

美元又墜崖 歐元中期看漲

(I)、基本面摘要

►**美國債務上限取得重大進展 美元反彈**：據彭博社上週三（9 月 6 日）報導稱，美國總統特朗普和國會議員在災後援助、債務上限和政府支出等問題上達成一致。美國權宜性開支議案將維持至 12 月 15 日。消息出爐之後，美元反彈，日元和黃金短線下滑。

►**德拉基攜美資料輪番登場 美元墜崖歐元黃金沖雲霄**：上週四（9 月 7 日）歐洲央行利率決議以及行長德拉基講話。歐洲央行如期維持利率不變，但行長德拉基表示可能於 10 月份公佈有關削減 QE 的計畫。德拉基講話期間，歐元在劇烈波動中強勢上揚，美元短線急跌。除此以外，美國上周初請人數激增更令美元低迷不振，現貨金銀受此影響漲勢如虹，均突破重要關口。

►**美聯儲內鴿派抬頭**：美聯儲多名官員近日不約而同對美國再度加息表達質疑。理事布雷納德上週二呼籲美國應推遲升息，直至確信通脹反彈。卡什卡利則認為美聯儲升息不僅導致通脹疲弱，還削弱就業市場復蘇。紐約聯儲主席杜德利上週四指出低通脹應會反彈，因此美聯儲應繼續逐步加息。但在通脹疲弱的情況下，他的言論已不如先前來得強硬。美聯儲今年內第三次升息前景變得越發不確定，市場預計美聯儲將在下次會議上保持利率不變。

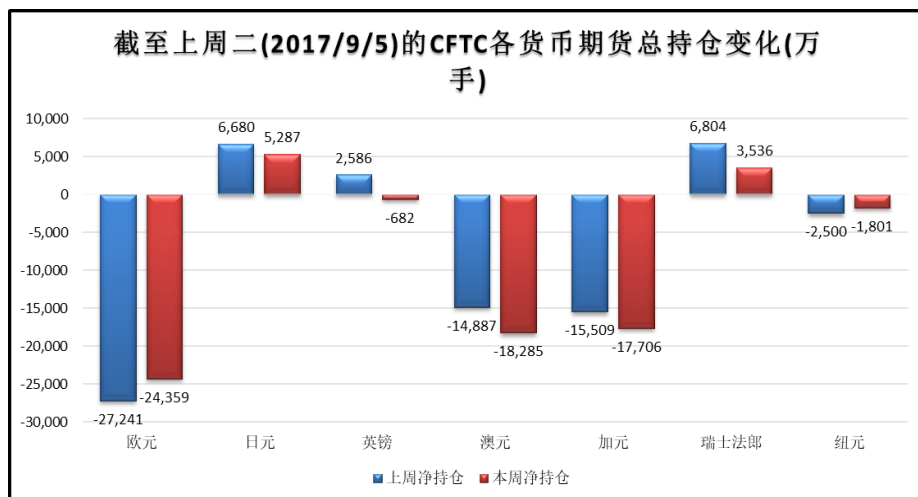
►**朝鮮週末發氫彈 黃金跳空高開**：因上上周日（9 月 3 日）朝鮮宣佈氫彈測試取得“圓滿成功”，令當地的地緣政治緊張局勢進一步升溫，金價在避險買盤湧入的情況下大幅拉升，國際現貨黃金上週一（9 月 4 日）亞洲時段盤初向上跳空逾 10 美元。

(II)、外匯期貨與期權策略綜述

►掛單買入歐元 2017 年 9 月份到期期貨合約（芝商所合約代碼 6EU7）。

►擇機對沖行權價為 1.3000 英鎊看跌期權（芝商所合約代碼 6BU7）。

(II-1)、期貨市場頭寸分析



據美國商品期貨委員會公佈的 9 月 5 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 2882 萬手，英鎊淨空頭變化 3268 萬手，日元淨空頭變化 1393 萬手，加元淨空頭變化 2197 萬手，瑞士法郎淨多頭變化 1611 萬手，澳元淨空頭變化 3398 萬手，紐元淨多頭變化 699 萬手。上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，日元，瑞士法郎，澳元，紐元。

(II-2)、本周外匯期貨交易策略



可掛單買入歐元 2017 年 9 月份到期期貨合約（芝商所合約代碼 6EU7）上周受德拉基講話、美聯儲鴿派和美國初請失業金資料不理想等因素影響，美元繼續走低，歐美突破新高。由於基本面上的改變，對歐元未來一段時間的走勢維持中期看漲的判斷。由於上週五歐元/美元貨幣對以長上影線收盤，且本周消息面相對平淡，前半周歐元期貨可能會自然向下回落，建議在 1.945 附近掛單做多歐元期貨，止損放在 1.88 及以下，止盈位在上週五最高點及以上位置，浮盈後及時跟進止損。由於此交易為中期交易，且 9 月份到期期貨合約的到期日較近，若到期前仍未觸及止損位，請自行及時移倉至 12 月到期合約。

(II-3)、本周外匯期權交易策略

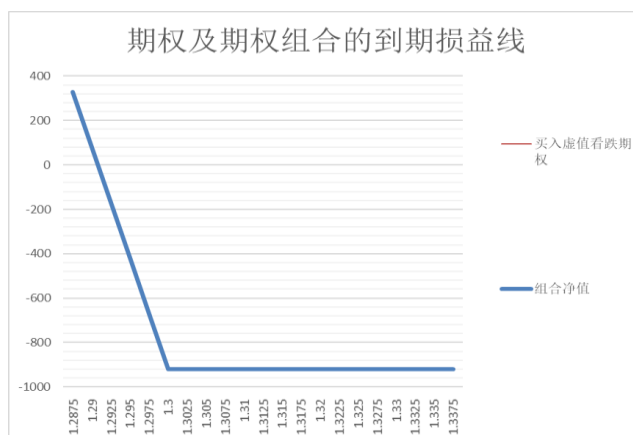
擇機對沖 9 月到期的行權價為 1.3000，標的為 6BU7 的英鎊看跌期權。

Product	GBP
Security Type	FOP

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。

Underlying	6BU7
Direction	Long
Expiration Date	20170929
Strike	1.3000
Right	Puts
Cost Currency	USD
Multiplier	100000
Exercise Style	European
OPT Open Cost	X
Open Date	20170904
OPT Close Price	0.0206
Future Price	1.3193



由於和期貨策略部分同樣的邏輯，對英鎊期貨未來一段時期維持中期看漲的判斷。本周內，英國會有大量資料公佈，且週四為英國央行利率決議，受此影響周內英鎊或大幅波動，有機會在低位提前對沖上周買入的英鎊看跌期權。由於 1.3050 附近為英鎊/美元貨幣對技術面上較重要的支撐位，若英鎊 9 月到期期貨于本周觸及此處，可選擇賣出同標的同到期日的英鎊看跌期權來減小損失。

(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
20170911	待定	奧地利		歐佩克公佈月度原油市場報告（月報具體公佈時間待定，一般於北京時間 18-20 點左右公佈）。
20170912	待定	美國		EIA 公佈月度短期能源展望報告。
20170913	16:00	法國		IEA 公佈月度原油市場報告。
20170914	19:00	英國	英國央行	英國央行公佈利率決議及會議紀要。
日期	時間	國家	數據區間	資料類型
20170912	16:30	英國	8 月	CPI 月率
20170912	16:30	英國	8 月	零售物價指數月率
20170913	16:30	英國	8 月	失業率
20170913	17:00	歐元區	第二季度	季調後就業人數季率
20170913	20:30	美國	8 月	PPI 月率
20170914	9:30	澳大利亞	8 月	季調後失業率
20170914	15:30	瑞士	至 9 月 14 日	存款利率
20170914	16:30	英國	8 月	季調後零售銷售月率
20170914	19:00	英國	至 9 月 14 日	央行利率決定
20170914	20:30	美國	8 月	季調後 CPI 月率
20170915	20:30	美國	8 月	零售銷售月率
20170915	22:00	美國	9 月	密西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。