

+

## 非美全線大跌 下周或將反彈

### (I)、基本面摘要

►**朝鮮消息搶鏡非農 金融市場“大逆轉”**：上週五(10月6日)美市盤中，一則有關朝鮮的消息導致金融市場走勢逆轉。俄羅斯杜馬議員訪問朝鮮後表示，平壤決心繼續進行導彈試驗，各方必須及早干預。這一消息傳來之後，現貨黃金短線暴拉逾 10 美元，美元指數則回吐了非農之後的全部漲幅轉而下滑。

►**加泰羅尼亞是否獨立 週一見分曉**：據稱在週一的議會會議上，宣讀完公投最終結果之後，加泰羅尼亞就會宣佈獨立。此舉將使西班牙走向破裂並威脅到該國民主的根基。加泰羅尼亞領導人支持調停，以找到解決危機的辦法，但西班牙中央政府拒絕了這一訴求，稱加泰羅尼亞必須先“回到法律軌道”。

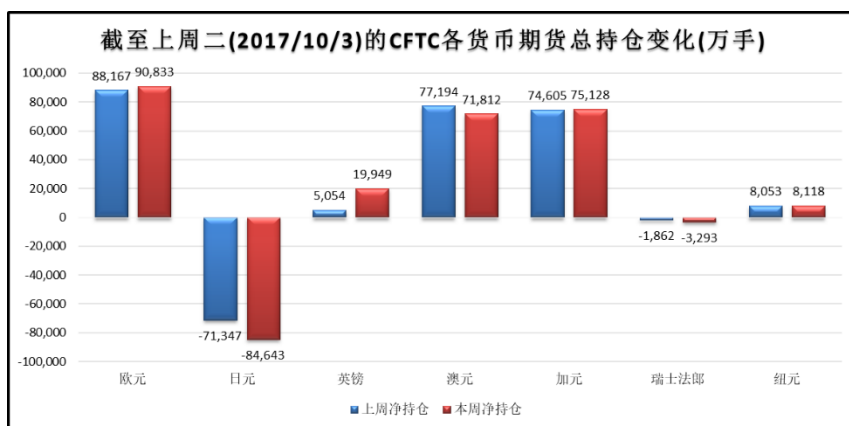
►**特雷莎·梅能否連任 黨內兩派公開論戰**：上週五據外媒報導，英國政壇對特雷莎·梅(Theresa May)是否仍適合擔任首相分歧公開化。她的盟友稱應繼續由特雷莎·梅來領導國家，據報導英國內政大臣拉德在英國每日電訊報上撰文，題為“特雷莎·梅將繼續擔任首相以完成任務”。但前保守黨主席夏博思卻說有 30 名議員支持把她換下。

### (II)、外匯期貨與期權策略綜述

►買入英鎊 2017 年 12 月份到期期貨合約（芝商所合約代碼 6BZ7）。

►買入行權價為 0.8500 的日元看漲期權（芝商所合約代碼 6JZ7）。

#### (II-1)、期貨市場頭寸分析



據美國商品期貨委員會公佈的 10 月 3 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 2666 萬手，英鎊淨多頭變化 14895 萬手，日元淨空頭變化 13296 萬手，加元淨多頭變化 523 萬手，瑞士法郎淨空頭變化 1431 萬手，澳元淨空頭變化 5382 萬手，紐元淨多頭變化 65 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，瑞士法郎。

## (II-2)、本周外匯期貨交易策略



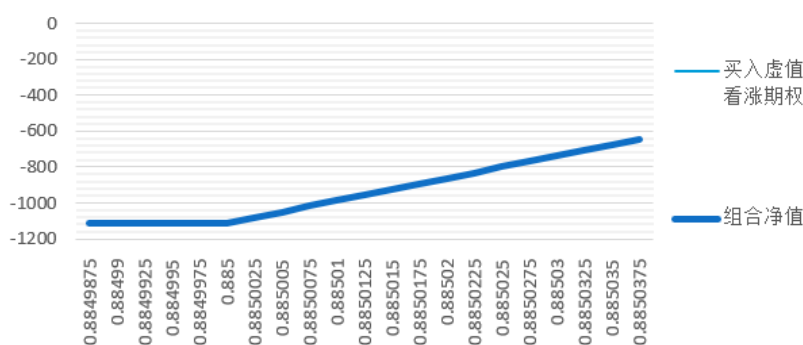
可掛單買入英鎊 2017 年 12 月份到期期貨合約(芝商所合約代碼 6BZ7)。英鎊等非美貨幣上周都經歷了較大的單邊下跌，但英鎊跌勢最猛，部分收到了英國國內對首相能否連任的擔憂的影響。目前英鎊匯率尚未獲得有力支撐，很可能繼續下探最近的支撐位。從技術面上看，1.295 附近是支撐密集區，可以在此處嘗試性做多，並將止損放在密集支撐區之下。因此本周建議周初掛單買入 12 月到期英鎊期貨合約。掛單位置在 1.2950 附近，止損放在 1.2870 附近，止盈位在 1.307 及以上。

## (II-3)、本周外匯期權交易策略

買入 12 月到期的行權價為 0.885，標的為 6JZ7 的日元看漲期權。

Product	JPY
Security Type	FOP
Underlying	6JZ7
Direction	Long
Expiration Date	20171215
Strike	0.885
Right	Calls
Cost Currency	USD
Multiplier	1250000
Exercise Style	European
OPT Open Cost	0.000089
Open Date	20171009
OPT Close Price	0.000089
Future Price	0.8903

## 期權及期權組合的到期損益線



上周大部分非美貨幣對都經歷了大跌破位的走勢，日元在下跌後接近了前期重要支撐位，由於短期內基本上沒有支撐美元繼續大漲的動力，日元在此反彈的幾率較大。因此建議週一買入標的期貨為 12 月到期期貨的日元看漲期權。

## 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。

## (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
20171010	8:00	美國	卡普蘭	2017 年 FOMC 票委、達拉斯聯儲主席卡普蘭(Robert Kaplan)參加斯坦福大學經濟政策研究中心會議的問答環節。
20171010	22:00	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 Kashkali)發表演說。
20171010	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）。
20171011	19:15	瑞士	埃文斯	2017 年 FOMC 票委、芝加哥聯儲主席埃文斯(Charles Evans)在一個活動上參加討論。
20171011	待定	美國		EIA 公佈月度短期能源展望報告。
20171011	2:00	美國	美聯儲	美聯儲 FOMC 公佈 9 月貨幣政策會議紀要。
20171012	16:00	法國		IEA 公佈月度原油市場報告。
20171012	18:30	美國	鮑威爾	美聯儲理事鮑威爾(Jerome Powell)在 2017 年國際金融協會年度會員大會上就新興市場進行主題演講。
20171012	4:30	美國	德拉基	歐洲央行行長德拉基(Mario Draghi)在彼得森國際經濟研究所發表演講。
20171013	22:25	美國	埃文斯	2017 年 FOMC 票委、芝加哥聯儲主席埃文斯(Charles Evans)就經濟和貨幣政策發表演講。
20171013	23:30	美國	卡普蘭	2017 年 FOMC 票委、達拉斯聯儲主席卡普蘭(Robert Kaplan)出席 CFA 機構 2017 年固定收益管理會議的活動。
20171013	1:00	美國	鮑威爾	美聯儲理事鮑威爾(Jerome Powell)發表演講。
日期	時間	國家	數據區間	資料類型
20171010	13:45	瑞士	9 月	季調後失業率
20171012	20:30	美國	9 月	PPI 月率
20171013	20:30	美國	9 月	季調後 CPI 月率
20171013	20:30	美國	9 月	零售銷售月率
20171013	22:00	美國	10 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。