

非美漲勢不一 英鎊或有回落風險

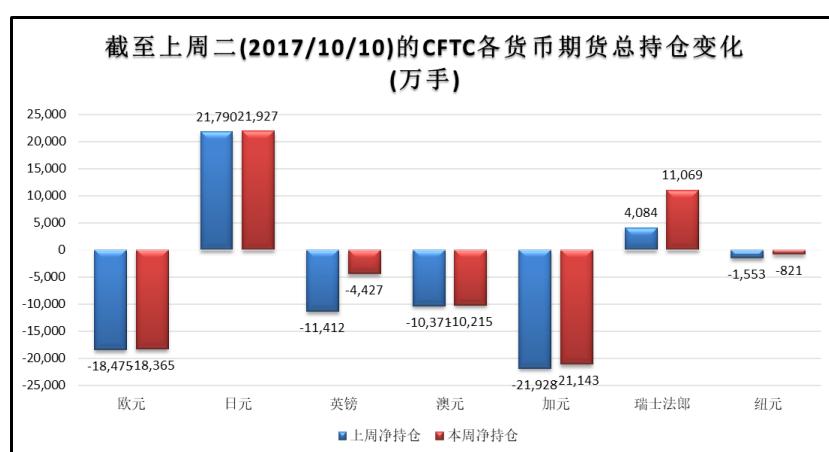
(I)、基本面摘要

- ▶朝鮮局勢持續緊張 後方白宮又起火: 上週二(10月10日)朝鮮勞動黨建黨紀念日並未發射導彈或進行核子試驗, 美國軍方週二晚間派遣轟炸機到朝鮮半島與日韓戰機進行聯合訓練。朝鮮外務相稱美國總統特朗普“點燃了戰爭的火苗”。地緣政治緊張為避險日元提供支撐, 協助將美元拉離就業報告出爐後的高點。在朝鮮局勢再次令人不安的同時, 特朗普方面再次遭遇阻力。美國總統特朗普的執政黨內曝出不和諧的聲音, 一名共和黨參議員與特朗普在媒體上“大打嘴仗”, 令稅改計畫在國會通過的前景蒙上陰影。
- ▶鴿派紀要雪上加霜 CPI 與零售銷售再傳噩耗 美元多頭苦不堪言: 美聯儲上週三公佈的 9 月 19-20 日政策會議記錄顯示, 許多決策官員仍認為今年“可能有理由”再次升息, 但在通脹問題上的分歧加劇。儘管會議紀要不算鴿派, 但仍不及市場預期鷹派, 美元向日內低點下滑。彭博美元即期匯率指數下跌超過 0.2%。上週五美國勞工部資料顯示, 美國 9 月核心 CPI 年率, 9 月零售銷售月率均略低於預期, 資料公佈後, 美元指數急跌, 現貨黃金暴漲
- ▶多重利好頻傳 歐元多頭喜笑顏開: 歐元區公佈的一連串資料表現強勁, 令市場越發認為歐洲央行將會在本月稍晚的政策會議宣佈縮減龐大刺激政策的計畫。在加泰羅尼亞未正式宣佈從西班牙獨立後, 政治擔憂也已減弱, 為歐元帶來支撐。
- ▶比特幣再創新高: 上周除了美元大跌外, 比特幣表現也不容忽略。比特幣週五盤中突破 5900 美元關口, 最高觸及 5991.9 美元, 直逼 6000 大關, 繼續創歷史新高

(II)、外匯期貨與期權策略綜述

- ▶掛單賣出英鎊 2017 年 12 月份到期期貨合約 (芝商所合約代碼 6BZ7)。
- ▶繼續持有行權價為 0.8850 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 10 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 110 萬手, 英鎊淨多頭變化 6985 萬手, 日元淨多頭變化 137 萬手, 加元淨多頭變化 785 萬手, 瑞士法郎淨多頭變化 2841 萬手, 澳元淨多頭變化 156 萬手, 紐元淨多頭變化 732 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, 紐元。

(II-2)、本周外匯期貨交易策略



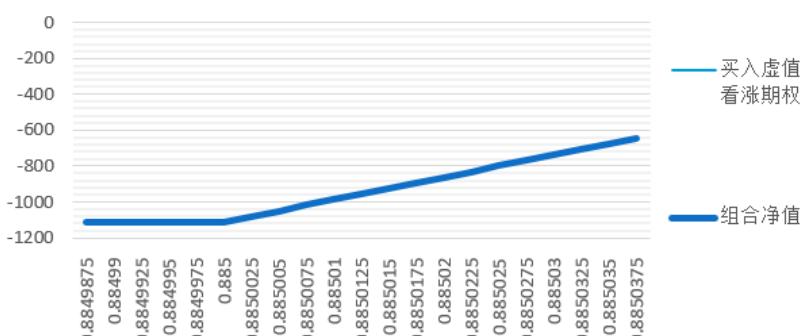
可掛單賣出英鎊 2017 年 12 月份到期期貨合約（芝商所合約代碼 6BZ7）。上周美元指數大跌，非美貨幣都經歷了較大幅度的上漲，其中歐元和英鎊漲幅較大，由於多方因素導致，美元較難在短期內徹底扭轉頹勢，但也很难再次遭遇大跌。從歐元和英鎊走勢來看，週五都未能很好地延續上攻勢頭，英鎊在突破關鍵阻力位後也沖高回落，多頭意願有所減弱。因此預計本周非美貨幣對會呈現出補漲或補跌的走勢。漲勢較大的英鎊及歐元反而可能會有所回落。因此建議周初掛單賣出 12 月到期英鎊期貨合約。掛單位置在 1.3400 附近，止損放在 1.3500，止盈位在 1.3300 及以上。

(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 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	12500000
Exercise Style	European
OPT Open Cost	0.000089
Open Date	20171009
OPT Close Price	0.000171
Future Price	0.8964

期权及期权组合的到期损益线



美元多頭上周遭遇多重打擊，日元也獲得了一定的反彈，但從力度上與歐元、英鎊等貨幣相比較小。這週五雖然有日本提前大選的風險事件，但美元的弱勢情況在短期恐難以得到緩解，日元受到避險因素和本身補漲的需求，下周可能繼續收穫大幅上漲，因此建議繼續持有上周買入的日元看漲期權合約。

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。

(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
20171017	8:30	澳大利亞	澳洲聯儲	澳洲聯儲公佈 10 月貨幣政策會議紀要。
20171017	待定	中國		中國共產黨第十九次全國代表大會在京召開。
20171017	待定	美國	費希爾	美聯儲副主席費希爾(Stanley Fischer)在紐約大學貨幣市場從業人員協會發表講話。
20171018	20:00	美國	美聯儲	紐約聯儲主席杜德利及達拉斯聯儲主席卡普蘭參加關於地區增長的小組討論。
20171018	2:00	美國	美聯儲	美聯儲公佈經濟狀況褐皮書。
20171019	待定	奧地利		歐佩克與非歐佩克減產監督委員會召開例行會議。
20171020	2:30	美國		NYMEX 紐約原油 11 月期貨受移倉換月影響，10 月 21 日凌晨 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。此外部分交易平臺美油合約到期時間通常較 NYMEX 官方提前一天，請多加留意。
20171021	待定	日本		日本舉行提前大選；最新民調顯示，日本現任首相安倍晉三領導的執政聯盟自民黨及公民黨處於優勢，將能在 22 日的日本眾議院選舉中贏得三分之二的多數議席。

日期	時間	國家	數據區間	資料類型
20171016	9:30	中國	9 月	CPI 年率
20171017	16:30	英國	9 月	CPI 月率
20171017	16:30	英國	9 月	零售物價指數月率
20171017	17:00	歐元區	9 月	CPI 年率終值
20171017	17:00	歐元區	9 月	CPI 月率
20171017	17:00	歐元區	10 月	ZEW 經濟景氣指數
20171018	16:30	英國	9 月	失業率
20171019	8:30	澳大利亞	9 月	季調後失業率
20171019	10:00	中國	第三季度	GDP 年率
20171019	16:30	英國	9 月	季調後零售銷售月率
20171020	20:30	加拿大	9 月	CPI 月率
20171020	20:30	加拿大	8 月	零售銷售月率

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。