

特朗普風險尤在,美元將現反彈

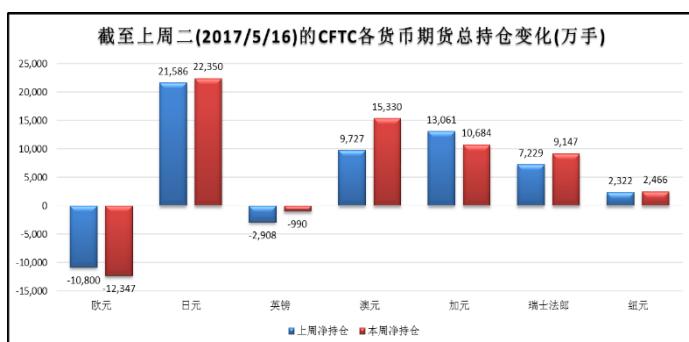
(I)、基本面摘要

- ▶ **美國上演現實版紙牌屋:** 美國總統特朗普本周面臨他就職四個月以來最大的危機，先是深陷“洩密門”事件，隨後被指責干預司法調查，最終又被爆出俄羅斯干預美國大選的調查牽扯到某位白宮官員。現實版的“紙牌屋”正在美國如火如荼地上演，引發對總統可能被彈劾的猜測。
- ▶ **全球性勒索病毒迅速波及全球:** 上週末全球範圍內爆發勒索蠕蟲病毒。此後又發現了該勒索蠕蟲的新變種，。此次網路攻擊事件波及到了 150 個國家的 30 多萬台電腦；破壞速度之快屬歷史首次。事件的發生推動了週一網路安全公司類股票的大漲，市場投資者相信此次事件將會使各國政府和公司更願意在網路安全上做更多的投資和系統升級。
- ▶ **巴西總統爆發政治危機:** 巴西周中意外爆發政治危機。總統特梅爾深陷賄賂醜聞，聯合政府內部有數人要求他辭職。緣于政治危機，巴西股指下挫 10%，觸發熔斷機制！同時雷亞爾大跌，影響還擴散到農產品市場。彭博農業分類指數恐創 8 月份以來最大單日跌幅，雷亞爾的貶值增加了巴西出口大宗商品的吸引力，導致市場供給增加。

(II)、外匯期貨與期權策略綜述

- ▶ 掛單賣出澳元 2017 年 6 月份到期期貨合約（芝商所合約代碼 6EM7）。
- ▶ 賣出 6 月 31 日到期的行權價為 1.30 的英鎊看漲期權與看跌期權。

(II-1)、期貨市場頭寸分析



據美國商品期貨委員會公佈的 5 月 16 日期貨市場頭寸持倉報告顯示，本周各貨幣的報告總持倉情況如下：歐元淨空頭變化 1547 萬手，英鎊淨多頭變化 1918 萬手，日元淨多頭變化 764 萬手，加元淨空頭變化 2377 萬手，瑞士法郎淨空頭變化 1976 萬手，澳元淨多頭變化 5603 萬手，紐元淨多頭變化 144 萬手。本周沒有總持倉多空轉換的貨幣。除此之外，單向總持倉變動超過 20% 的貨幣有：英鎊，澳元。

(II-2)、本周外匯期貨交易策略



可掛單賣出澳元 2017 年 6 月份到期期貨合約(芝商所合約代碼 6EM7)。上周美元指數大幅下跌，非美全面上漲。從周線來看現價已經與 5 周，10 周均線相距較遠，且月線到達 30 月的均線附近，因此在下周延續大幅下跌的可能不明顯。由於特朗普醜聞的影響，下周初可能繼續延續下跌，但全周走出 V 字概率較大。因此建議本周初在支撐阻力轉換位(0.7448)掛單做空澳元，止損 30 個點，止盈 50 個點，依然及時跟進止損，博取上破下行壓力線後的沖高回落收益。

(II-3)、本周外匯期權交易策略

同時賣出 6 月 31 日到期的行權價為 1.30 的英鎊看漲期權與看跌期權。

上周在非美全面上漲的勢頭下，英鎊並未大幅上漲，只是小幅上漲至 1.305 的水準。而接下來一周由於認為美元不會再繼續大幅大跌，因此我們認為英鎊會繼續現在的震盪走勢，甚至可能小幅回落。同時消息面和資料方面也較平靜，特朗普的政治危機恐不會對外匯市場造成太持久的衝擊。綜上，我們繼續堅持認為下周英鎊將圍繞 1.30 左右的價格震盪。可選擇繼續持有在該價格附近賣出的跨式組合。

(III)、本周重要經濟資料與事件匯總

日期	時間	國家	人物	事件內容
20170521	待定	美國	哈克	2017 年 FOMC 票委、費城聯儲主席哈克(Patrick Harker)發表講話。
20170522	22:30	美國	卡什卡利	2017 年 FOMC 票委、明尼阿波利斯聯儲主席卡什卡利(Neel Kashkari)在協會會議上致歡迎詞。
20170522	7:00	美國	布雷納德	美聯儲理事布雷納德(Lael Brainard)在“機遇和包容性增長學會”晚宴上發表講話。
20170523	5:00	美國	哈克	2017 年 FOMC 票委、費城聯儲主席哈克(Patrick Harker)就經濟前景發表演說。
20170524	22:00	加拿大	加拿大央行	加拿大央行公佈利率決定和貨幣政策報告。
20170524	2:00	美國	美聯儲	美聯儲 FOMC 公佈 5 月貨幣政策會議紀要。
20170524	6:00	加拿大	卡普蘭	2017 年 FOMC 票委、芝加哥聯儲主席卡普蘭(Robert Kaplan)參加 C.D. Howe Institute 年度董事宴會的問答環節。
日期	時間	國家	數據區間	資料類型

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。

20170522	13:00	日本	3月	領先指標終值
20170522	13:00	日本	3月	同步指標終值
20170523	13:00	新加坡	4月	CPI 年率
20170523	14:00	德國	第一季度	未季調 GDP 年率終值
20170523	14:00	德國	第一季度	季調後 GDP 季率終值
20170523	14:00	德國	第一季度	工作日調整後 GDP 年率終值
20170523	16:00	德國	5月	IFO 商業景氣指數
20170523	16:00	德國	5月	IFO 商業預期指數
20170523	16:00	德國	5月	IFO 商業現況指數
20170524	7:30	日本	5月	製造業 PMI 初值
20170524	14:00	德國	6月	Gfk 消費者信心指數
20170524	15:00	法國	5月	製造業 PMI 初值
20170524	15:00	法國	5月	服務業 PMI 初值
20170524	15:00	法國	5月	綜合 PMI 初值
20170524	15:30	德國	5月	製造業 PMI 初值
20170524	15:30	德國	5月	服務業 PMI 初值
20170524	15:30	德國	5月	綜合 PMI 初值
20170524	16:00	歐元區	5月	製造業 PMI 初值
20170524	16:00	歐元區	5月	服務業 PMI 初值
20170524	16:00	歐元區	5月	綜合 PMI 初值
20170524	21:45	美國	5月	Markit 製造業 PMI 初值
20170524	21:45	美國	5月	Markit 服務業 PMI 初值
20170524	21:45	美國	5月	Markit 綜合 PMI 初值
20170524	22:00	加拿大	至 5 月 24 日	央行利率決定
20170525	16:30	英國	第一季度	GDP 年率修正值
20170525	16:30	英國	第一季度	GDP 季率修正值
20170526	7:30	日本	4月	全國 CPI 月率
20170526	7:30	日本	4月	全國 CPI 年率
20170526	7:30	日本	5月	東京核心 CPI 年率
20170526	7:30	日本	5月	東京 CPI 月率
20170526	7:30	日本	4月	核心 CPI 年率
20170526	17:00	臺灣	第一季度	GDP 年率終值
20170526	20:30	美國	第一季度	實際 GDP 年化季率修正值
20170526	20:30	美國	第一季度	年化實際 GDP
20170526	20:30	美國	第一季度	GDP 平減指數修正值
20170526	20:30	美國	第一季度	核心 PCE 物價指數年化季率修正值
20170526	22:00	美國	5月	密西根大學消費者信心指數終值

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。