双方谈判的症结之一。另外，英国病毒变异事件导致伦敦封闭对英镑是较大打击。

（三）欧元

欧元兑美元上涨 0.56%至 1.2268，一度触及 2018 年 4 月以来最高水平 1.2273；欧元已经突破关键趋势线，可能突破 2018 年高点 1.2555，并在 2021 年达到 1.28 美元区间。1.2110-1.2120 区域依然是潜在的短线支持。但是欧洲央行政策制定者越来越担心汇率问题。欧元上升会压低进口商品价格，并令本已疲弱的通胀承压。

（四）日元

投机者持有的日元投机性净多头减少 4203 手合约，至 43963 手合约，表明投资者看多日元的意愿降温。美元兑日元涨 0.2%至 103.39，本周的跌幅降至 0.7%；稍早时该股一度上涨 0.5%至 103.59，创 11 月 23 日以来的最大涨幅。日本央行周五结束了政策会议，承诺评估宽松政策的可持续性。凯投宏观的分析师周五指出，在未来两年间，美元汇价将继续处于下行通道之中，无论是发达经济体货币还是新兴市场货币都有大概率相对美元走强。如果疫苗得到普及令全球疫情缓解，那么各国就将进入经济复苏周期，这对于商品系货币和新兴市场货币将是利多。与此同时，由于美联储会继续维持超常宽松货币政策，导致美元相对融资货币的实时利率差也缩窄，所以日元和瑞郎等避险货币也会相对美元走强。

（五）澳元

本周澳元美元报收 0.7622，较上周上涨 0.0089。一方面，美国两党仍未就刺激经济法案达成一致；美联储 17 日利率决议显示，联储维持当前 0%-0.25% 的利率不变。同时继续政府购债，货币政策依旧宽松，使得美元本周继续走低，失守 90，对手非美货币，持续走强，其中澳元已连续上涨 7 周，盘中一度达 0.764，创近 20 个月以来新高。同时，得益于新冠疫苗的研究进展，本周包括原油、铁矿石、铜的在内的大宗商品价格持续走高，提振澳元继续走强。另一方面，澳大利亚经济数据表明本国消费正逐渐恢复，12 月 15 日公布的截至 13 日当周 ANZ 消费者信心指数提高至 111.2，已连续 6 周位于 100 以上，维持在疫情大流行前水平。澳大利亚本国经济的逐渐恢复，有助于本国货币澳元持续走强。但不容忽视的因素中澳关系，将长期影响澳大利亚经济恢复。综上，短期美元走弱，叠加顺周期，本国经济复苏支撑等，澳元将持续走强，但长期看，中澳关系将影响以进出口为主的澳大利亚经济的恢复。因此，短期澳元美元汇率仍将震荡向上，建议投资者谨慎参与，长期看，澳元利空因素较多，建议投资者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

投机者持有的加元投机性净空头减少 5022 手合约，至 15716 手合约，表明投资者看空加元的意愿降温。受益于强势油价，美元兑加元盘中创 2018 年 4 月中旬以来新低 1.2684。不过终盘收

涨 0.12%至 1.2784。加拿大央行行长麦克勒姆说，由于新冠病例上升破坏了近期增长，2021 年第一季加拿大经济可能衰退。麦克勒姆对加元走强表示担心，称这损害了加拿大在关键的美市场的出口，在很大程度上，加元升值没有反映来自加拿大的因素，很大程度上反映的是美元全线贬值。

（七）瑞郎

本周美元瑞郎报收 0.8837，较上周回落 0.0064。一方面，美国两党仍未就刺激经济法案达成一致；美联储 17 日利率决议显示，联储维持当前 0%-0.25%的利率不变。同时继续政府购债，货币政策依旧宽松，使得美元本周继续走低，失守 90，对手非美货币，持续走强。另一方面，12 月 17 日瑞士央行公布 12 月份利率决议，该行维持活期存款利率在-0.75 不变，维持央行政策利率在-0.75 不变。在声明中再度强调瑞郎估值很高，经济复苏仍未完成，将维持扩张性货币政策，以此抵消瑞郎升值压力，瑞士央行仍愿意在外汇市场上采取积极行动，更强而有力地干预汇市。同时，受新冠疫情在欧洲二次爆发的影响，各大央行均实施超宽松货币政策，虽短期刺激本国经济复苏，但长期会使得本国货币贬值，而持有具有避险属性的瑞郎可以对冲货币贬值。因此，短期看，受美元持续走低，或将助推瑞郎持续走强。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，各国央行超宽松货币政策，长期有利于支撑瑞郎走强，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
	重点新发基金	嘉实价值长青。嘉实基金公司价值风格投资总监谭丽管理。
	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 12 月 11 日，智投 015 号组合实现收益率 17%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 4.7%；一年期业绩比较基准 4.9%
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。