

## 歐元謹慎看漲 周內波動預計不大

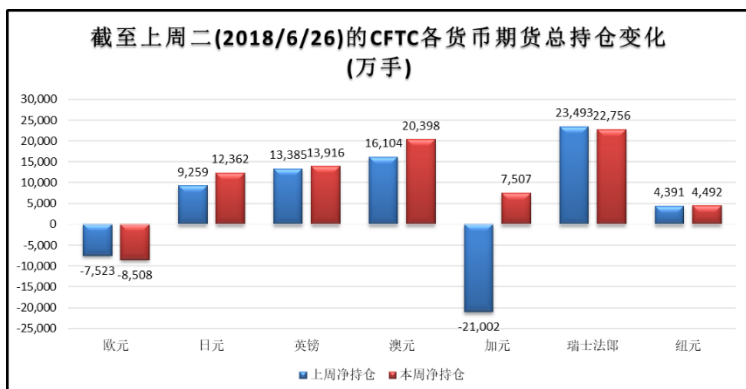
### (I)、基本面摘要

- ▶**特朗普發動史上最大規模貿易戰 中國反擊**：美國東部時間 7 月 6 日凌晨 0 時 01 分，美國對中國 340 億美元的商品加征關稅。特朗普還表示，美國可能會在兩周內跟進對另外 160 億美元商品加征關稅。作為反擊，中國也於同日對同等規模的美國產品加征 25% 的進口關稅。
- ▶**中國央行發聲 人民幣狂飆逾 1000 點**：7 月 3 日，中國央行行長易綱、副行長潘功勝兩度發聲談及匯率波動。引發了在岸、離岸人民幣上演了驚天逆轉。第二天人民幣繼續上漲，幅度一度超過千點。7 月 3 日上午央行副行長、國家外管局局長潘功勝在出席港交所“債券通”周年活動時表示，中國有信心讓人民幣在合理區間保持穩定。這是人民幣近期貶值以來央行官員首次對人民幣表態。
- ▶**6 月非農曝意外 美元遭大幅拋售**：7 月 6 日，美國勞工部最新的報告稱，美國 6 月非農就業人數增加 21.3 萬人，6 月失業率升至 4.0%，為今年 3 月以來最高。這也是失業率將近一年以來首次回升，單市場最矚目的薪資增速依舊不振。在美國非農資料之後，美聯儲 (FED) 今年進行第四次升息的預期略有下降，美元跌勢加劇，最低下挫至 93.92，創下三周以來最低水準。
- ▶**特朗普全球貿易戰最新進展**：1、特朗普被曝起草無視 WTO 基本規則的法案，為不同國家設定不同水準的關稅。2、如果歐盟願意取消對美國汽車施加的關稅，美國準備停止作出向歐盟汽車徵收高額關稅的威脅舉動美國提議暫停徵收關稅。3、央視網消息：俄羅斯經濟發展部 6 號發佈聲明，俄羅斯總理梅德韋傑夫已經簽署法案，就美國加征鋼鋁關稅採取反制措施，對從美國進口的部分商品加征 25% 至 40% 的關稅。

### (II)、外匯期貨與期權策略綜述

- ▶買入歐元 2018 年 9 月份到期期貨合約（芝商所合約代碼 6EU8）。
- ▶賣出行權價為 1.1600, 1.1900 的一周歐元跨式期權組合（芝商所合約代碼 6EU8）。

### (II-1)、期貨市場頭寸分析



（本周由於美聯儲假期，持仓資料並無更新）據美國商品期貨委員會公佈的 2018/6/26 期貨市場頭寸持仓報告顯示，上周各貨幣的報告總持仓情況如下：歐元淨空頭變化 985 萬手，日元淨多頭變化 3103 萬手，英鎊淨多頭變化 531 萬手，澳元淨多頭變化 4294 萬手，加元淨多頭變化 28509 萬手，瑞士法郎淨空頭變化 737 萬手，紐元淨多頭變化 101 萬手，上周總持仓多空轉換的貨幣有：加元。除此之外，單向總持仓變動超過 20% 的貨幣有：日元，澳元，加元。

#### 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。

(II-2)、本周外匯期貨交易策略

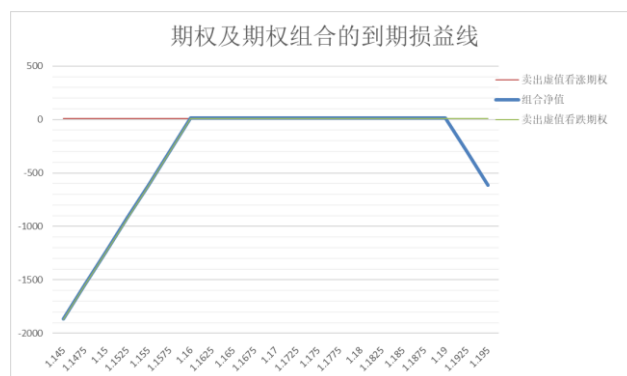


日圖顯示歐/美 5 月中旬以來開始三角形整理，以 1.1510 一線為底邊，以 5 月 14 日以來下行壓力線為上邊。目前匯價正在嘗試突破三角形上邊，若日圖有效突破該水準，將可能進一步走強指向 1.1850 甚至 1.20。不過若突破失敗，匯價面臨回落壓力。分析人士稱，美元近期已經對向好資料表現麻木，本周公佈的強勁 PMI 以及會議紀要都未能阻止美元的進一步回檔，或表明 4 月份以來美元的上漲可能已經過度透支年內加息預期。綜上，建議下周可以考慮周初做多歐元期貨，入場點 1.1770 附近，止損放在 1.1700，止盈選擇在 1.1895 附近，入場後及時調整止損保護盈利。

(II-3)、本周外匯期權交易策略

賣出 1 周到期的，標的為 6EU8 的歐元跨式期權組合。

Product	EUR	EUR
Security Type	FOP	FOP
Underlying	6EU8	6EU8
Direction	Short	Short
Expiration Date	20180713	20180713
Strike	1.1600	1.1900
Right	Puts	Calls
Cost Currency	USD	USD
Multiplier	125,000	125,000
Exercise Style	European	European
OPT Open Cost	0.00005	0.00005
Open Date	20180709	20180709
OPT Close Price	0.00005	0.00005
Future Price	1.1805	1.1805



期權部分，歐元/美元在 1.15 已經找到穩固支撐，部分歐洲央行官員也認為 2019 年底加息有些過晚，同時歐盟和美國達成汽車關稅協定的概率較高，這都利多歐元。不過上周剛剛經歷了大幅上漲，又恰逢世界盃期間，下周能夠繼續大幅上攻的概率不大。因此建議賣出一周到期的歐元跨式期權組合。

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、传播或复制本研究参考。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
20180709	13:45	瑞士	6月	季調後失業率
20180710	09:30	中國	6月	CPI年率
20180710	17:00	歐元區	7月	ZEW 經濟景氣指數
20180711	20:30	美國	6月	PPI月率
20180711	22:00	加拿大	至7月11日	央行利率決定
20180712	20:30	美國	6月	季調後CPI月率
20180713	22:00	美國	7月	密西根大學消費者信心指數初值
日期	時間	國家	數據區間	資料類型
20180709	21:00	比利時	德拉基	歐洲央行行長德拉基(Mario Draghi)對歐洲議會的經濟與貨幣事務委員會發表講話。
20180710	00:00	美國		EIA 公佈月度短期能源展望報告。
20180710	待定	奧地利		歐佩克公佈月度原油市場報告(月報具體公佈時間待定,一般於北京時間 18-20 點左右公佈)。
20180711	15:00	德國	德拉基	歐洲央行行長德拉基(Mario Draghi)在該央行第九次統計會議上致開幕詞。
20180711	22:00	加拿大	加拿大央行	加拿大央行公佈利率決定和貨幣政策報告。
20180711	23:15	加拿大	波洛茲	加拿大央行行長波洛茲(Stephen Poloz)和高級副行長威爾金斯(Carolyn Wilkins)召開新聞發佈會。[同傳]
20180711	23:35	美國	卡尼	英國央行行長卡尼(Mark Carney)在美國國家經濟研究局主辦的一次有關全球金融危機的會議上發表講話。
20180711	04:30	美國	威廉姆斯	FOMC 永久票委、紐約聯儲主席威廉姆斯(John Williams)出席當地一場會議。
20180712	16:00	法國		IEA 公佈月度原油市場報告。
20180713	23:00	美國	鮑威爾	美聯儲披露遞交給國會的貨幣政策報告,美聯儲主席鮑威爾(Jerome Powell)將出席國會聽證會。
20180713	00:30	美國	美聯儲	亞特蘭大聯儲主席博斯蒂克(Raphael Bostic)出席當地一場註冊會計師公會會議的討論。

## 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。