

貨幣政策會議臨近 周內看多非美

(I)、基本面摘要

▣英國脫歐再起波瀾 英鎊短線暴跌：週五（9月21日）英國首相特雷莎·梅發表聲明稱，英國與歐盟在兩個重大問題上相距甚遠，重申無協議脫歐要好於一個糟糕的協定，強調歐盟必須在脫歐談判中“尊重”英國。據彭博報導，在奧地利舉行的為期兩天的峰會於週四結束，沒有取得任何進展。歐盟領導人要求特雷莎·梅重新制定計劃拿出新方案。

▣中美互加關稅 美元無動於衷：週一（9月17日）特朗普公佈最新關稅決定，宣佈對中國約2000億美元的商品加征10%的關稅。中國於週二（9月18日）作出回應，宣佈對從美國進口的600億美元商品徵收10%的關稅。週二（9月18日）中國商務部新聞發言人就美方決定對2000億美元中國輸美產品加征關稅發表談話，稱為了維護自身正當權益和全球自由貿易秩序，中方將不得不同步進行反制。然而，這一消息出爐後美元似乎不再呈現此前避險資金紛紛湧入的現象，美元指數走勢受到影響不大。

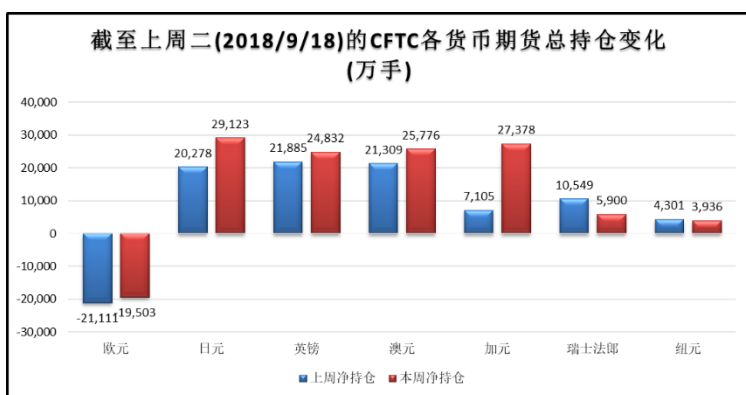
▣兩則消息 加元日內過山車：週五（9月21日）加元走勢受到兩則消息影響短線坐上過山車。首先是加拿大統計局公佈的7月零售銷售月率走高，主要是受到食品和飲料、以及加油站銷售增加的提振。領先指標顯接下來幾個季度加拿大經濟仍將保持高於平均水準的增長。受此影響加元短線大漲。隨後，白宮經濟顧問委員會主席表示非常接近於推進與墨西哥、而沒有加拿大的貿易協定。這一言論又導致美元/加元短線上漲近30點。

(II)、外匯期貨與期權策略綜述

▶買入英鎊2018年12月份到期期貨合約（芝商所合約代碼6BZ8）。

▶買入行權價為1.1900的歐元看漲期權（芝商所合約代碼6EZ8）。

(II-1)、期貨市場頭寸分析



據美國商品期貨委員會公佈的2018/9/18期貨市場頭寸持倉報告顯示，上週各貨幣的報告總持倉情況如下：歐元淨多頭變化1608萬手，日元淨多頭變化8845萬手，英鎊淨多頭變化2947萬手，澳元淨多頭變化4467萬手，加元淨多頭變化20273萬手，瑞士法郎淨空頭變化4649萬手，紐元淨空頭變化365萬手，上週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：日元，澳元，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、服務標記及標記，除非另有說明，均為本公司的商標、服務標記及標記。

(II-2)、本周外匯期貨交易策略

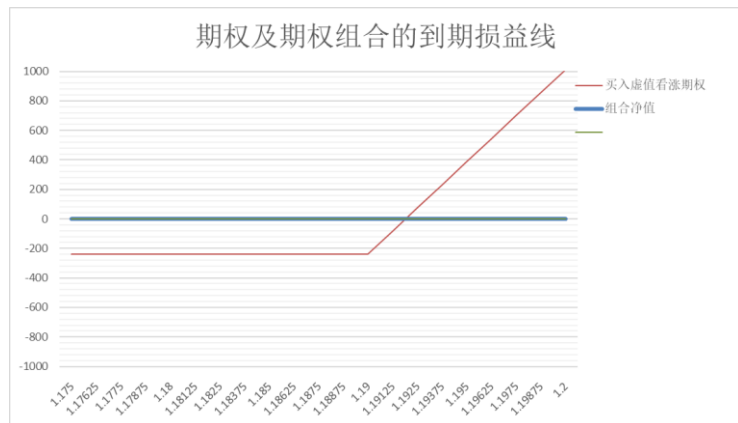


技術面上，英鎊/美元日線圖上已經有效漲破 1.3050 這一關鍵水準，且匯價正處於看漲的上漲通道中，趨勢偏于上行。匯價雖與 100 日移動均線之間存在著爭鬥，但是短期內連續下行的阻力較大。而基本上，上周由於脫歐風雲再起導致的大跌了難維持，我們依舊保持之前的觀點，即英國硬脫的幾率較低，雙方將會持續拉鋸，最終很難有太大的利空出現，因此短期不利新聞的影響反而是入場良機。且本周英國基本面相對平靜，僅卡尼將於周中講話。綜上建議本周做多英鎊兌美元 12 月期貨，入場點 1.3100 附近，止損放在 1.3000，止盈在 1.3300 附近，入場後及時調整止損保護盈利。

(II-3)、本周外匯期權交易策略

買入標的為 6EZ8 的 Friday Weekly Premium Quoted 歐元看漲期權。

Product	EUR
Security Type	FOP
Underlying	6EZ8
Direction	Long
Expiration Date	20180928
Strike	1.1900
Right	Calls
Cost Currency	USD
Multiplier	125,000
Exercise Style	European
OPT Open Cost	0.0019
Open Date	20180924
OPT Close Price	0.0019
Future Price	1.1828



期權部分，上周歐元成功突破了我們設定的寬跨式組合的上界走高至 1.18280 附近，本周又將迎來資料和風險事件紮堆的一周，雖然歐元仍在 1.1700-1.1900 的寬闊區間內，但是還受到上升趨勢線的推動理論波動空間更加狹窄。下周上破 1.1900 上界和下破 1.1800 的上升趨勢線後都有可能走出一波單邊形態，由於 1.1900 的看漲期權目前成本低廉，建議周初買入在九月第 4 個週五到期，行權價為 1.9000 的歐元看漲期權。

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
20180927	02:00	美國	至9月26日	美聯儲利率決定(上限)
20180927	17:00	歐元區	9月	工業景氣指數
20180927	17:00	歐元區	9月	消費者信心指數終值
20180927	17:00	歐元區	9月	經濟景氣指數
20180927	20:30	美國	第二季度	實際 GDP 年化季率終值
20180927	20:30	美國	第二季度	核心 PCE 物價指數年化季率終值
20180928	07:01	英國	9月	Gfk 消費者信心指數
20180928	07:30	日本	8月	失業率
20180928	16:30	英國	第二季度	GDP 年率終值
20180928	17:00	歐元區	9月	CPI 年率初值
20180928	20:30	加拿大	7月	GDP 月率
20180928	20:30	美國	8月	核心 PCE 物價指數年率
20180928	20:30	美國	8月	核心 PCE 物價指數月率
20180928	22:00	美國	9月	密西根大學消費者信心指數終值
20180930	09:00	中國	9月	官方製造業 PMI
日期	時間	國家	人物	事件內容
20180924	21:00	比利時	德拉基	歐洲央行行長德拉基(Mario Draghi)在例行聽證會上對歐洲議會經濟與貨幣事務委員會發表講話。
20180924	待定	日本	黑田東彥	日本央行行長黑田東彥(Haruhiko Kuroda)發表講話。
20180924	07:50	日本	日本央行	日本央行公佈7月30-31日貨幣政策會議紀要。
20180926	20:00	德國	德拉基	德國總統施泰因邁爾(Frank-Walter Steinmeier)訪問歐洲央行，將與歐洲央行行長德拉基(Mario Draghi)一起發表簡短聲明。
20180926	02:00	美國	美聯儲	美聯儲 FOMC 公佈利率決議及政策聲明。
20180926	02:30	美國	鮑威爾	美聯儲主席鮑威爾(Jerome Powell)召開新聞發佈會。[同傳]
20180927	14:35	日本	黑田東彥	日本央行行長黑田東彥(Haruhiko Kuroda)發表簡短講話，可能談及貨幣政策、經濟和消費者物價。
20180927	22:00	德國	卡尼	英國央行行長卡尼(Mark Carney)在歐洲第三屆系統性風險董事會年度會議上主持政策小組討論會，主題為“可持續的金融”。
20180927	04:30	美國	鮑威爾	美聯儲主席鮑威爾(Jerome Powell)在參議院就美國經濟發表講話。
20180927	05:45	加拿大	波洛茲	加拿大央行行長波洛茲(Stephen Poloz)發表講話。
20180928	20:30	美國	美聯儲	2018年 FOMC 票委、裡奇蒙聯儲主席巴爾金(Thomas Barkin)在一場活動上講話。
20180928	04:45	美國	威廉姆斯	FOMC 永久票委、紐約聯儲主席威廉姆斯(John Williams)在該聯儲與哥倫比亞大學國際與公共關係學院合辦的會議上發表講話，會議題為：儲備減少、貨幣市場和未來框架。

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、服務標記及標記，除非另有說明，均為本公司的商標、服務標記及標記。