

強勁美元或難繼 本周押注英鎊上漲

(I)、基本面摘要

▣ **新興市場貨幣危機蔓延**：1. 土耳其金融市場公共假日後重新開市，里拉四日連跌。週五政府再出手，里拉終於反彈。2. 阿根廷披索跌勢更重，阿根廷總統此前要求 IMF 提早釋放備用貸款，動搖了投資者信心。阿央行大舉拋售外匯並緊急將指標利率從 45% 升至 60%，也無法力挽狂瀾。比索兌美元今年累計已跌超 50%。3. 印尼盾 8 月 31 日跌至 1998 年以來新低，印尼央行加大了干預力度，以阻止下跌。目前因貿易衝突題材而買入美元的趨勢，對新興市場貨幣產生了負面影響，並反過來刺激美元上漲。

▣ **美墨加協議僅墨參與 歐盟關稅示好美國不買帳**：1. 美墨加協議：上週一，特朗普與墨西哥達成貿易協定，墨西哥總統通過電話參加會議，表示很期待加拿大很快加入協議。協定有關美墨的汽車生產，條款有利於美國和加拿大。特朗普希望用該協議逼迫加拿大入夥，但兩國最後還是沒能達成一致。加駐美使館表示，加拿大只會簽署一項對加拿大來說很合適的協議，而白宮希望加拿大在美國與墨西哥達成的初步協議上簽字，從而替代北美自貿協定。3. 歐美貿易：週四，據報導歐盟貿易專員已經表示歐盟方面準備對所有工業產品實施零關稅，前提是美國也這樣做。不過美國總統特朗普居然不領情，稱歐洲消費者更習慣買本國的產品，似乎鐵了心要和歐盟在汽車關稅上對壘。

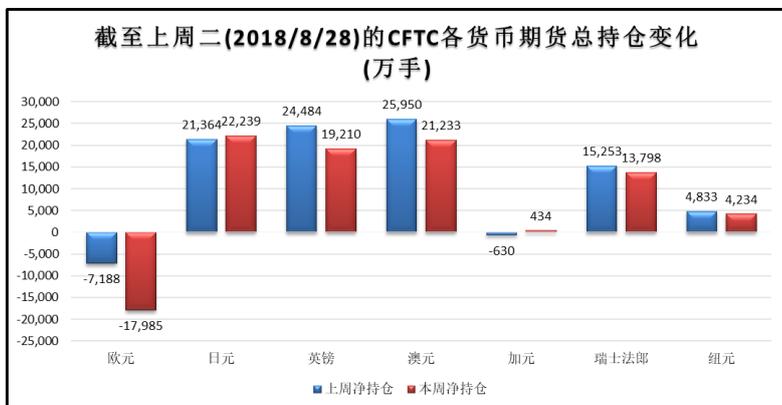
▣ **特朗普再次威脅退出 WTO**：在上週四接受採訪時，特朗普表示 WTO 對美國不公平，稱美國將從中退出。在其還只是共和黨提名總統候選人時就曾威脅說要退出 WTO。此行為料將進一步破壞現代全球貿易體系根基，加劇地緣政治不確定性。世貿組織負責人警告這樣的舉動將導致在全球運營的美國公司陷入混亂。

(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 0.009000 的日元看跌期權（芝商所合約代碼 6JU8）。

(II-1)、期貨市場頭寸分析



據美國商品期貨委員會公佈的 2018/8/28 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 10797 萬手，日元淨多頭變化 875 萬手，英鎊淨空頭變化 5274 萬手，澳元淨空頭變化 4717 萬手，加元淨多頭變化 1064 萬手，瑞士法郎淨空頭變化 1455 萬手，紐元淨空頭變化 599 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：歐元，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



本周英鎊反彈一度突破 1.13 關口，站穩關鍵點位。因英國脫歐前景較為複雜，近期走勢可能變換無常，利好利空都有不少消息流出，令投資者很難準確預估英鎊未來走勢。不過由於 1.13 是一個重要心理關口，若英鎊/美元企穩這一關口上方，則有望進一步上測高位，因此認為多頭的動力更加充足。而短期回撤支撐位在 1.2750 附近，除非跌破該點位，否則形態上英鎊/美元的下行風險要大於上行風險。因此建議本周押注英鎊繼續上行，入場點 1.2950 附近，止損放在 1.2850，止盈選擇在 1.3100 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 6JU8 的 Monthly Premium Quoted 日元看跌期權。

Product	JPY
Security Type	FOP
Underlying	6JU8
Direction	Long
Expiration Date	20180919
Strike	0.009000
Right	Puts
Cost Currency	USD
Multiplier	125,000,000
Exercise Style	European
OPT Open Cost	0.000022
Open Date	20180903
OPT Close Price	0.000022
Future Price	0.009011



期權部分，日元上周受到下行壓力，但近期並未收穫有效的下破走勢，若能有效突破三角形態上行支撐線，則將打開更廣闊下行空間，不過向上突破的風險依然存在。未來走勢的關鍵取決於美國的對外貿易政策，同時由於美日兩國的利差仍將繼續加大，使得日元偏向看空。綜上建議周初買入在九月第三個週三到期，行權價為 0.009000 的日元看跌期權。

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。

(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
20180903	16:00	歐元區	8月	製造業 PMI 終值
20180903	16:30	英國	8月	製造業 PMI
20180904	12:30	澳大利亞	至9月4日	澳洲聯儲利率決定
20180904	15:15	瑞士	8月	CPI 月率
20180904	17:00	歐元區	7月	PPI 月率
20180904	21:45	美國	8月	Markit 製造業 PMI 終值
20180904	22:00	美國	8月	ISM 製造業 PMI
20180905	09:30	澳大利亞	第二季度	GDP 年率
20180905	16:00	歐元區	8月	服務業 PMI 終值
20180905	16:30	英國	8月	服務業 PMI
20180905	17:00	歐元區	7月	零售銷售月率
20180905	22:00	加拿大	至9月5日	央行利率決定
20180906	20:15	美國	8月	ADP 就業人數
20180906	21:45	美國	8月	Markit 服務業 PMI 終值
20180906	22:00	美國	8月	ISM 非製造業 PMI
20180907	13:45	瑞士	8月	季調後失業率
20180907	17:00	歐元區	第二季度	GDP 年率終值
20180907	20:30	美國	8月	失業率
20180907	20:30	美國	8月	季調後非農就業人口
日期	時間	國家	數據區間	資料類型
20180904	12:30	澳大利亞	澳洲聯儲	澳洲聯儲公佈利率決議及政策聲明。
20180904	20:15	英國	英國央行	英國央行行長卡尼(Mark Carney)和央行貨幣政策委員會委員霍爾丹(Andy Haldane)、滕雷羅(Silvana Tenreyro)、桑德斯(Michael Saunders)，談論該央行8月的加息決定及最新通脹報告。
20180905	22:00	加拿大	加拿大央行	加拿大央行公佈利率決定。
20180905	06:30	美國	美聯儲	2018年FOMC票委、亞特蘭大聯儲主席博斯特克(Raphael Bostic)在芝加哥全球事務委員會的爐邊談話會，就經濟展望和貨幣政策發表講話。
20180906	22:00	美國	威廉姆斯	FOMC永久票委、紐約聯儲主席威廉姆斯(John Williams)和紐約州立大學水牛城分校管理學院院長 Paul Tesluk，參與一項聚焦該地區與全國經濟及紐約聯儲外聯努力的爐邊談話會。
20180907	21:00	美國	梅斯特	2018年FOMC票委、克利蘭夫聯儲主席梅斯特(Loretta Mester)參與波士頓聯儲會議的小組討論。

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、服務標記及標記，除非另有說明，均為本公司的商標、服務標記及標記。