

央行年會在即 磅美或大幅下跌

(I)、基本面摘要

► **會議紀要顯示美聯儲對現狀擔憂 美元崩跌**：北京時間上週四(8 月 17 日)凌晨 2 時，美聯儲會議紀要如期揭開帷幕。紀要顯示美聯儲決策者看似對近期通脹疲弱愈發擔憂，一些官員呼籲在看到趨勢是明顯暫時性之後再加息。紀要公佈後，美元延續跌勢，現貨金銀大漲。

► **歐洲央行稱歐元反彈是通脹面臨的最大威脅**：上週四公佈的歐洲央行 7 月會議記錄顯示，央行決策者上月擔心歐元匯率可能漲得過高，使央行寬鬆貨幣政策立場所創造的有利金融環境付諸東流。但決策官員同時指出，目前為止市場走勢大致反映出經濟情況改善，以及歐元區的韌性轉強。

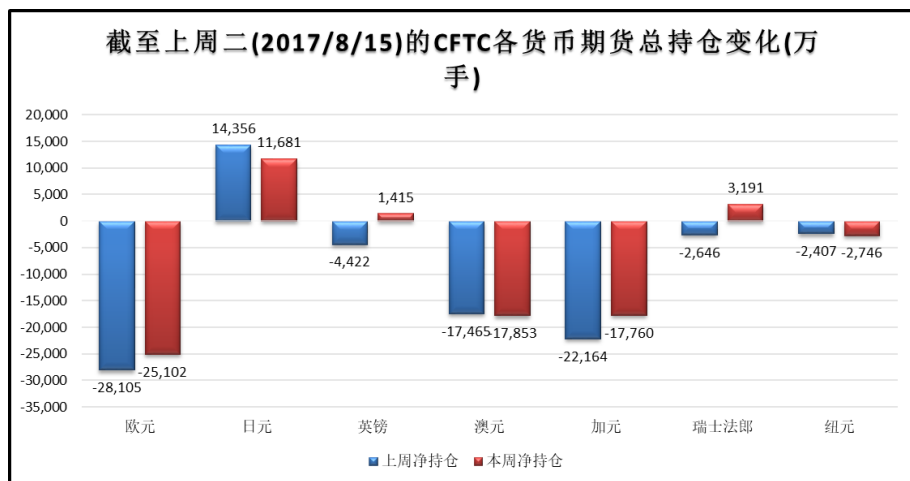
► **巴塞隆納發生貨車衝撞人群慘案 多人傷亡**：北京時間上週四(8 月 17 日)23:20 左右，巴塞隆納一輛白色火車衝進位於市中心的人群。此次貨車撞人事件造成 32 人受傷，10 人重傷。截至目前，西班牙警方已經逮捕兩名襲擊者，並公佈一名襲擊者的身份。並已經在距離巴塞隆納北部 60 公里一個小鎮附近找到第二輛嫌疑車輛。

(II)、外匯期貨與期權策略綜述

► 掛單賣出英鎊 2017 年 9 月份到期期貨合約（芝商所合約代碼 6BU7）。

► 伺機賣出行權價為 0.7800 的澳元看跌期權（芝商所合約代碼 6AU7）。

(II-1)、期貨市場頭寸分析



據美國商品期貨委員會公佈的8月15日期貨市場頭寸持倉報告顯示，上周各貨幣的報告總持倉情況如下：歐元淨多頭變化 3003 萬手，英鎊淨多頭變化 5837 萬手，日元淨空頭變化 2675 萬手，加元淨多頭變化 4404 萬手，瑞士法郎淨多頭變化 1145 萬手，澳元淨空頭變化 388 萬手，紐元淨空頭變化 339 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，瑞士法郎。

(II-2)、本周外匯期貨交易策略



可掛單賣出英鎊 2017 年 9 月份到期期貨合約（芝商所合約代碼 6BU7）。英鎊上周跌破了支撐 1.2850，之後雖未繼續下跌，但反彈無力，在此處持續震盪。因此預期短期低點仍未形成，維持看空意見。下周在磅美進一步走低前可能會獲得幾日的整固，但一旦繼續下跌，可能會一路下行至 1.2800 附近的三重支撐位。目前美元空頭氛圍雖濃重，但下周耶倫將參加央行年會並講話，美元受此影響可能大幅波動，為磅美下周實質跌破 1.2850 提供了可能。因此建議可以在 1.2900 附近掛單做空英鎊九月到期合約，止損在 1.2940 左右，止盈放在 1.2800-1.2840 之間，浮盈後及時跟進止損。

(II-3)、本周外匯期權交易策略

伺機賣出 9 月到期的行權價為 0.7800，標的為 6AU7 的澳元看跌期權。

Product	AUD
Security Type	FOP
Underlying	6AU7

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，并不构成对客户投资建议。本公司也不对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。

Direction	Long
Expiration Date	20170917
Strike	0.780
Right	Puts
Currency	USD
Multiplier	100000
Exercise Style	European
OPT Open Cost	0.0092
Open Date	20170716
OPT Close Price	0.0023
Future Price	0.7922



上周美聯儲會議紀要後美元下跌，澳美跌勢逆轉最終周線收陽，短期內上行動力可能繼續推升澳元，雖在 0.7980 附近仍有阻力，但澳元若不能有效跌破下方 0.7850 支撐位，則有較大可能最終突破 0.7980 進入中線上漲或在該區間持續震盪。考慮到距期權到期不足一個月，震盪和上漲都不利。因此建議下周若標的期貨觸碰 0.7850，可賣出同標的（芝商所代碼 6AU7）同到期時間（2017.09），同行權價(0.7850)的澳元看跌期權，提前認虧出局。

(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
20170822	2:30	美國		NYMEX 紐約原油 9 月期貨受移倉換月影響，8 月 23 日週三凌晨 2:30 完成最後交易，請留意交易場所到期換月公告控制風險。
20170823	15:00	德國	德拉基	歐洲央行行長德拉基(Mario Draghi)在林道會議開幕式上發表主題演講。
20170823	待定	美國		傑克遜霍爾央行年會召開，至 26 日；美聯儲主席耶倫和歐洲央行行長德拉基在會中發表談話。
20170823	1:05	美國	卡普蘭	2017 年 FOMC 票委、達拉斯聯儲主席卡普蘭(Robert Kaplan)參加二疊紀盆地石油業者午餐會的問答環節。
20170825	22:00	美國	耶倫	美聯儲主席耶倫(Janet Yellen)在傑克遜霍爾年會就金融穩定性發表講話。
20170825	3:00	美國	德拉基	歐洲央行行長德拉基(Mario Draghi)在傑克遜霍爾年會上發表講話。
日期	時間	國家	數據區間	資料類型
20170822	17:00	歐元區	8 月	ZEW 經濟景氣指數
20170822	20:30	加拿大	6 月	零售銷售月率
20170823	16:00	歐元區	8 月	製造業 PMI 初值
20170823	21:45	美國	8 月	Markit 製造業 PMI 初值
20170823	21:45	美國	8 月	Markit 服務業 PMI 初值
20170824	16:30	英國	第二季度	GDP 年率修正值
20170825	7:30	日本	7 月	核心 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。