

關注本周美聯儲紀要與全球疫情風險 做多歐元買入英鎊牛市價差

(I)、基本面摘要

▶ **美國 CPI 資料創紀錄大漲 通脹之憂蔓延市場**：隨上周美國 4 月 CPI 創下 2009 以來最大漲幅，通脹之憂已在華爾街成燎原之勢。儘管白宮與美聯儲堅持認為近期消費價格上漲是暫時的，但許多投資者認為，大宗商品價格飆升、供應鏈中斷以及需要支付更高的工資來吸引工人，將不斷推高未來通脹水準。

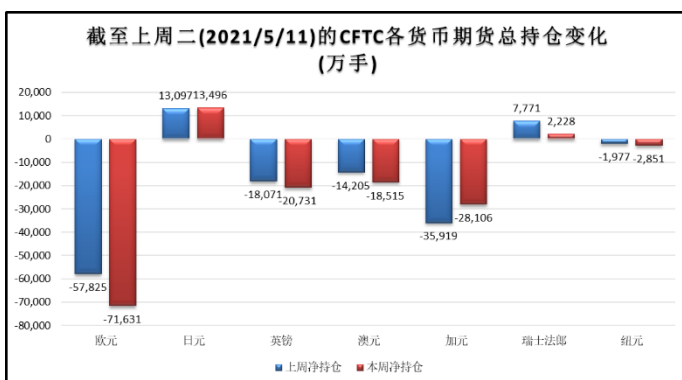
▶ **肺炎影響陸續退場 歐元區經濟或迎反彈**：考慮到新冠肺炎感染人數下降、疫苗接種持續增加以及歐洲大陸大部分地區目前正在重新開放，歐元區經濟或將在今年夏季大幅反彈。即將於週五公佈的 5 月份 PMI 初值，是評估 5 月份經濟增長加速程度的重要指標。高盛預計，歐元區綜合 PMI 將從 4 月份的 53.8 上漲至 55.9。隨著經濟增長步伐仍在加快並可能在 7 月之後達到峰值，歐元區綜合 PMI 可能在 5 月之後繼續上升，這是由服務業復蘇帶來的改善。

▶ **印度疫情加重 警惕金融市場風險**：印度總理莫迪稱全印進入疫情“戰時狀態”，印度政府正努力遏制新冠變異毒株 B.1.617 的傳播。不少人認為，有了疫苗後，就可以終結新冠。但從目前的全球情況來看，疫苗的大範圍接種，還需要不少的時間。投資者仍應警惕疫情大面積突發而造成全球金融市場波動的風險。

(II)、外匯期貨與期權策略綜述

- ▶ 買入歐元兌美元 2021 年 6 月份到期期貨合約（芝商所合約代碼 6EM1）
- ▶ 買入行權價 1.4125、1.4250 的英鎊牛市價差期權組合（芝商所合約代碼 6BM1）

(II-1)、期貨市場頭寸分析



據美國商品期貨委員會公佈的 2021/5/11 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 13806 萬手，日元淨多頭變化 399 萬手，英鎊淨空頭變化 2660 萬手，澳元淨空頭變化 4310 萬手，加元淨多頭變化 7813 萬手，瑞士法郎淨空頭變化 5543 萬手，紐元淨空頭變化 874 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，澳元，加元，瑞士法郎，紐元。

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

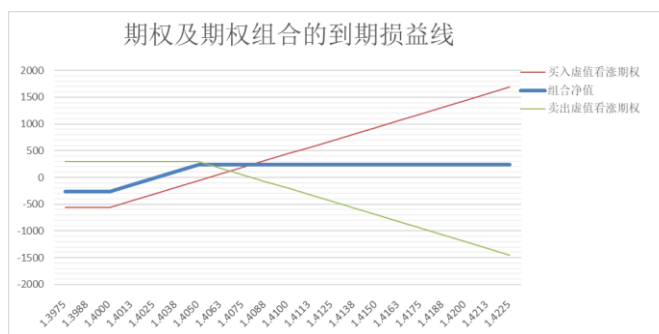


基本上，歐元一直受到歐洲央行成員溫和言論的影響。他傾向於將歐洲央行的債券購買計畫至少維持到 2022 年 3 月，如果不是更長時間的話，他的話似乎更有分量，並推動歐元走低。不過，歐洲加速的疫苗接種運動為歐元提供了支撐，且對比美元最近的表現，歐元基本上依舊占優。技術面上，歐元/美元受益于上行勢頭，目前匯價交易在 4 小時圖的 50 和 100 週期簡單移動平均線上方。相對強弱指數已經跌破 70，脫離超買區並為更多上漲留出了空間。綜上，建議短線做多歐元兌美元，買入點位 1.2150，止損 1.2070，止盈 1.2220，及時移動止損保護盈利。

(II-3)、本周外匯期權交易策略

買入標的為 6BM1 的 Friday Weekly Premium Quoted 英鎊牛市價差期權。

Product	GBP	GBP
Security Type	FOP	FOP
Underlying	6BM1	6BM1
Direction	Long	Short
Expiration Date	20210521	20210521
Strike	1.4125	1.4250
Right	Calls	Calls
Cost Currency	USD	USD
Multiplier	100,000	100,000
Exercise Style	European	European
OPT Open Cost	0.0062	0.0028
Open Date	20210517	20210517
OPT Close Price	0.0062	0.0028
Future Price	1.4109	1.4109



美國通脹資料上周的走強，引發了人們對寬鬆貨幣政策時代比預期更早結束的預期。不過，美聯儲官員不斷淡化通脹壓力，這令投資者對美國通脹資料公佈後大舉買入美元保持謹慎。另一方面，英國一季度 GDP 資料受好評令英鎊走強，英鎊短期基本面也不存在隱患影響英鎊中短期繼續緩慢上漲。綜上，建議買入行權價為 1.4125、1.4250 的英鎊牛市價差期權組合。

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	數據區間	資料類型
20210518	06:00	英國	4月	失業率
20210518	09:00	歐元區	第一季度	GDP年率修正值
20210518	09:00	歐元區	第一季度	季調後就業人數季率
20210519	06:00	英國	4月	CPI月率
20210519	06:00	英國	4月	零售物價指數月率
20210519	09:00	歐元區	4月	CPI年率終值
20210519	09:00	歐元區	4月	CPI月率
20210519	12:30	加拿大	4月	CPI月率
20210520	01:30	澳大利亞	4月	季調後失業率
20210520	23:01	英國	5月	Gfk消費者信心指數
20210520	23:30	日本	4月	核心CPI年率
20210521	06:00	英國	4月	季調後零售銷售月率
20210521	08:00	歐元區	5月	製造業PMI初值
20210521	08:30	英國	5月	製造業PMI
20210521	08:30	英國	5月	服務業PMI
20210521	12:30	加拿大	3月	零售銷售月率
20210521	13:45	美國	5月	Markit製造業PMI初值
20210521	13:45	美國	5月	Markit服務業PMI初值
日期	時間	國家	人物	事件內容
20210518	01:30	澳大利亞	澳洲聯儲	澳洲聯儲公佈5月貨幣政策會議紀要。
20210518	16:00	瑞士		世界經濟論壇年會舉行。
20210519	15:35	美國		2021年FOMC票委、亞特蘭大聯儲主席博斯蒂克發表講話。
20210519	16:00	瑞士		世界經濟論壇年會舉行。
20210519	18:00	美國	美聯儲	美聯儲FOMC公佈貨幣政策會議紀要。
20210520	11:50	德國	拉加德	歐洲央行行長拉加德出席“性別、金錢與財務”會議並發表講話。
20210520	15:00	加拿大		加拿大央行行長麥克勒姆就金融系統評估報告召開新聞發佈會。
20210520	16:00	瑞士		世界經濟論壇年會舉行。
20210520	18:30	美國		NYMEX紐約原油6月期貨受移倉換月影響，5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。
20210521	11:00	歐元區	拉加德	歐洲央行行長拉加德發表講話。

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。