

美國大選風暴來襲，外匯市場嚴陣以待

基本面摘要

- ▶ 上周四（11月3日）倫敦法官裁定在啟動退歐前需經過議會投票，英國首相無權直接啟動英國退歐流程。此消息公布後，英鎊大幅反彈，上周累計上漲 2.72%。但該問題還將移交英國最高法院以獲得最終裁決。在最終裁決前，投資者應對英鎊的上漲持謹慎態度。同時，此前盛傳的英國央行行長卡尼即將辭職的傳言也在上周英國央行利率決議後被打破，英國央行表示預計年內不會降息，如通脹加速或考慮收緊貨幣政策。
- ▶ 上周五（11月4日）美國勞工部公布10月非農就業人數增加16.1萬人，低於市場預期的17.3萬人。10月失業率為4.9%，符合預期，好於前值5.0%。盡管非農就業人數不及預期，但薪資數據令人欣喜，平均每小時工資月率和年率均超預期增長。然而在美國大選的不確定因素影響下，美元投資者依然保持謹慎。
- ▶ 上周四（11月3日）美聯儲11月利率決議宣布維持聯邦基金利率在0.25%-0.50%不變。美聯儲在會議聲明中放棄了通脹將在短期內維持低位的措辭，預計通脹將向2%的目標回升，升息的理由也進一步增強。利率決議公布後，聯邦基金利率期貨顯示12月加息概率為78%，較之前的68.8%明顯上升。
- ▶ 國際現貨黃金上周累計收漲28.00美元，漲幅2.26%，收報1304.60美元每盎司，實現三周連漲。現貨白銀本周上漲3.65%，收報於18.41美元每盎司。上周美國WTI原油12月期貨收跌9.43%，收報44.07美元，布倫特原油1月期貨跌幅10.02%，收報45.58美元。沙特與伊朗無法就減產協議達成共識，矛盾升級或導致增產，使原油價格遭受大幅打壓。

期貨策略

紐元 2016年12月份到期期貨合約（芝商所合約代碼 6NZ6）：

預計本周紐元將在0.7320或0.7416的阻力位受阻，若美國大選加息靴子落地，紐元有望跌破上升趨勢線，下跌至0.6950。

英鎊 2016年11月份到期期貨合約（芝商所合約代碼 6BZ6）：

預計英鎊有望繼續走高到達目標位1.2900。

(一)、期貨市場頭寸分析

美國商品期貨委員會公布的上周二（11月1日）期貨市場頭寸的持倉報告顯示，美元淨多頭頭寸繼續在美國強勁的經濟數據支撐下增加，增加89.25億至1722.49億。英鎊淨空頭頭寸上周繼續減少10.01億至829.61億。歐元淨空頭頭寸繼續大幅增加135.29億至1373.85億，淨空頭頭寸數量達到十個月以來新高。澳元的投機淨多頭增加89.44億至408.67億，連續六周多頭數量錄得增加。紐元空頭頭寸由4.20億增加至9.65億。瑞郎的投機淨空頭頭寸增加12.70億至199.70億。日元的投機淨多頭減少14.35億至431.60億。黃金淨多頭持倉繼續增加181.51億至2151.31億。由此持倉報告可推斷，黃金在需求強勁與避險情緒的支撐下大受多頭追捧，澳元仍是非美貨幣中最強勢的品種。英鎊的空頭情緒逐漸平緩，歐元仍在美元走強的大環境下疲軟。



(二)、本周期貨市場預測與交易策略

I、紐元 12 月份到期期貨合約 (6NZ6)

紐元 2016 年 11 月份到期的期貨合約(芝商所合約代碼 6NZ6)

上周五收盤於 0.7314。上周在美元的大幅走軟下，此前大幅下跌的紐元再次在上升趨勢線上獲得支撐，大幅反彈至前期頭肩形態的肩部位置。上周五的非農數據基本符合美聯儲的加息要求，美聯儲上周的政策聲明也表明加息概率在增加。本周將迎來紐聯儲的利率決議，部分市場參與者仍預期紐聯儲將在此次利率會議上進壹步降息。但美國大選仍是影響非美貨幣走勢的風險因素。

預計本周紐元將在 0.7320 或 0.7416 的阻力位受阻，若美國大選加息靴子落地，紐元有望跌破上升趨勢線，下跌至 0.6950。



紐元 2016 年 12 月份到期期貨合約日折線圖，虛線為預測走勢

II、英鎊 12 月份到期期貨合約 (6BZ6)

英鎊 2016 年 12 月份到期期貨合約 (芝商所合約代碼 6BZ6) 上周五收盤於 1.2526。上周英國法院將重新裁定英國退歐進程是否需要英國議會投票的消息在美元走軟的大背景下，促使英鎊大幅反彈。英鎊從前期震蕩底部大幅上漲並走出震蕩上沿。預計本周，英鎊仍將借力走高。

預計英鎊有望繼續走高到達目標位 1.2900。



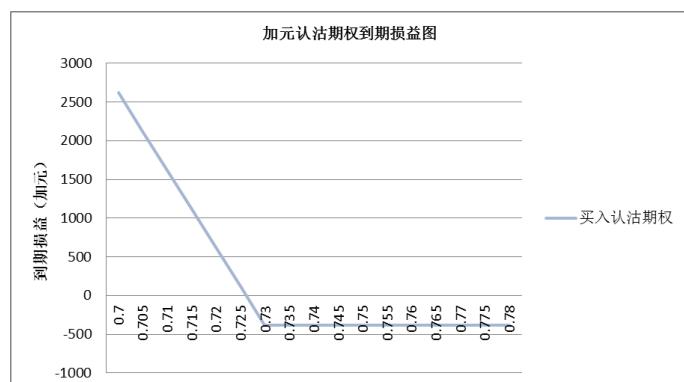
英鎊 2016 年 12 月份到期期貨合約 4 小時折線圖，虛線為預測走勢

(三)、本周期權交易策略

I、買入 12 月到期加元看跌期權

本周推薦買入 12 月到期加元看跌期權。加元 10 工作日歷史波動率到達短期波動率低點，僅 3.63%。本周美國大選的靴子將落地，加元很有可能在本周走出窄幅震蕩區間，選擇方向。上周美元指數大跌，然而加元並沒有大幅上漲。由此顯示加元仍面臨下行壓力，尤其是在原油價格持續走低的背景下。因此，當美國大選塵埃落定後，預計加元將有較大幅度的下跌。買入加元短期虛值看跌期權，可利用大杠桿博取超額收益。

芝商所合約代碼	6C
到期日	2016 年 12 月
期權類型	美式認沽期權
持倉方向	買入
行權價	0.7300
標的加元期貨價格	0.74615
期權價格	0.0038
合約規格	100,000 加元



(三)、本周重要經濟數據與事件匯總

本周重點關注周二（11 月 8 日）的美國大選，儘管希拉蕊在民調中依然以微弱優勢領先特朗普，但是在最後大選結果出來前，外匯市場依然會對大選結果非常謹慎，本周投資者應謹慎投資，控制風險。此外，周四（11 月 10 日）紐聯儲將召開利率決議，市場仍有部分投資者預計紐聯儲將在此次議息會議中降息。

其他重要事件：

11 月 7 日 瑞士 10 月消費者物價指數年率；歐元區 9 月零售銷售年率

11 月 8 日 中國 10 月貿易帳；德國 9 月貿易帳；英國 9 月製造業生產年率

11 月 9 日 美國上周 API 原油庫存變化；中國 10 月生產者物價指數年率；英國 9 月貿易帳；美國上周 EIA 原油庫存變化

11 月 10 日 澳大利亞 11 月消費者通脹預期；英國 10 月三個月 RICS 房價指數；美國上周初請失業金人數

11 月 11 日 新西蘭 10 月食品價格指數年率；德國 10 月消費者物價指數年率終值；美國 11 月密歇根大學消費者信心指數初值

免责声明：

本研究参考是基于云核变量教育咨询（北京）有限公司（以下简称“本公司”）认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本研究参考所载的全部内容仅作参考之用，并不构成对客户的投资建议。本公司也不对因客户使用本研究参考而导致的任何可能的损失负任何责任。

若本公司以外的金融机构发送本研究参考，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本研究参考提及的证券或要求获悉更详细的信息。

未经本公司事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本研究参考。本公司版权所有并保留一切权利。所有在本研究参考中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。