

中美重啟貿易戰談判 非美走勢待指引

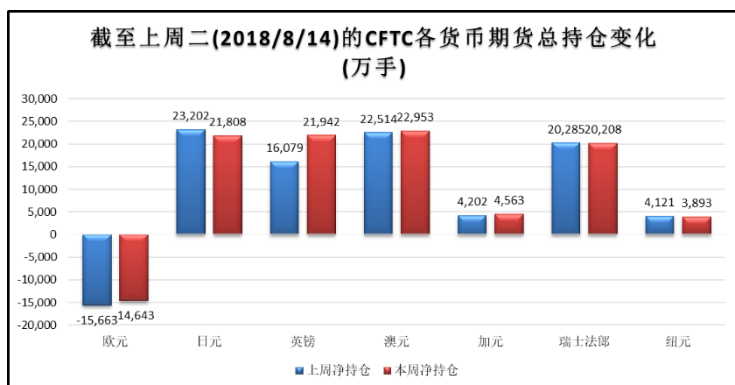
(I)、基本面摘要

- ▶**土耳其里拉週一崩跌 週內反彈 危機恐捲土重來**：在上上週五一度崩跌 20%後，土耳其政府及央行未能認識到局勢的嚴重性，沒能給予市場一個及時有效回應。因此上週一里拉再度暴跌逾 7%，領跌阿根廷比索和南非蘭特等新興市場貨幣。之後雖連續三個交易日反彈，但週四美國財長努欽稱若美國牧師沒有獲釋，美方將加大對土耳其制裁力度。土耳其貿易部長表示，任何來自美國的額外貿易關稅土耳其都將執行對等報復。里拉兌美元週五一度大跌至 8%，似乎暗示危機捲土重來的跡象。
- ▶**中美貿易磋商或重啟 黃金扭轉跌勢**：8月16日亞市盤中，黃金突然急劇走低，接連跌破 1170、1160 兩大關口，半小時內跌 10 美元。隨後有關中美將展開新一輪貿易磋商的消息令黃金重返 1170 關口上方。中國商務部消息稱，中國商務部副部長王受文將在 8 月底前往美國進行貿易磋商，這是兩個月前中美雙方談判沒有達成一致以來的首次正式交流。
- ▶**加拿大 CPI 創七年新高 加元急漲**：8月17日美市盤中，加拿大最新出爐的 CPI 年率和月率均遠超預期，受此提振，加元兌美元短線上揚近百點。漲幅快於預期將考驗加拿大央行在明年逐步提高利率，以避免經濟受到破壞的決心。目前，物價上漲已經達到了央行 1-3%通脹率區間的上限。

(II)、外匯期貨與期權策略綜述

- ▶賣出日元 2018 年 9 月份到期期貨合約（芝商所合約代碼 6JU8）。
- ▶買入行權價為 1.1500 的歐元看漲期權（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 2018/8/14 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 1020 萬手，日元淨空頭變化 1394 萬手，英鎊淨多頭變化 5863 萬手，澳元淨多頭變化 439 萬手，加元淨多頭變化 361 萬手，瑞士法郎淨空頭變化 77 萬手，紐元淨空頭變化 228 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：英鎊。

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

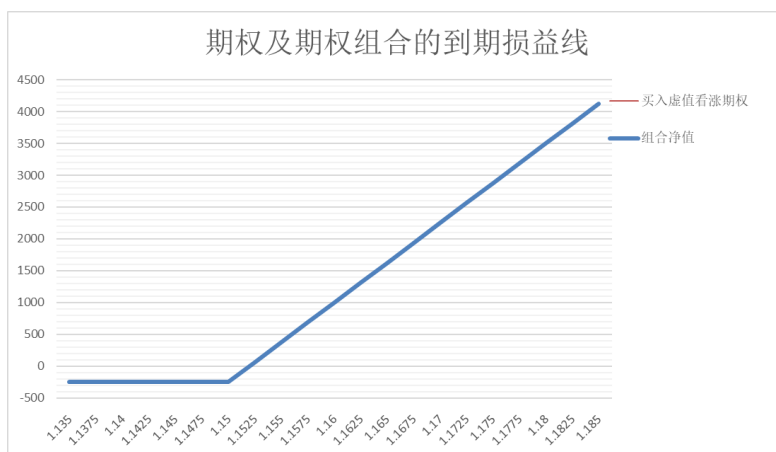


對美元來說，上一周美元兌多數貨幣延續漲勢，但漲勢緩慢，週五不及預期的美國消費者信心資料進一步加劇其他貨幣反彈勢頭。本周來看，最為重要的風險事件之一是中美貿易磋商，外媒報導稱將在 8 月 21 日和 22 日舉行。如果談判進展良好，風險情緒將會改善，此前嚴重超賣的非美貨幣則有望反彈。但如果中美未取得有效進展，那麼將看到歐元、英鎊及澳元將面臨新一輪下挫，而美元則有望繼續上漲。基本面上看，美國的基本面依舊強勁，下周的美聯儲會議紀大概率將會讓我們看到美聯儲正處於 9 月升息的軌道上。因此我們建議本周押注日元小幅回升後下跌，入場點 0.009100 附近，止損放在 0.0091500，止盈選擇在 0.008950 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 6EU8 的 Weekly Premium Quoted 歐元看漲期權。

Product	EUR
Security Type	FOP
Underlying	6EU8
Direction	Long
Expiration Date	20180824
Strike	1.1500
Right	Calls
Cost Currency	USD
Multiplier	125,000
Exercise Style	European
OPT Open Cost	0.0020
Open Date	20180820
OPT Close Price	0.0020
Future Price	1.1460



期權部分，本周歐元區將公佈 PMI 資料，在所有既定資料中這是最為重要的，如果 8 月的資料顯示出貿易放緩的跡象，那麼歐元將會重啟跌勢，但預計幅度不會很大。若資料顯示製造業和服務業活動繼續以較快的速度擴張，那麼歐元/美元有望延續反彈至 1.155 附近。因此建議周初買入在八月第 4 個週五到期，行權價為 1.1500 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
20180822	20:30	加拿大	6月	零售銷售月率
20180823	16:00	歐元區	8月	製造業 PMI 初值
20180823	21:45	美國	8月	Markit 製造業 PMI 初值
20180823	21:45	美國	8月	Markit 服務業 PMI 初值
20180824	07:30	日本	7月	全國核心 CPI 年率
20180824	16:30	英國	第二季度	GDP 年率修正值
日期	時間	國家	數據區間	資料類型
20180820	23:00	美國		2018年 FOMC 票委、亞特蘭大聯儲主席博斯蒂克(Raphael Bostic)就經濟前景發表講話。
20180820	06:00	澳大利亞	洛威	澳洲聯儲主席洛威(Philip Lowe)在一次早餐會上發表講話。
20180821	09:30	澳大利亞	澳洲聯儲	澳洲聯儲公佈 8 月貨幣政策會議紀要。
20180821	02:30	美國		NYMEX 紐約原油 9 月期貨受移倉換月影響，8 月 22 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。
20180822	待定	美國		傑克遜霍爾全球央行年會舉行，至 8 月 25 日。
20180822	02:00	美國	美聯儲	美聯儲 FOMC 公佈 7 月 31 日至 8 月 1 日貨幣政策會議紀要。
20180824	21:00	美國		傑克遜霍爾央行年會正式召開。
20180824	22:00	美國	鮑威爾	美聯儲主席鮑威爾在傑克遜霍爾央行年會上討論經濟和貨幣政策。
20180825	21:00	美國		傑克遜霍爾央行年會最後一天。
20180825	00:25	美國	波洛茲	加拿大央行行長波洛茲參加傑克遜霍爾央行年會。

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。