

美元回落後 英鎊看漲歐元看跌

(I)、基本面摘要

▣**美股“黑色星期三” 特朗普痛罵美聯儲**: 週三標普 500 指數連續第五天下跌，創下特朗普當以來最長連跌。納斯達克 100 指數大跌逾 4%，創 7 年來最大跌幅。CBOE 波動率指數(VIX)期權和期貨易手數觸及 2 月份以來的最高水準。特朗普週三參加競選集會時表示：“美聯儲正在犯下錯誤。他們太緊。我認為美聯儲已經瘋了。”不過美聯儲決策者基本上無視特朗普的批評，繼續推進加息行動。

▣**受美股暴跌影響 亞太股市哀鴻遍野**: 週三美股暴跌導致市場恐慌情緒急劇升溫，全球股市受到拖累。週四(10月11日)亞太股市開盤全線重挫。滬深股市大幅跳空低開，全天單邊下挫。個股一片淒慘，兩市近千檔股票跌停。MSCI 明晟亞太指數(除日本)跌 4%。MSCI 亞太地區指數勢創 2 月以來最糟糕表現。韓國首爾綜指收跌 4.3%，創 2011 年 11 月以來最大百分比跌幅。日本日經 225 指數收跌 3.9%。台股加權平均指數跌幅收跌 6.3%。澳洲股市 ASX 200 指數收跌 2.74%。

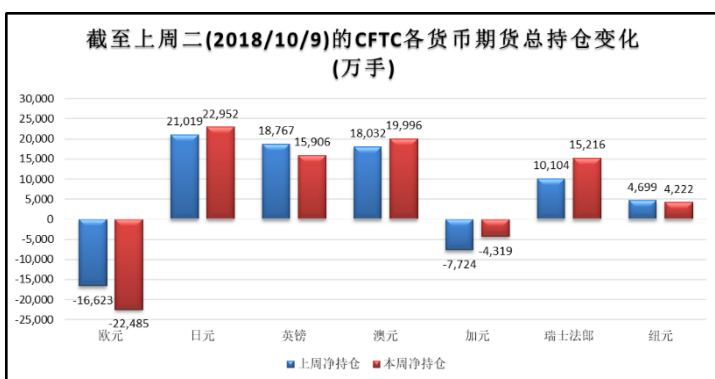
▣**特朗普大罵美聯儲 美股連跌金價大漲**: 美股週四(10月11日)再次暴跌，道指兩日跌去近 1400 點，特朗普將暴跌歸咎于美聯儲，在過去 48 小時內多次批評美聯儲，再次直言美元過於強勢。受特朗普言論打擊和 CPI 資料不佳影響，美元週四一度失守 95 大關，同時黃金接連突破 1200、1210 以及 1220 三道關口，創 2 年來最大單日漲幅。

(II)、外匯期貨與期權策略綜述

▶賣出歐元 2018 年 12 月份到期期貨合約(芝商所合約代碼 6EZ8)。

▶買入行權價為 1.3200, 1.3300 的英鎊牛市價差組合(芝商所合約代碼 6BZ8)。

(II-1)、期貨市場頭寸分析



據美國商品期貨委員會公佈的 2018/10/9 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：歐元淨空頭變化 5862 萬手，日元淨多頭變化 1933 萬手，英鎊淨空頭變化 2861 萬手，澳元淨多頭變化 1964 萬手，加元淨多頭變化 3405 萬手，瑞士法郎淨多頭變化 5112 萬手，紐元淨空頭變化 477 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，加元，瑞士法郎。

免責聲明：

本研究參考是基於云核变量教育諮詢(北京)有限公司(以下簡稱“本公司”)認為可靠的已公開信息，但本公司不保證該等信息的準確性或完整性。本研究參考所載的全部內容僅作參考之用，並不構成對客戶的投資建議。本公司也不對因客戶使用本研究參考而導致的任何可能的損失負責任何責任。若本公司以外的金融機構發送本研究參考，則由該金融機構獨自為此發送行為負責。該機構的客戶應聯繫該機構以交易本研究參考提及的證券或要求獲悉更詳細的信息。未經本公司事先書面授權許可，任何機構或個人不得更改或以任何方式發送、傳播或復印本研究參考。本公司版權所有並保留一切權利。所有在本研究參考中使用的商標、服務標識及標記，除非另有說明，均為本公司的商標、服務標識及標記。

(II-2)、本周外匯期貨交易策略

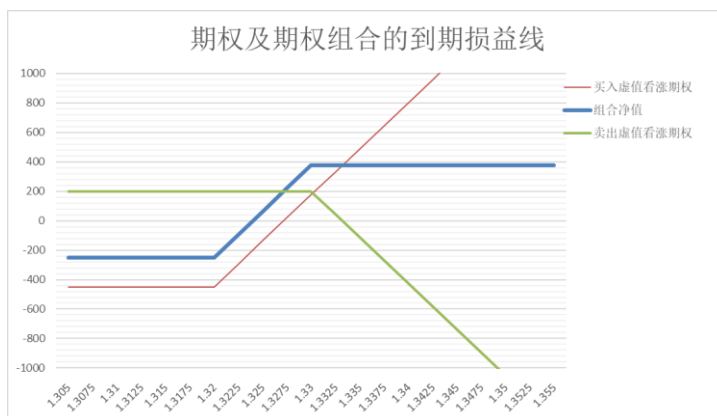


技術面上，美元上週週二冲高回落，週四重挫短暫失守 95 關口。主要因美債收益率回落，且美國 9 月 CPI 升幅弱於預期，降低了美聯儲加快升息步伐的預期。週五（10 月 12 日）小幅回升，未來有回暖跡象。基本上，歐洲方面依然有義大利提交的三年預算計畫和歐盟方面的回應等定時炸彈，且現在直言美元走軟似乎還為時過早。中美貿易戰還沒出現放緩跡象，而美元/離岸人民幣本周逼近 7.0 大關，很容易瓦解近期新興市場的復蘇。預期本周美國資料將繼續表現強勁（週一的零售銷售和週二的工業產出）。綜上建議本周做空歐元兌美元 12 月期貨，入場點 1.1620 附近，止損放在 1.1700，止盈在 1.1530 附近，入場後及時調整止損保護盈利。

(II-3)、本周外匯期權交易策略

買入標的為 6BZ8 的 Friday Weekly Premium Quoted 英鎊牛市價差組合。

Product	GBP	GBP
Security Type	FOP	FOP
Underlying	6BZ8	6BZ8
Direction	Long	Long
Expiration Date	20181019	20181019
Strike	1.3200	1.3300
Right	Calls	Calls
Cost Currency	USD	USD
Multiplier	62,500	62,500
Exercise Style	European	European
OPT Open Cost	0.0072	0.0032
Open Date	20181015	20181015
OPT Close Price	0.0072	0.0032
Future Price	1.3196	1.3196



英鎊上周漲勢喜人，因為人們認為英國退歐協議有望達成。本周英國方面有勞動力市場資料（週二）、CPI（週三）、零售銷售報告（週四）將公佈。若經濟資料整體向好，市場言論保持當前趨勢，則會對下周英鎊構成“雙重提振”。目前看，我們預計薪資資料和整體 CPI 將走高，零售銷售額雖由於夏季過去可能環比收縮，但這樣好壞參半的資料對英鎊整體影響不會太大，而脫歐進程目前來看一切正常，我們依舊認為硬脫歐不會成為最終事實，市場目前也對脫歐保持樂觀，一些負面新聞如奧地利薩爾茨堡會議並未嚴重影響市場情緒。因此建議買入到期日為本週五，行權價為 1.3200 的英鎊看漲期權，同時賣出一個行權價為 1.3300 的同到期日看漲期權攤低成本。

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	數據區間	資料類型
20181015	20:30	美國	9月	零售銷售月率
20181016	09:30	中國	9月	CPI年率
20181016	16:30	英國	9月	失業率
20181016	17:00	歐元區	10月	ZEW 經濟景氣指數
20181017	16:30	英國	9月	CPI月率
20181017	16:30	英國	9月	零售物價指數月率
20181017	17:00	歐元區	9月	CPI年率終值
20181017	17:00	歐元區	9月	CPI月率
20181018	08:30	澳大利亞	9月	季調後失業率
20181018	16:30	英國	9月	季調後零售銷售月率
20181019	07:30	日本	9月	全國核心CPI年率
20181019	10:00	中國	第三季度	GDP年率
20181019	20:30	加拿大	9月	CPI月率
20181019	20:30	加拿大	8月	零售銷售月率
日期	時間	國家	人物	事件內容
20181016	08:30	澳大利亞	澳洲聯儲	澳洲聯儲公佈10月貨幣政策會議紀要。
20181016	待定	比利時		歐盟布魯塞爾峰會10月17日和18日舉行，英國和歐盟希望在峰會上敲定“脫歐”協議。
20181017	待定	日本	黑田東彥	日本央行召開地區分行經理季度會議，並公佈地區經濟狀況分析報告，以做為貨幣政策討論的依據。日本央行行長黑田東彥（Haruhiko Kuroda）將在會議開始時發表講話。
20181017	待定	盧森堡	歐元集團	歐元集團召開峰會。
20181017	00:10	美國	布雷納德	美聯儲理事布雷納德(Lael Brainard)就金融科技和金融融入方面發表講話。
20181017	02:00	美國	美聯儲	美聯儲FOMC公佈9月25-26日政策會議的會議紀要。
20181018	00:00	美國		美聯儲金融監管副主席誇爾斯(Randal Quarles)在紐約經濟俱樂部午餐會演講
20181019	10:00	中國		國務院新聞辦公室舉行新聞發佈會，請國家統計局新聞發言人介紹2018年9月份國民經濟運行情況，並答記者問。
20181019	14:30	日本	黑田東彥	日本央行行長黑田東彥(Haruhiko Kuroda)在日本信託銀行協會會議發表簡短講話。
20181019	23:30	美國	卡尼	英國央行行長卡尼(Mark Carney)在紐約經濟俱樂部發表演講。
20181019	00:00	美國	美聯儲	2018年票委、亞特蘭大聯儲主席博斯蒂克(Raphael Bostic)參加一項經濟展望討論。
20181020	09:30	中國		國家統計局發佈70個大中城市住宅銷售價格月度報告。
20181020	00:00	美國	美聯儲	2018年票委、亞特蘭大聯儲主席博斯蒂克(Raphael Bostic)在亞特蘭大發表講話。

免責聲明：

本研究參考是基於云核變量教育諮詢(北京)有限公司(以下簡稱“本公司”)認為可靠的已公開信息，但本公司不保證該等信息的準確性或完整性。本研究參考所載的全部內容僅作參考之用，並不構成對客戶的投資建議。本公司也不對因客戶使用本研究參考而導致的任何可能的損失負任何責任。

若本公司以外的金融機構發送本研究參考，則由該金融機構獨自為此發送行為負責。該機構的客戶應聯繫該機構以交易本研究參考提及的證券或要求獲悉更詳細的信息。

未經本公司事先書面授權許可，任何機構或個人不得更改或以任何方式發送、傳播或復印本研究參考。本公司版權所有並保留一切權利。所有在本研究參考中使用的商標、服務標識及標記，除非另有說明，均為本公司的商標、服務標識及標記。