

## 美元跌勢暫緩,賣出澳元期貨合約

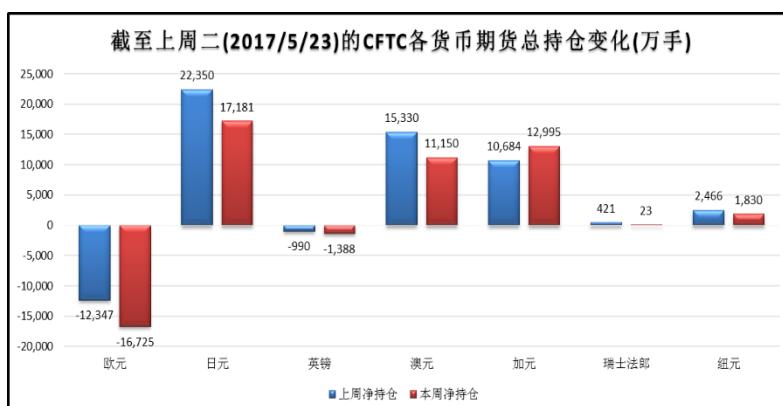
### (I)、基本面摘要

- ▶ **美聯儲會議紀要揭開神秘面紗,金融市場開啟巨震模式:** 北京時間週四(5月25日)凌晨2時,美聯儲公佈的5月會議紀要顯示,多數美聯儲官員認為收緊政策可能很快變得合適,但他們表示再次升息前要“審慎”等待進一步證據顯示近期經濟資料疲弱是暫時性的。總的來說,聯儲官員表示他們對經濟的評估自3月政策會議以來變動不大,就業市場繼續改善,全球經濟風險正在減弱。紀要出爐之後,主要金融資產走勢震盪。
- ▶ **曼城恐襲:自殺式爆炸中22死59傷:** 據BBC的報導,週一(5月22日)發生於英國曼徹斯特體育館內的自殺式襲擊中共計有22人身亡,其中包括兒童,59人受傷。爆炸發生於當地時間22:35美國歌手Ariana Grande的演唱會上。警方稱,襲擊者為一名男性,其引爆了一個臨時製作的爆炸裝置,自己也在爆炸中死亡。伊斯蘭國已經通過其資訊應用通道宣佈對此事件負責。
- ▶ **穆迪:有可能再度下調對中國的信用評級:** 穆迪兩位高管週五(5月26日)稱,中國結構性改革不足以阻止債務上升,可能再度下調中國的信用評級。穆迪週三下調中國長期本幣和外幣發行人評級從Aa3至A1,並將評級展望從負面調為穩定。中國財政部回應,是次穆迪調降中國評級是基於“順週期”評級的不恰當方法,高估了中國經濟面臨的困難,低估了中國政府改革和適度擴大總需求的能力。穆迪主權風險部副董事總經理稱願意見到中國當局採取“重大改革計畫”以抑制債務激增帶來的風險。預計未來幾年中國經濟出現硬著陸的可能性很小。

### (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6AM7)。
- ▶ 賣出6月31日到期的行權價為1.285的英鎊看跌期權。

#### (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23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4378萬手,英鎊淨空頭變化398萬手,日元淨空頭變化5169萬手,加元淨多頭變化2311萬手,瑞士法郎淨空頭變化9124萬手,澳元淨空頭變化4180萬手,紐元淨空頭變化636萬手。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:歐元,英鎊,日

元，加元，瑞士法郎，澳元，纽元。

### (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 6AM7）。上周美元走出 V 形，收盤在 10 日線之下 5 日線之上。從短期來看下周初可能繼續突破 5 日線上攻，也有可能遇阻均線而回落。我更傾向於認為是前者。同時由於過去幾周澳元持續弱勢，因此下周建議在周初掛單做空澳美，掛單位置在回檔位 (0.747)，止損 30 個點 (0.751)，止盈 50 個點 (0.742)，及時跟進止損，博取美元突破 10 日線向 20 日線靠近帶來的收益。

### (II-3)、本周外匯期權交易策略

賣出 6 月 31 日到期的行權價為 1.285 的英鎊看跌期權。

上週五英鎊雖大幅下跌跌去周內漲幅，並最終周線以陰線收盤，但形態上看並非光頭陰線。基本面上，英國宏觀經濟並沒有發生重大變化。因此，我們認為英鎊繼續下跌的概率不大，下周很可能是超跌反彈或低位震盪的走勢。綜上，我們認為英鎊 6 月到期期貨在到期日前在 1.285 的水平線下的時間不會太久，建議賣出英鎊 6 月到期的行權價為 1.28500 的看跌期權，將 6 月到期期貨跌破 1.275 作為期權止損平倉的水平線。

### (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
20170528	待定	比利時	德拉基	歐洲央行行長德拉基(Mario Draghi)在歐洲議會講話。
20170531	20:00	美國	卡普蘭	2017 年 FOMC 票委、達拉斯聯儲主席卡普蘭(Robert Kaplan)在美國外交關係協會舉辦的 Peter McCollough 系列國際經濟會議中發表講話。
20170531	2:00	美國	美聯儲	美聯儲發佈經濟狀況褐皮書。
20170601	20:00	美國	鮑威爾	美聯儲理事鮑威爾(Jerome Powell)在紐約經濟俱樂部發表講話。
20170602	0:45	美國	哈克	2017 年 FOMC 票委、費城聯儲主席哈克(Patrick Harker)在賓州經濟協會 2017 年會議上，就經濟展望及費城聯儲經濟增長計畫發表演說。

#### 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。

# 云核变量交易策略

2017年2月13日——2月19日

日期	時間	國家	數據區間	資料類型
20170530	7:30	日本	4月	失業率
20170530	7:50	日本	4月	季調後零售銷售月率
20170530	7:50	日本	4月	零售銷售年率
20170530	7:50	日本	4月	零售銷售
20170530	17:00	歐元區	5月	經濟景氣指數
20170530	17:00	歐元區	5月	服務業景氣指數
20170530	17:00	歐元區	5月	工業景氣指數
20170530	17:00	歐元區	5月	企業景氣指數
20170530	17:00	歐元區	5月	消費者信心指數終值
20170530	20:30	美國	4月	核心 PCE 物價指數月率
20170530	20:30	美國	4月	核心 PCE 物價指數年率
20170530	20:30	美國	4月	PCE 物價指數月率
20170530	20:30	美國	4月	PCE 物價指數年率
20170531	7:01	英國	5月	Gfk 消費者信心指數
20170531	9:00	中國	5月	官方製造業 PMI
20170531	9:00	中國	5月	非製造業 PMI
20170531	16:00	瑞士	5月	ZEW 投資者信心指數
20170531	16:00	瑞士	5月	ZEW 經濟現況指數
20170531	17:00	歐元區	4月	失業率
20170531	17:00	歐元區	5月	CPI 年率初值
20170531	17:00	歐元區	5月	核心 CPI 年率初值
20170531	20:30	加拿大	3月	GDP 月率
20170531	20:30	加拿大	3月	GDP 年率
20170531	20:30	加拿大	3月	GDP 季率
20170601	7:30	日本	5月	製造業 PMI 終值
20170601	9:30	澳大利亞	4月	季調後零售銷售月率
20170601	13:45	瑞士	第一季度	GDP 季率
20170601	13:45	瑞士	第一季度	GDP 年率
20170601	16:00	歐元區	5月	製造業 PMI 終值
20170601	16:30	英國	5月	製造業 PMI
20170601	20:15	美國	5月	ADP 就業人數
20170601	20:30	美國	第一季度	非農生產力終值
20170601	21:45	美國	5月	Markit 製造業 PMI 終值
20170601	21:45	美國	5月	Markit 綜合 PMI 終值
20170601	22:00	美國	5月	ISM 製造業 PMI
20170602	16:30	英國	5月	建築業 PMI
20170602	17:00	歐元區	4月	PPI 月率
20170602	17:00	歐元區	4月	PPI 年率
20170602	20:30	美國	5月	失業率
20170602	20:30	美國	5月	季調後非農就業人口
20170602	20:30	美國	5月	平均每小時工資月率

## 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。

20170602	20:30	美國	5月	私人非農就業人數
20170602	20:30	美國	5月	季調後製造業就業人口
20170602	20:30	美國	5月	平均每小時工資年率

**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。