

稅改議案公佈 預計美元繼續走強

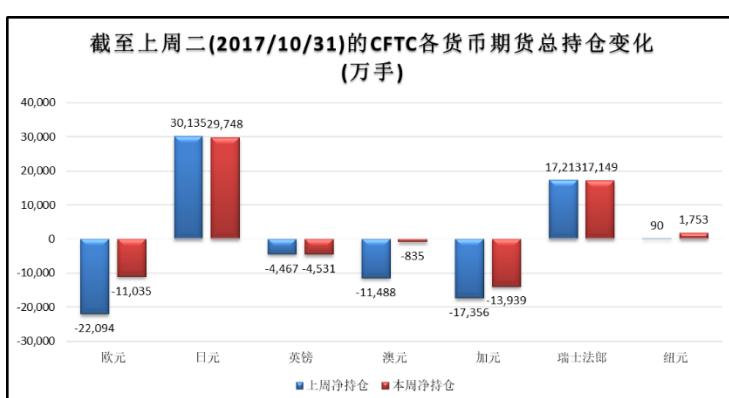
(I)、基本面摘要

- **特朗普正式任命鮑威爾出任美聯儲主席 美元先揚後抑：**美國總統特朗普上週四(11月2日)正式任命美聯儲理事鮑威爾擔任美聯儲主席，現任主席耶倫明年2月任期結束後其將執掌美聯儲。鮑威爾被提名為下任主席之後，美聯儲主席耶倫表示，將致力於與鮑威爾進行平穩的交接。消息宣佈後，美元指數縮減跌幅，完全收復日內稍早失地，但在鮑威爾講話期間再次轉而下滑。
- **英銀十年來首次升息 英鎊卻大跌：**英國央行上周宣佈升息，為十年來首次，英國利率由0.25%升至0.5%。這意味著英國央行反轉了去年8月份的降息，撤銷了當時為了應對退歐公投給英國經濟注入的貨幣政策刺激。消息發佈後，英鎊反而聞訊大跌。
- **特朗普稅改案公佈 最終勝利需角逐：**據外媒報導，美國眾議院共和黨人上週四(11月2日)公佈了耽擱已久的稅改議案，而特朗普能否如願兌現大幅減稅的承諾，還要看國會激烈角逐的結果。據報導，該議案長達429頁，是美國自1980年代以來最大規模的稅改，計畫將公司稅自35%降至20%，降低個人和家庭稅率，並取消企業和個人享有的部分稅務折扣。

(II)、外匯期貨與期權策略綜述

- 掛單賣出歐元 2017年12月份到期期貨合約（芝商所合約代碼6EZ7）。
- 繼續持有賣出的行權價為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31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11059萬手，英鎊淨空頭變化64萬手，日元淨空頭變化387萬手，加元淨多頭變化3417萬手，瑞士法郎淨多頭變化3489萬手，澳元淨多頭變化10653萬手，紐元淨多頭變化1663萬手。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：歐元，瑞士法郎，澳元，紐元。

(II-2)、本周外匯期貨交易策略

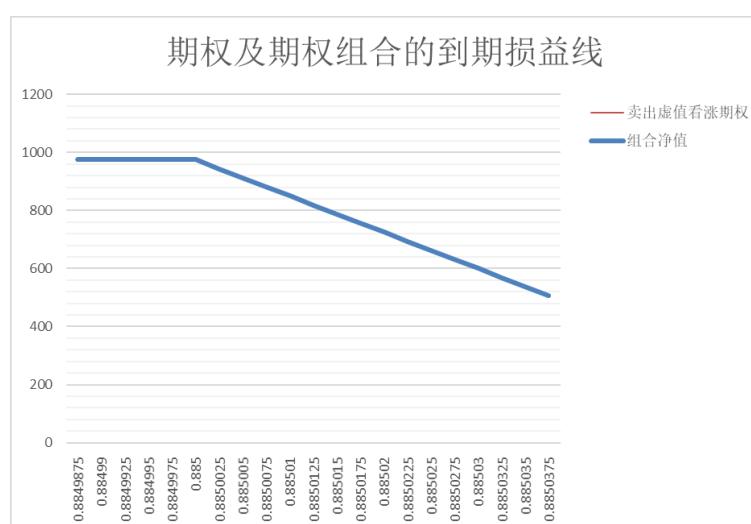


可掛單賣出歐元 2017 年 12 月份到期期貨合約(芝商所合約代碼 6EZ7)。上周特朗普公佈了美聯儲主席人選和稅改方案詳情，但對美元走勢沒有明確影響，歐美的走勢技術面上也處於空間整理之中。本周歐洲和美國沒有特別重大資料出爐，除了美元方面隨著稅改推進可能會有暫時性的消息刺激。因此，認為歐元兌美元遵循技術面延續下跌趨勢的可能性較大。上周若已經按照策略在 1.17000 附近做空的建議繼續持有。還沒有做空的本周可繼續掛單在 1.17100 附近中線做空歐元，止損可放在 1.17600，止盈位置在 1.15100 及以下。

(II-3)、本周外匯期權交易策略

繼續持有賣出的 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	Short
Expiration Date	20171215
Strike	0.88500
Right	Calls
Cost Currency	USD
Multiplier	12500000
Exercise Style	European
OPT Open Cost	0.000089
Open Date	20171030
OPT Close Price	NA
Future Price	0.87740



本周安倍當選的影響繼續發酵，日元在短暫反彈後繼續下跌趨勢，並在上週五非農公佈後再次觸及前期最低點。目前從多個非美貨幣的形態來看，美元有較大可能繼續走強，日元跌破前期最低點繼續下跌的可能性較大。因此建議繼續持有上周賣出的行權價 0.885，標的為 6JZ7，12 月到期的日元看漲期權。

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
2017/11/05	7:50	日本	日本央行	日本央行公佈9月20-21日政策會議紀要。
2017/11/06	1:10	美國	杜德利	紐約聯儲主席杜德利(William Dudley)在紐約經濟俱樂部的午餐會上發言。
2017/11/07	11:30	澳大利亞	澳洲聯儲	澳洲聯儲公佈利率決議及政策聲明。
2017/11/07	17:00	德國	德拉基	歐洲央行行長德拉基(Mario Draghi)和歐洲央行單一監管機制主管諾伊(Daniele Nouy)等官員在銀行監管會議上發言。
2017/11/07	21:30	奧地利		歐佩克公佈全球石油展望年度報告。
2017/11/07	待定	中國	特朗普	美國總統特朗普(Donald John Trump)於8日至10日對中國進行國事訪問。
2017/11/07	1:00	美國		EIA公佈月度短期能源展望報告。
2017/11/07	3:30	美國	耶倫	美聯儲主席耶倫(Janet Yellen)在參議院接受Paul H. Douglas政府倫理獎並發表講話。
2017/11/10	8:30	澳大利亞	澳洲聯儲	澳洲聯儲公佈貨幣政策聲明。
日期	時間	國家	數據區間	資料類型
2017/11/06	16:15	瑞士	10月	CPI月率
2017/11/06	17:00	歐元區	10月	服務業PMI終值
2017/11/06	18:00	歐元區	9月	PPI月率
2017/11/07	11:30	澳大利亞	至11月7日	澳洲聯儲利率決定
2017/11/07	18:00	歐元區	9月	零售銷售月率
2017/11/09	9:30	中國	10月	CPI年率
2017/11/09	14:45	瑞士	10月	季調後失業率
2017/11/10	23:00	美國	11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。