

中美貿易順差創新高 美元短線看跌

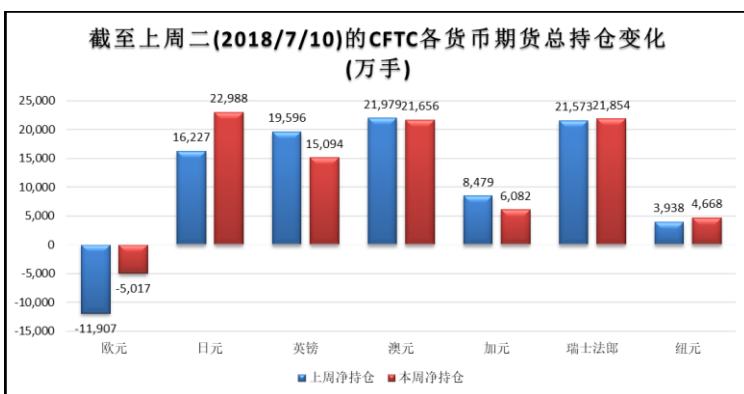
(I)、基本面摘要

- ▶**特朗普巧舌戰北約**：上周特朗普開啟為期 7 日的歐洲之行，首站北約峰會、第二站訪英、最後即是本周與俄羅斯總統普京的首次會面。而就在出發之前，特朗普週一連發多條推特炮轟盟友，抱怨美國在北約投入的資金多於盟國，是不公平的表現。
- ▶**美參議院限制總統關稅權**：據新華社 11 日消息，特朗普政府 10 日公佈進一步對華加征關稅清單，擬對價值約 2000 億美元的中國輸美產品加征 10% 關稅。中國商務部新聞發言人表示，美方以加速升級的方式公佈徵稅清單是不可接受的，中方對此表示嚴正抗議。但美國當地時間 11 日，國會參議院以 88：11 的表決結果通過了一項非約束性提案，首次尋求限制特朗普以國家安全為由加征進口商品關稅的總統權力。
- ▶**美英歐加央行三鴿一鷹**：上周，四大央行各有動態。1) 週三加拿大央行加息 25 個點至 1.50% 水準。2) 週四歐洲央行 6 月會議紀要表示將維持當前利率水準直至達成通脹目標；並將根據經濟資料來決定結束量化寬鬆的時間。3) 英國央行副行長坎裡夫 (Jon Cunliffe) 週五歐盤發表鴿意講話，警告不應加息過快，暗示 8 月份加息可能不是最終定論。4) 美聯儲半年貨幣政策報告指出，從 2018 年上半年美國經濟，勞動力市場，消費者和商業信心來看，進一步漸進式加息比較合適。

(II)、外匯期貨與期權策略綜述

- ▶買入英鎊 2018 年 9 月份到期期貨合約（芝商所合約代碼 6BU8）。
- ▶買入行權價為 1.1700 的一周歐元看漲期權（芝商所合約代碼 6EU8）。

(II-1)、期貨市場頭寸分析

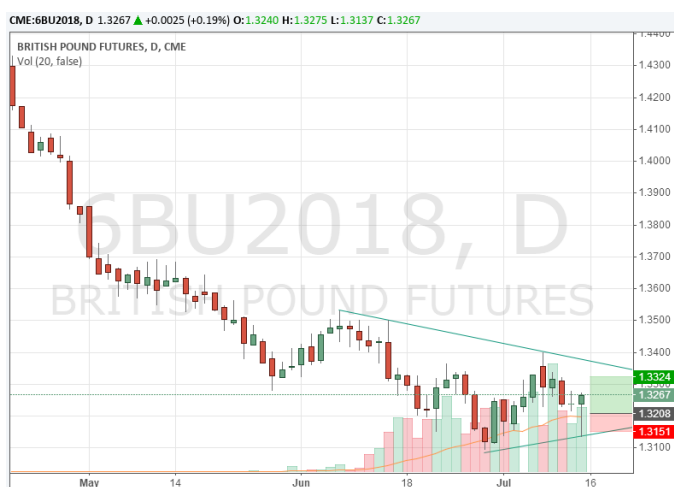


據美國商品期貨委員會公佈的 2018/7/10 期貨市場頭寸持倉報告顯示，上周各貨幣的報告總持倉情況如下：歐元淨多頭變化 6890 萬手，日元淨多頭變化 6761 萬手，英鎊淨空頭變化 4502 萬手，澳元淨空頭變化 323 萬手，加元淨空頭變化 2397 萬手，瑞士法郎淨多頭變化 281 萬手，紐元淨多頭變化 730 萬手，上周沒有總持倉多空轉換的貨幣。除此之外，單向總持倉變動超過 20% 的貨幣有：歐元，日元，英鎊，加元。

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其他方式发送、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



基本上，隨著英國軟脫歐基調愈發明確，偏向於認為英鎊未來會穩步走強，而英國央行的緊縮政策也可能要比市場預期的力度更大。同時6月中國對美貿易順差創新高，貿易戰緊張情緒可能加劇，利空美元。技術面上，上週五非美貨幣兌美元都收了長下影，這對本周來說是一個利好非美的信號。同時日圖顯示英鎊/美元正在走一個三角形整理形態，目前匯價正處於三角形的中間區域，逢低買入的話，可以設定一個較小的止損博取三角形上半大部區域，甚至是突破後的利潤。綜上，建議下周逢低做多英鎊期貨，入場點1.320附近，止損放在1.3150，止盈選擇在1.3300附近或更高，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1周到期的，標的為6EU8的歐元看漲期權。

Product	EUR
Security Type	FOP
Underlying	6EU8
Direction	Long
Expiration Date	20180720
Strike	1.1700
Right	Calls
Cost Currency	USD
Multiplier	125,000
Exercise Style	European
OPT Open Cost	0.0093
Open Date	20180716
OPT Close Price	0.0093
Future Price	1.17310



期權部分，歐元匯價在上周央行釋放空頭信號，美聯儲發佈較樂觀報告的情況下並未有較大跌幅，離1.1510水準也有相當距離，證明有一定買盤支撐，因此可以考慮買入。同時議會即將迎來夏季假期，歐元區的政治喧嚷會有所平靜，歐元區經濟資料近期表現不錯，如德國5月工廠訂單資料好於預期，採購經理人指數上調。因此繼續看好歐元，建議買入一周到期的歐元看漲期權。

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。

(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
20180716	10:00	中國	第二季度	GDP 年率
20180716	20:30	美國	6 月	零售銷售月率
20180717	16:30	英國	6 月	失業率
20180718	16:30	英國	6 月	CPI 月率
20180718	16:30	英國	6 月	零售物價指數月率
20180718	17:00	歐元區	6 月	CPI 年率終值
20180718	17:00	歐元區	6 月	CPI 月率
20180719	09:30	澳大利亞	6 月	季調後失業率
20180719	16:30	英國	6 月	季調後零售銷售月率
20180720	07:30	日本	6 月	全國核心 CPI 年率
20180720	20:30	加拿大	6 月	CPI 月率
20180720	20:30	加拿大	5 月	零售銷售月率
日期	時間	國家	數據區間	資料類型
20180716	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毛盛勇介紹上半年國民經濟運行情況，並答記者問。
20180717	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。
20180717	09:30	澳大利亞	澳洲聯儲	澳洲聯儲公佈 7 月貨幣政策會議紀要。
20180717	16:00	英國	卡尼	英國央行行長卡尼(Mark Carney)、副行長貝利(Andrew Bailey)、坎利夫(Sir Jonathan Stephen Cunliffe)、金融政策委員會委員 Elisabeth Stheeman 出席議會財政委員會，討論央行的金融穩定報告。[同傳]
20180717	22:00	美國	鮑威爾	美聯儲主席鮑威爾(Jerome Powell)在參議院金融委員會，就經濟及貨幣政策發表半年一度的證詞陳述。[同傳]
20180718	22:00	美國	鮑威爾	美聯儲主席鮑威爾(Jerome Powell)出席眾議院金融服務委員會，就經濟及貨幣政策發表半年一度的證詞陳述。
20180718	02:00	美國	美聯儲	美聯儲公佈經濟狀況褐皮書。
20180719	21:00	美國	美聯儲	美聯儲金融監管副主席誇爾斯(Randal Quarles)就可替代參考利率發表講話。
20180720	02:30	美國		NYMEX 紐約原油 8 月期貨受移倉換月影響，7 月 21 日凌晨 2:30 完成場內最後交易，凌晨 5:00 完成電子盤最後交易，請留意交易場所到期換月公告控制風險。此外部分交易平臺美油合約到期時間通常較 NYMEX 官方提前一天，請多加留意。

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。

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。