

震盪區間趨窄 歐元等待突破

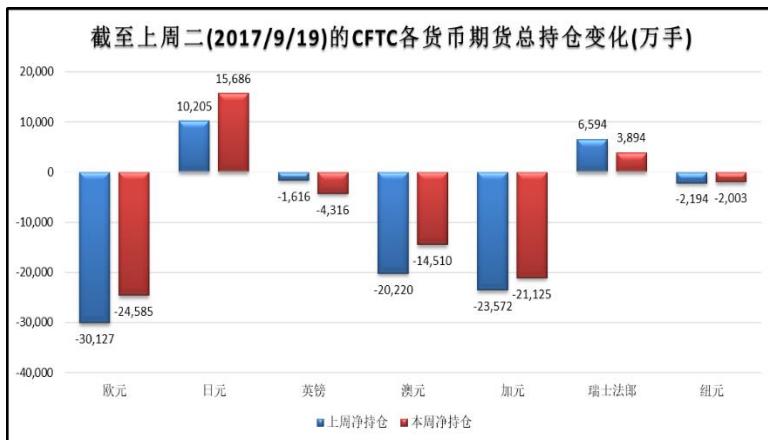
(I)、基本面摘要

- **美聯儲決議鷹派 美元先抑後揚 金銀急跌：**北京時間上週四（9月21日）凌晨02:00，美聯儲（FED）宣佈維持利率不變，但宣佈將於10月開始縮表，且預計今年還將升息一次。決議出爐之後，金融市場波動劇烈：美元先抑後揚，短線上漲逾100點，非美貨幣與現貨黃金則短線急跌。
- **朝鮮美國嘴仗升級：**上周朝鮮半島緊張局勢絲毫無消停之意，金融市場劇烈震盪。本周朝鮮半島局勢進展可分為以下幾個步驟：週一（9月18日）據韓聯社引述韓國空軍的消息稱，多架美國戰鬥機和轟炸機飛至韓國上空，與韓國戰鬥機一同訓練，藉以向朝鮮展示力量。週二（9月19日）美國總統特朗普在聯合國大會的演說中威脅將“徹底毀滅”朝鮮2600萬人，還以“火箭人”來嘲諷朝鮮領導人金正恩。據外媒報導，美國總統特朗普週四（9月21日）下令實施新制裁措施，將更多與朝鮮有貿易往來的個人和實體加入黑名單，對朝鮮的核武器與導彈計畫進一步施壓。而朝鮮領導人金正恩週五（9月22日）在一份聲明中表示朝鮮將考慮對美國採取“史上最強硬的反制舉措，”對美國總統特朗普日前威脅“徹底摧毀”朝鮮的言論做出回應。日內朝鮮外務相李勇浩稱，認為朝鮮可能考慮在太平洋進行一次規模空前的氫彈試驗。針對朝鮮的武器計畫，特朗普和金正恩雙方言詞交鋒愈演愈烈。最近幾周，朝鮮發射洲際彈道導彈，並進行第六次，同時也是威力最強的核武試驗。
- **卡尼一席話英鎊墜崖：**上週一（9月18日）英國央行（BOE）行長講話安撫市場，稱升息將是“有限的、漸進的”。英國的前景仍存在相當大的風險。將關注消費者、企業和市場對英國退歐進程的進展有何反應。卡尼做出這一表態之後，英鎊聞訊急跌。在英鎊多頭敗興而歸之際，日元和黃金也表現低迷。

(II)、外匯期貨與期權策略綜述

- 掛單買入或繼續持有歐元2017年12月份到期期貨合約（芝商所合約代碼6EZ7）。
- 繼續持有行權價為1.2000的歐元看漲期權（芝商所合約代碼6EZ7）。

(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19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5542萬手，英鎊淨空頭變化2700萬手，日元淨多頭變化5481萬手，加元淨多頭變化2447萬手，瑞士法郎淨多頭變化358萬手，澳元淨多頭變化5710萬手，紐元淨多頭變化191萬手。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，澳元。

(II-2)、本周外匯期貨交易策略



可掛單買入或繼續持有歐元
2017年12月份到期期貨合約
(芝商所合約代碼6EZ7)。歐元
上周又是探底回升的走勢，目前
有形成三角形的趨勢。美聯儲上
周的決議偏鷹派，但美元短期內
依然面臨如美朝危機等多項阻
力，繼續反彈需要更多基本面支
撐。技術面上歐元的上升趨勢仍
然存在，目前震盪區間趨於狹窄，
等待進一步的方向選擇。一旦向
上突破，將進入中期上漲階段。
因此本周依然建議掛單買入或
繼續持倉為12月到期合約多頭
掛單位置在1.19700附近，止損
放在1.1876附近，止盈位在
1.208及以上。

(II-3)、本周外匯期權交易策略

繼續持有12月到期的行權價為1.2000，標的為6EZ7的歐元看漲期權。

Product	EUR
Security Type	FOP
Underlying	6EZ7
Direction	Long

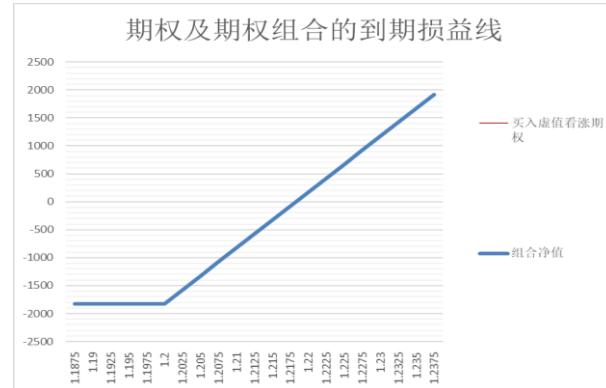
免责声明：

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9月25日——10月1日

Expiration Date	20171215
Strike	1.2000
Right	Calls
Cost Currency	USD
Multiplier	100000
Exercise Style	European
OPT Open Cost	0.0183
Open Date	20170918
OPT Close Price	0.0201
Future Price	1.20015



基於和期貨策略部分同樣的邏輯，繼續持有上周買入的標的期貨為12月到期期貨的歐元看漲期權。

(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
20170925	20:30	美國	杜德利	紐約聯儲主席杜德利(William Dudley)于奧農達加社區學院就“勞動力發展”發表演講。
20170925	21:00	比利時	德拉基	歐洲央行行長德拉基(Mario Draghi)出席歐洲議會的經濟及貨幣事務委員會聽證會。
20170925	0:40	美國	埃文斯	2017年FOMC票委、芝加哥聯儲主席埃文斯(Charles Evans)在急流城經濟俱樂部發表演講。
20170925	6:30	美國	卡什卡利	2017年FOMC票委、達拉斯聯儲主席卡什卡利(Neel Kashkari)在一項活動中發表演講。
20170925	7:50	日本	日本央行	日本央行公佈7月19-20日貨幣政策會議紀要。
20170926	23:50	美國	耶倫	美聯儲主席耶倫(Janet Yellen)在全美商業經濟協會年會午宴上發表演說。
20170927	21:15	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)為一場與高等教育有關的活動致開幕詞。
20170927	2:00	美國	布雷納德	美聯儲理事布雷納德(Lael Brainard)發表演說，主題為“勞動市場差異和美聯儲的任務”。
20170929	23:00	美國	哈克	2017年FOMC票委、費城聯儲主席哈克(Patrick Harker)在該聯儲主辦的活動上發表有關經濟前景和金融科技的講話。

日期	時間	國家	數據區間	資料類型
20170928	17:00	歐元區	9月	工業景氣指數
20170928	17:00	歐元區	9月	消費者信心指數終值
20170928	17:00	歐元區	9月	經濟景氣指數
20170928	20:30	美國	第二季度	實際GDP年化季率終值
20170928	20:30	美國	第二季度	核心PCE物價指數年化季率終值
20170929	7:01	英國	9月	GfK消費者信心指數
20170929	7:30	日本	8月	失業率
20170929	7:30	日本	8月	核心CPI年率
20170929	16:30	英國	第二季度	GDP年率終值

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。



云核变量交易策略

2017年9月25日——10月1日

20170929	17:00	歐元區	9月	CPI 年率初值
20170929	20:30	加拿大	7月	GDP 月率
20170929	20:30	美國	8月	核心 PCE 物價指數年率
20170929	20:30	美國	8月	核心 PCE 物價指數月率
20170929	22:00	美國	9月	密西根大學消費者信心指數終值
20170930	9:00	中國	9月	官方製造業 PMI

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。