

# 英央行料維持寬松規模，英鎊或借機反彈

## 基本面摘要

- ▶ 上周二（9月6日）美國供應管理協會（ISM）公布8月ISM非製造業指數51.4，大幅不及預期的55。美聯儲公布的美國8月就業市場狀況指數錄得-0.7，9月IBD消費者信心指數為46.7，不及預期的48.6。美國公布的壹系列疲軟經濟數據使得美元大幅下挫，非美貨幣全線上漲。
- ▶ 上周四（9月8日）歐洲央行公布利率決議，維持利率與資產購買規模不變，符合市場預期。隨後歐洲央行行長德拉基在講話中表示，並沒有討論延長購債時間的計劃，目前也不需要更多的刺激。歐元在德拉基的講話後短線拉升至2周新高又回落，或因歐央行仍將在長期內將利率維持在低水平，並保留大量的經濟支撐措施。
- ▶ 盡管近期美國疲軟的經濟數據無法作為支撐美聯儲加息的依據，但周五仍有多位手握利率決議投票權的官員發表鷹派言論。波士頓聯儲主席羅森格倫表示，美國失業率穩定，明年可達成全面就業，逐步加息的步伐是合適的。此番言論大幅提振美元。
- ▶ 國際現貨黃金上周累計收漲2.90美元，漲幅0.22%，收報1327.20美元每盎司。美國原油期貨上周上漲1.44美元，漲幅3.24%，報45.88美元每桶。布倫特原油期貨收漲1.18美元，漲幅2.52%，報48.01美元每桶。盡管上周EIA公布的原油庫存因熱帶風暴大幅減少，但美國活躍鑽機數仍持續增加，原油價格仍面臨較大下行壓力。

## 期貨策略

### 加元 2016年9月份到期期貨合約（芝商所合約代碼6CU6）：

預計日元將小幅回調後繼續下跌至0.009650，測試前期上升趨勢線的支撐。

### 英鎊 2016年9月份到期期貨合約（芝商所合約代碼6BU6）：

預計英鎊將在1.3200獲得支撐，繼續上漲，再次測試1.3440的阻力位。

## （一）、期貨市場頭寸分析

美國商品期貨委員會公布的上周二（9月6日）期貨市場頭寸的持倉報告顯示，美元淨多頭頭寸大幅增加292.20億，五周來多頭頭寸首次增長。英鎊淨空頭頭寸小幅減少，由924.85億減少至899.69億，連續兩周空頭頭寸減少。歐元淨空頭頭寸由819.25億增加至926.30億，大幅增加107.05億。澳元的投機淨多頭繼續減少，由425.66億減少至389.59億。紐元多頭數量連續兩周增加，上周大幅增加42.35億至61.28億多頭頭寸。日元的投機淨多頭七周來首次錄得減少，由636.61億多頭頭寸減少至544.89億。黃金淨持倉由2763.41億增加至3078.60億。由此持倉報告可推斷，美聯儲多位官員的鷹派言論大幅提振了美元，美元多頭五周來首次錄得增長。除此之外，黃金多頭同時也大幅增加，日元多頭開始減少，市場避險資金由於日央行的寬松預期，由日元轉向黃金。



## (二)、本周期貨市場預測與交易策略

### I、加元 9 月份到期期貨合約 (6CU6)

**加元 2016 年 9 月份到期的期貨合約 (芝商所合約代碼 6CU6)**  
 上周五收盤於 0.7675。加元此前受原油價格走強的影響，一路上漲至 0.7800。上周四加拿大利率決議維持利率不變，加元多頭大幅削減頭寸，加元開始下跌。此前因 EIA 原油庫存報告利好，原油價格飆升，但周五大幅下挫抹去周中漲幅。大部分交易員看空下周油價，認為原油價格反彈不具有持久性，原油期貨多頭頭寸也大幅削減。預計加元本周將繼續下跌。

預計加元將繼續下跌至 0.7570，測試前期支撐位以及 200 日均線。



加元 2016 年 9 月份到期期貨合約日折線圖，虛線為預測走勢

### II、英鎊 9 月份到期期貨合約 (6AU6)

**英鎊 2016 年 9 月份到期期貨合約 (芝商所合約代碼 6AU6)**  
 上周五收盤於 1.3273。因英國最近良好的經濟數據支撐，英鎊空頭連續兩周消減頭寸。英鎊上周持續上漲測試 1.3440 的前期阻力位。周五在強勢美元的影響下下挫。本周四英央行將公布其利率決議，鑑於近期良好的經濟數據支撐，料不會加大寬松。英鎊或將獲得短暫支撐，繼續上行。

預計英鎊將在 1.3200 獲得支撐，繼續上漲，再次測試 1.3440 的阻力位。



英鎊 2016 年 9 月份到期期貨合約日折線圖，虛線為預測走勢

## (三)、本周重要經濟數據與事件匯總

本周重點關注周四（9 月 15 日）的英央行利率決議，英央行行長卡尼也將在利率決議後發表講話。近期英國公布的壹系列經濟數據均顯示退歐對英國經濟造成的影響並沒有市場想象的惡劣，英鎊在此推動下，逐步反彈。英國央行料此次不會再繼續降息，以觀察英國經濟的進壹步表現。周四瑞士央行也將公布其 9 月利率決議。

其他重要事件：

- 9 月 12 日 日本 7 月核心機械訂單年率；意大利第二季度失業率
- 9 月 13 日 英國 8 月消費者物價指數年率；歐元區 9 月 ZEW 經濟景氣指數
- 9 月 14 日 美國上周 API 原油庫存變化；英國 8 月失業率；歐元區 7 月工業生產年率；美國上周 EIA 原油庫存變化
- 9 月 15 日 新西蘭第二季度 GDP 年率；澳大利亞 8 月失業率；英國 8 月零售銷售年率；歐元區 7 月貿易帳；美國 8 月零售銷售月率；美國 8 月生產者物價指數年率
- 9 月 16 日 美國 8 月消費者物價指數年率；美國 9 月密歇根大學消費者信心指數初值

### 免責聲明：

本研究參考是基於雲核變量教育諮詢（北京）有限公司（以下簡稱「本公司」）認為可靠的已公開信息，但本公司不保證該等信息的準確性或完整性。本研究參考所載的全部內容僅作參考之用，並不構成對客戶的投資建議。本公司也不對因客戶使用本研究參考而導致的任何可能的損失負任何責任。

若本公司以外的金融機構發送本研究參考，則由該金融機構獨自為此發送行為負責。該機構的客戶應聯系該機構以交易本研究參考提及的證券或要求獲悉更詳細的信息。

未經本公司事先書面授權許可，任何機構或個人不得更改或以任何方式發送、傳播或複印本研究參考。本公司版權所有並保留壹切權利。所有在本研究參考中使用的商標、服務標識及標記，除非另有說明，均為本公司的商標、服務標識及標記。