

美元下跌難以持續 英鎊逢高接空

(I)、基本面摘要

► **非農僅增 13.8 萬：**美國勞工部(DOL)週五(6月2日)公佈的資料顯示，美國5月非農就業人數僅增13.8萬人，遠不及預期，備受關注的薪資增長也意外不及預期。美元指數自97.30水準重挫至96.70水準，此後更是逐步走低至96.66一線，刷新去年11月以來低位。

► **英國大選不確定性上升：**特蕾莎梅在議會中取得更多的統治力以為退歐談判鋪路，將英國大選提前至6月8日。但民調顯示，特蕾莎梅所在的保守黨甚至可能無法在大選後單一執政。如果特雷莎不能以絕對優勢贏得6月8日的大選，那麼將不利於她，因為英國退歐正式談判將開始，如果她在議會中失去多數支持，將令英國政局陷入混亂。英鎊/美元周中一度重挫，跌至1.2760水準，此後雖溫和反彈，但終未能重返1.30關口。

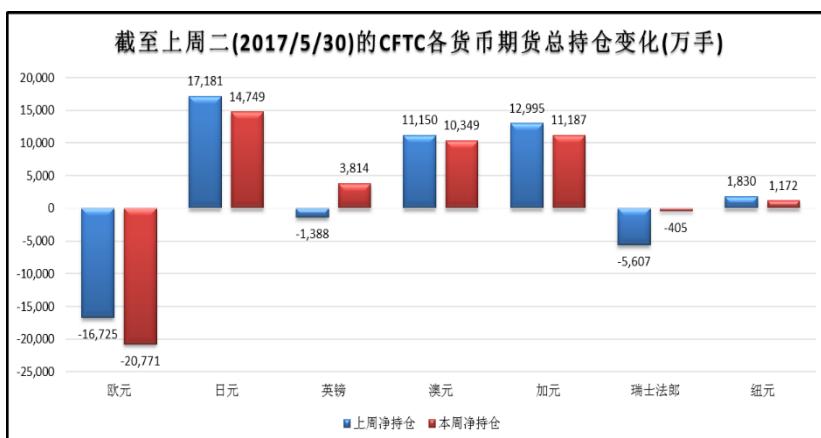
► **人民幣周中大漲：**人民幣兌美元即期周中隨中間價大幅收漲在岸人民幣周中連續升破6.80、6.79關口，創2016年11月9日以來新高；香港離岸人民幣兌美元早盤亦繼續勁揚，升破6.74、6.73關口，創2016年10月12日以來新高。根據週四(6月1日)公佈的路透調查顯示，投資人在人民幣的多頭部位較兩周前增加，升至近兩年來最高。

(II)、外匯期貨與期權策略綜述

► 掛單賣出英鎊 2017年6月份到期期貨合約（芝商所合約代碼 6BM7）。

► 在1.295提前獲利出局之前賣出的 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30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4046萬手，英鎊淨多頭變化5202萬手，日元淨空頭變化2432萬手，加元淨空頭變化1808萬手，瑞士法郎淨空頭變化428萬手，澳元淨空頭變化801萬手，紐元淨空頭變化658萬手。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，瑞士法郎，紐元。

(II-2)、本周外匯期貨交易策略



可掛單賣出英鎊 2017 年 6 月份到期期貨合約(芝商所合約代碼 6BM7)。上周美元走勢承壓，週五更是受非農影響大跌，刷新去年 11 月以來新低。雖然非農資料的實際值與預期值之間差距巨大，但我認為並未達到支持美元下周繼續大幅下跌的程度。同時由於英鎊本身技術面不佳，又受國內政治局勢不穩定的影響，若能夠反彈到 1.198 附近有較大概率反轉。因此下周建議在周初掛單做空磅美，掛單位置在 (1.298)，止損 40 個點 (1.302)，止盈選擇之前的震盪下軌 (1.290)，及時跟進止損，博取美元空頭對資料過激反應後獲利回吐的收益。

(II-3)、本周外匯期權交易策略

1. 2.950 附近平倉之前賣出的 6 月 31 日到期的行權價為 1.285 的英鎊看跌期權。

上周英鎊沒有繼續下跌，走出了超跌反彈的走勢，最終周線收盤於 1.2904，已經高於行權價 1.2850。技術面上，雖週五日線收下影仍有上衝動力，但若繼續冲高突破 1.295 後則無較近目標位元，多頭很可能獲利平倉；基本上，受特蕾莎支持下滑的影響，英國的大選陰雲籠罩，鎊美匯率繼續上行或受阻。因此，我們認為若在下周英鎊 6 月到期期貨衝破 1.295 則美式期權可以選擇提前行權，歐式則可以選擇買入行權價為 1.295 的英鎊看跌期權提前鎖定利潤，而非持有到期。

(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
20170606	12:30	澳大利亞	澳洲聯儲	澳洲聯儲公佈利率決議及政策聲明。
20170606	0:00	美國		EIA 公佈月度短期能源展望報告。
20170607	待定	英國		英國舉行大選；大選投票將決定是保守黨候選人特雷莎還是工黨黨魁科爾賓將主導英國脫歐進程。大選投票時間為北京時間 14:00-05:00，投票結果或將在北京時間 9 日 10:00-11:00 公佈。
20170608	19:45	德國	歐洲央行	歐洲央行公佈利率決議。
20170608	20:30	德國	德拉基	歐洲央行行長德拉基(Mario Draghi)召開新聞發佈會。
20170609	待定	英國		如果英國保守黨和工黨支持率差距較大，英國大選結果將會在

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。

				北京時間 10:00-11:00 公佈；如果黨派之間支持率接近，結果則要在晚些時候才能公佈。
日期	時間	國家	數據區間	資料類型
20170605	16:30	英國	5月	服務業 PMI
20170605	21:45	美國	5月	Markit 服務業 PMI 終值
20170605	22:00	美國	5月	ISM 非製造業 PMI
20170606	12:30	澳大利亞	至6月6日	澳洲聯儲利率決定
20170606	16:00	歐元區	5月	服務業 PMI 終值
20170606	17:00	歐元區	4月	零售銷售月率
20170607	9:30	澳大利亞	第一季度	GDP 年率
20170608	7:50	日本	第一季度	實際 GDP 年化季率修正值
20170608	13:45	瑞士	5月	季調後失業率
20170608	15:15	瑞士	5月	CPI 月率
20170608	19:45	歐元區	至6月8日	歐洲央行主要再融資利率
20170609	9:30	中國	5月	CPI 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。