

歐元上漲乏力 逢高賣出歐元

(I)、基本面摘要

▶**美聯儲格外鷹派 美元“U”型反轉：** 美國聯邦公開市場委員會(FOMC)週三(6月14日)宣佈將聯邦基金基準利率上調25個基點至1.00-1.25%，為三個月來第二次加息。美聯儲還發佈了首份縮減4.2萬億美元國債和抵押貸款支援債券(MBS)組合計畫的明確綱要。美聯儲主席耶倫(Janet Yellen)在新聞記者會上發表較為鷹派的言論，著重強調了對經濟的樂觀預期。還表示可能在“較短時間內”就開始資產負債表正常化。決議公佈後，美元兌一籃子貨幣跌至七個月低點，金價則飆升。

▶**英國央行意外鷹派 英鎊短線狂飆：** 英國央行週四宣佈維持利率在0.25%，資產購買規模4350億英鎊，企業債購買規模100億英鎊不變。不過英國央行MPC成員卻是以5-3的投票比例維持利率不變，預期是7-1，上一次會議也是7-1。英國央行利率決議上一次出現三張反對票可追溯到2011年5月。決議出爐之後，英鎊/美元短線狂飆超過100點，最高觸及1.2795；10年期英國國債收益率跳漲7個基點，報1%；英國富時100擴大跌幅，下跌1.1%。

▶**加央行加息有望 加元暴漲：** 加拿大央行高級副行長威爾金斯週一(6月12日)表示，隨著經濟繼續成長，央行將評估是否仍需所有貨幣刺激措施。該考量主要因近期經濟增長持續。這一言論曝光之後，加元短線急漲逾百點。加拿大央行行長波洛茲週二表示，2015年降息目標已基本達成，經濟正累積動能。這是數日來，第二位央行高級官員為最終升息鋪路。本周，加拿大央行官員的講話基調發生改變，促使交易商增加對今年升息的押注，市場目前預計12月前升息的幾率為72.9%。

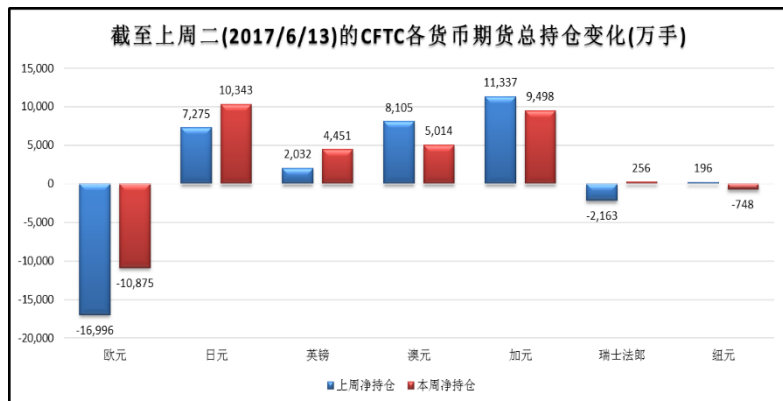
▶**日銀老調重調大失所望 日元大跌近兩百點：** 週五日本央行維持利率不變，且暗示在收緊超寬鬆貨幣政策方面不急於仿效美聯儲(FED)。日本央行行長黑田東彥表示，距離實現該央行2%的通脹目標還有“一定距離”，並稱討論如何退出規模龐大的刺激計畫是“不恰當的”。理由是可能會引發困惑。決議出爐之後，美元/日元持續攀升，最高飆至兩周以來的最高水準111.37。

(II)、外匯期貨與期權策略綜述

▶掛單賣出歐元2017年9月份到期期貨合約(芝商所合約代碼6EU7)。

▶賣出9月到期標的為9月到期期貨的行權價為1.113的歐元看漲期權。

(II-1)、期貨市場頭寸分析



據美國商品期貨委員會公佈的6月13日期貨市場頭寸持倉報告顯示，本周各貨幣的報告總持倉情況如下： 歐元淨多頭變化6121萬手，英鎊淨多頭變化2419萬手，日元淨多頭變化3068萬手，加元淨空頭變化1839萬手，瑞士法郎淨多頭變化998萬手，澳元淨空頭變化3091萬手，紐元淨空頭變化944萬手。本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，英鎊，日元，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9月份到期期貨合約(芝商所合約代碼6EU7)。上周美元指數受美聯儲FOMC決議及發言鷹牌的影響U形反轉，歐元也是冲高回落的走勢，雖然週五日線以陽線收盤，但是1.133附近已經多次試探失敗，未來匯價有較大概率保持在1.133以下。同時除了有脫歐談判外，本周歐元區的資料面、消息面相對清淡。綜上，建議在本周周初掛單做空歐元，掛單位置在1.1300附近，止損30個點1.133，止盈點設在1.125及以下，及時跟進止損。

(II-3)、本周外匯期權交易策略

賣出9月到期的標的為9月到期期貨的行權價為1.113的歐元看漲期權。

Product	EUR
---------	-----

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。

Security Type	FOP
Underlying	6EU7
Direction	Short
Expiration Date	20170915
Strike	1.113
Right	Call
Currency	USD
Multiplier	125000
Exercise Style	European
Open Price	0.0111
Open Date	20170619



由於歐元在 1.113 附近多次受阻回落，且鑒於歐洲央行在之前利率決議時的表現比較模糊，因此認為歐元在技術面和基本上都不存在導致其匯率突破 1.113 阻力位的動力。因此建議在下周適當時候賣出行權價為 1.113 的歐元看漲期權並持有至到期。

(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
20170618	待定	美國	埃文斯	2017 年 FOMC 票委、芝加哥聯儲主席埃文斯(Charles Evans)于紐約大學一項貨幣市場人士活動中發表演說。
20170618	待定	歐洲		英國與歐盟展開的脫歐談判將開啟。
20170619	19:45	美國	杜德利	紐約聯儲主席杜德利(William Dudley)與當地企業領袖參加圓桌會議。
20170619	7:00	美國	埃文斯	2017 年 FOMC 票委、芝加哥聯儲主席埃文斯(Charles Evans)于紐約大學 Money Marketers 論壇就經濟現況或貨幣政策發表談話。
20170620	9:30	澳大利亞	澳洲聯儲	澳洲聯儲公佈 6 月貨幣政策會議紀要。
20170620	4:30	美國		MSCI 將公佈年度市場分類審議結果，並將召開兩場媒體電話會議。
20170622	22:00	美國	鮑威爾	美聯儲理事鮑威爾(Jerome Powell)在參議院金融委員會聽證會作證，主題為“促進經濟成長：監管者的視角”。
日期	時間	國家	數據區間	資料類型
20170622	20:30	加拿大	4 月	零售銷售月率
20170623	16:00	歐元區	6 月	製造業 PMI 初值
20170623	20:30	加拿大	5 月	CPI 月率
20170623	21:45	美國	6 月	Markit 製造業 PMI 初值
20170623	21:45	美國	6 月	Markit 服務業 PMI 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。