

## 賣出南非蘭特 澳元溫和看漲

### (I)、基本面摘要

▣**中美貿易釋放重磅信號 中美首腦通電話**：北京時間上週四晚間，國家主席習近平 1 日應約同美國總統特朗普通電話。特朗普說，美方重視美中經貿合作，願繼續擴大對華出口。兩國經濟團隊有必要加強溝通磋商。習近平稱，中美經濟團隊要加強接觸，推動中美經貿問題達成方案。中美貿易釋放重磅信號之後，股市尤其是亞太股市上漲勢頭尤為猛烈；美元遭到大幅拋售，在岸、離岸人民幣絕地反擊打爆空頭。

▣**德國總理默克爾宣佈不再競選基民盟領導人**：北京時間 10 月 29 日，德國總理默克爾宣稱可能不會再參與競選基民盟黨魁一職。德國圖片報稱，默克爾週一對基民盟委員會表示今年不會參選尋求連任，也不會再次競選黨魁。據悉默克爾任基民盟黨魁已有 18 年之久。值得注意的是，在這一新聞曝出前，默克爾剛在結束的黑森州選舉中又遭遇歷史性慘敗。歐洲政壇的不穩定因素勢必影響歐元走勢，短期歐元大概率將會吸引對沖資金做空。

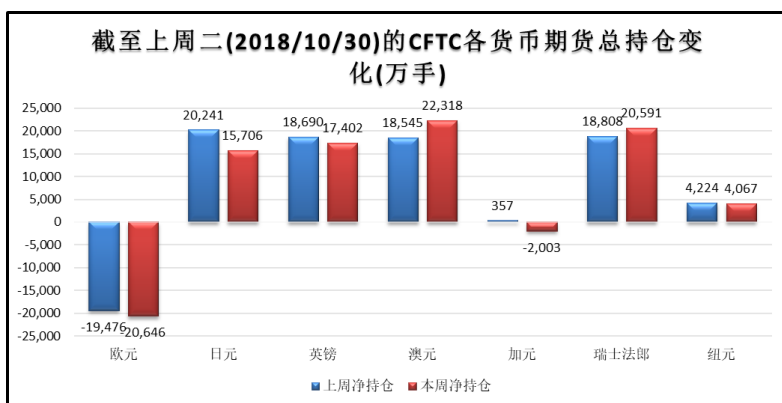
▣**英國脫歐消息“撲朔迷離”**：北京時間 11 月 1 日，英國首相特雷莎·梅與歐盟就金融服務方面敲定脫歐協議，英鎊聞訊大幅拉升。不過上週四晚上，英國首相發言人及歐盟首席脫歐談判官都發表“澄清聲明”表示消息有誤導性，雙方仍在談判，還沒有達成任何協議。

### (II)、外匯期貨與期權策略綜述

▶賣出南非蘭特 2018 年 12 月 s 份到期期貨合約（芝商所合約代碼 6ZZ8）。

▶買入行權價為 0.7200，0.7300 的澳元牛市價差組合（芝商所合約代碼 6AZ8）。

### (II-1)、期貨市場頭寸分析



據美國商品期貨委員會公佈的 2018/10/30 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 1170 萬手，日元淨空頭變化 4535 萬手，英鎊淨空頭變化 1288 萬手，澳元淨多頭變化 3773 萬手，加元淨空頭變化 2360 萬手，瑞士法郎淨多頭變化 1783 萬手，紐元淨空頭變化 157 萬手，上周總持倉多空轉換的貨幣有：加元。除此之外，單向總持倉變動超過 20% 的貨幣有：日元，澳元，加元。

#### 免責聲明：

本研究參考是基于云核变量教育諮詢(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

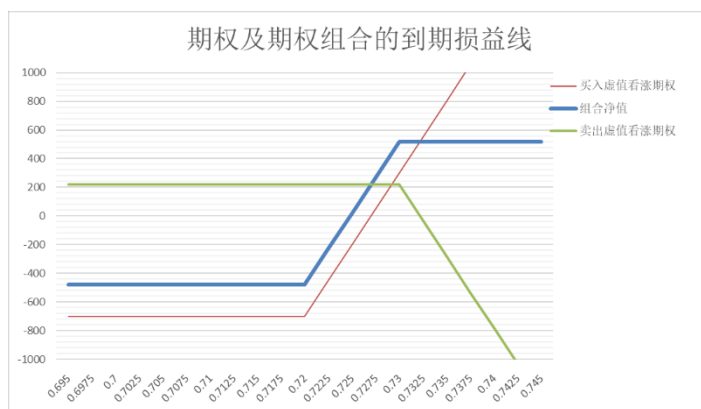


繼阿根廷與土耳其深陷貨幣危機後，當前最容易重蹈覆轍的是南非蘭特。基本上，貿易赤字與經常帳戶逆差雙雙持續擴大，GDP陷入技術性衰退，8月採購經理人指數從7月份的49.3跌至47.2，創下2016年4月以來的最低值，種種跡象都表明南非成為下一個“阿根廷”或“土耳其”的概率較高。目前很多對沖基金都保持著對新興市場貨幣極大的做空熱情，一旦有風吹草動空頭力量很容易集結。技術面上，南非蘭特上周後半段沖高後於關鍵阻力線回落，同時上漲成交量明顯不足，認為後期疲軟下行的可能性較大。綜上，建議賣出2018年12月到期的南非蘭特期貨合約，賣出點位0.69600，止損位設在0.0705，止盈位設在0.067900，及時移動止損保護盈利。

(II-3)、本周外匯期權交易策略

買入標的為6AZ8的Friday Weekly Premium Quoted 澳元牛市看漲期權組合。

Product	AUD	AUD
Security Type	FOP	FOP
Underlying	6AZ8	6AZ8
Direction	Long	Short
Expiration Date	20181116	20181116
Strike	0.7200	0.7300
Right	Calls	Calls
Cost Currency	USD	USD
Multiplier	100,000	100,000
Exercise Style	European	European
OPT Open Cost	0.0070	0.0022
Open Date	20181105	20181105
OPT Close Price	0.0070	0.0022
Future Price	0.7199	0.7199



澳元/美元已經升破之前的修正高位0.7160、2018年下行趨勢線和50日均線區間，有望上看38.2%回撤位0.7447。今年以來澳元表現在G10貨幣中為第二差，不過目前澳元空倉處於極端水準。一旦出現倉位調整，澳元/美元可

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。

能會出現強勁反彈。不過由於剛剛迎來大漲，認為短期內連續上漲的速度不會很快，因此可以選擇買入牛市看漲價差組合獲取利潤。

## (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
20181105	17:30	英國	10月	服務業 PMI
20181105	22:45	美國	10月	Markit 服務業 PMI 終值
20181105	23:00	美國	10月	ISM 非製造業 PMI
20181106	11:30	澳大利亞	至 11月6日	澳洲聯儲利率決定
20181106	17:00	歐元區	10月	服務業 PMI 終值
20181106	18:00	歐元區	9月	PPI 月率
20181107	18:00	歐元區	9月	零售銷售月率
20181108	14:45	瑞士	10月	季調後失業率
20181109	03:00	美國	至 11月8日	美聯儲利率決定(上限)
20181109	09:30	中國	10月	CPI 年率
20181109	17:30	英國	第三季度	GDP 年率初值
20181109	21:30	美國	10月	PPI 月率
20181109	23:00	美國	11月	密西根大學消費者信心指數初值
日期	時間	國家	人物	事件內容
20181104	15:00	美國		北美地區開始實行冬令時，具體為美東時間 02:00 將時鐘撥慢一個小時，至 2019 年 3 月 10 日(美東時間 02:00)終止；美國和加拿大金融市場交易時間將較夏令時延後一小時。
20181104	07:50	日本	日本央行	日本央行公佈 9 月 18-19 日貨幣政策會議紀要。
20181105	09:00	日本	黑田東彥	日本央行行長黑田東彥(Haruhiko Kuroda)會晤商界領袖並發表講話。
20181105	13:00	美國		美國對伊朗能源行業的制裁開始生效。
20181105	21:25	英國	波洛茲	加拿大央行行長波洛茲(Stephen Poloz)在加拿大-英國商會發表講話。
20181105	待定	美國		美國中期選舉來臨，參眾兩院將進行議員選舉。
20181106	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。
20181106	01:00	美國		EIA 公佈月度短期能源展望報告。
20181108	03:00	美國	美聯儲	美聯儲 FOMC 公佈利率決議及政策聲明。
20181109	08:30	澳大利亞	澳洲聯儲	澳洲聯儲公佈季度貨幣政策聲明。
20181109	22:00	美國	美聯儲	美聯儲理事誇爾斯(Randal Quarles)就銀行壓力測試發表講話。

## 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。