

# 外匯期貨介紹

顧問事業部





## 外匯期貨

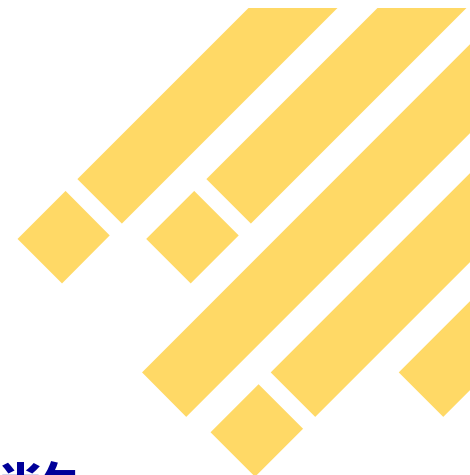


- 何謂利差交易(carry trade)
- 外匯期貨與遠期契約
- 外匯期貨合約簡介
- 趨勢研判的方法



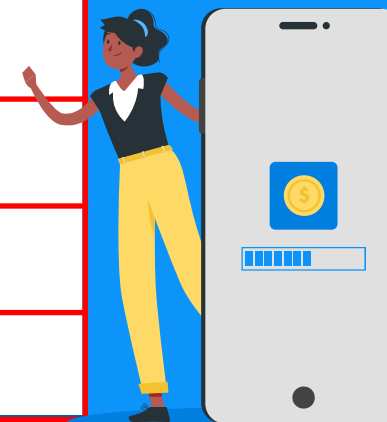
## 何謂carry trade

- ◆ 貨幣套利交易
- ◆ 借低利率貨幣投資高利率貨幣
- ◆ 槓桿交易
- ◆ 熱錢(Hot Money)



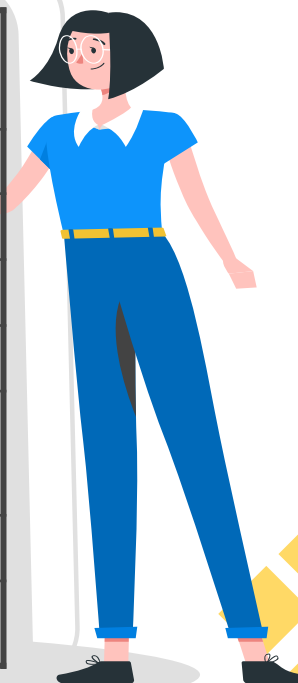
# 外匯期貨VS遠期契約

比較項目	外匯期貨	遠期契約
契約大小	固定	雙方協議
交割日期	特定日期	雙方協議
交易方式	交易所競價	雙方議價
保證金	有	無
結算制度	逐日結算	無
交易風險	低	高

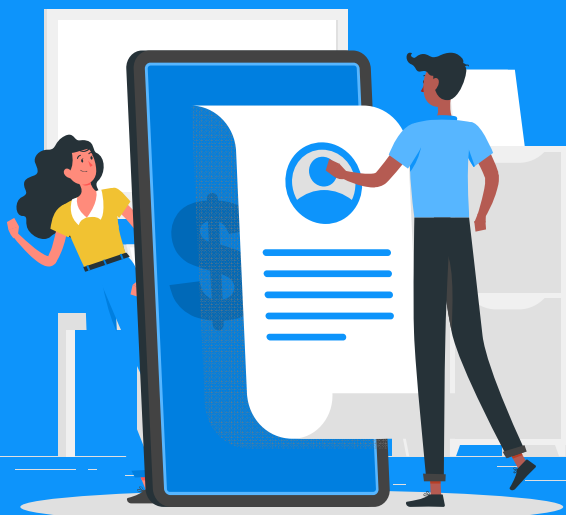


# 市場前七大交易貨幣

國 別	幣別	英 文	縮寫
美國	美元	US DOLLAR	USD
由十二個國家組成	歐元	EURO	EUR
日本	日圓	JAPANESE YEN	JPY
加拿大	加幣	CANADIAN DOLLAR	CAD
瑞士	瑞郎	SWISS FRANC	CHF
英國	英鎊	BRITISH POUND	GBP
澳大利亞	澳幣	AUSTRALLAN DOLLAR	AUD



# 外匯期貨合約 澳幣



商品名稱	澳幣(AD)
交易所	芝加哥商品交易所 (CME)
合約規格	AD100,000
最小跳動點	10美元
最小跳動值	10美元
漲跌停板	N/A
交易月份	3、6、9、12
台北交易時間	人工盤：20:20~03:00，電子盤： 06:00~05:00





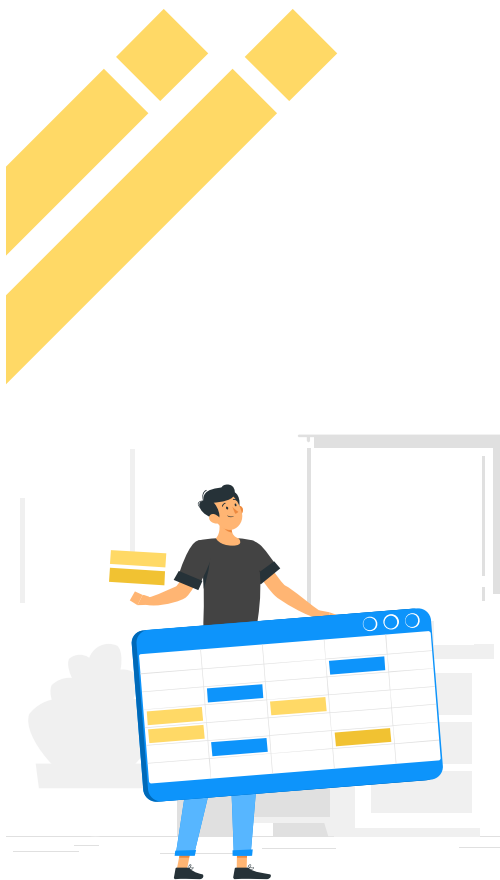
## 澳幣期貨特性

- ◆ 原物料景氣榮枯的領先指標
- ◆ 流動性大、波動率佳
- ◆ 日圓carry trade的常客



## 外匯期貨合約 – 歐元

商品名稱	澳幣(URO)
交易所	芝加哥商品交易所 (CME)
合約規格	EC125,000
最小跳動點	12.5美元
最小跳動值	12.5美元
漲跌停板	N/A
交易月份	3、6、9、12
台北交易時間	人工盤：20:20~03:00，電子盤：06:00~05:00



兆豐期貨  
Mega futures

兆豐金控 Mega Holdings





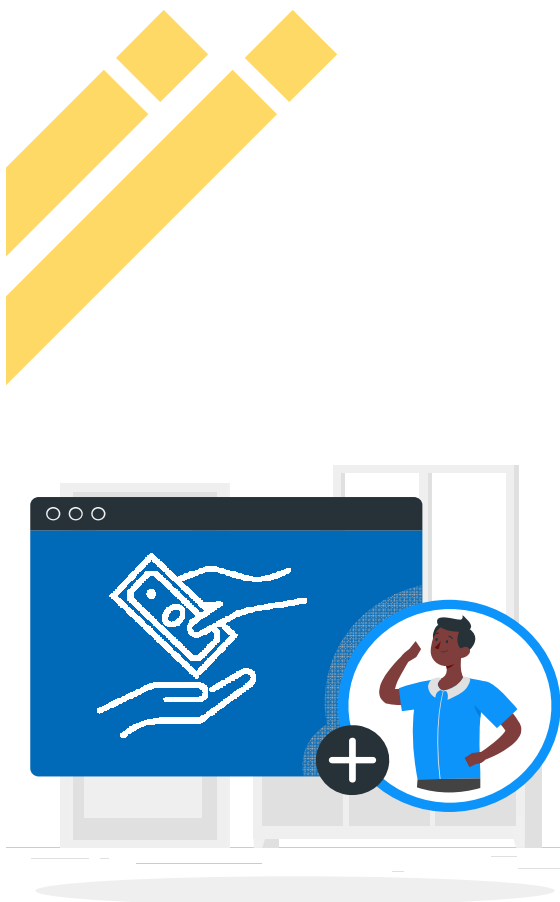
## 歐元期貨特性

- ◆ 與美元掛鉤深
- ◆ 流動性大、波動率佳
- ◆ 投機客和hedge fund的天堂



## 外匯期貨合約 - 日圓

商品名稱	日圓(JY)
交易所	芝加哥商品交易所 (CME)
合約規格	JY12,500,000
最小跳動點	12.5美元
最小跳動值	12.5美元
漲跌停板	N/A
交易月份	3、6、9、12
台北交易時間	人工盤：20:20~03:00，電子盤： 06:00~05:00





## 日圓期貨特性

- ◆ 與美元掛鉤深
- ◆ 避險性貨幣
- ◆ 政府干預通常無效





# 日圓干預是否有效?



## 趨勢研判方式

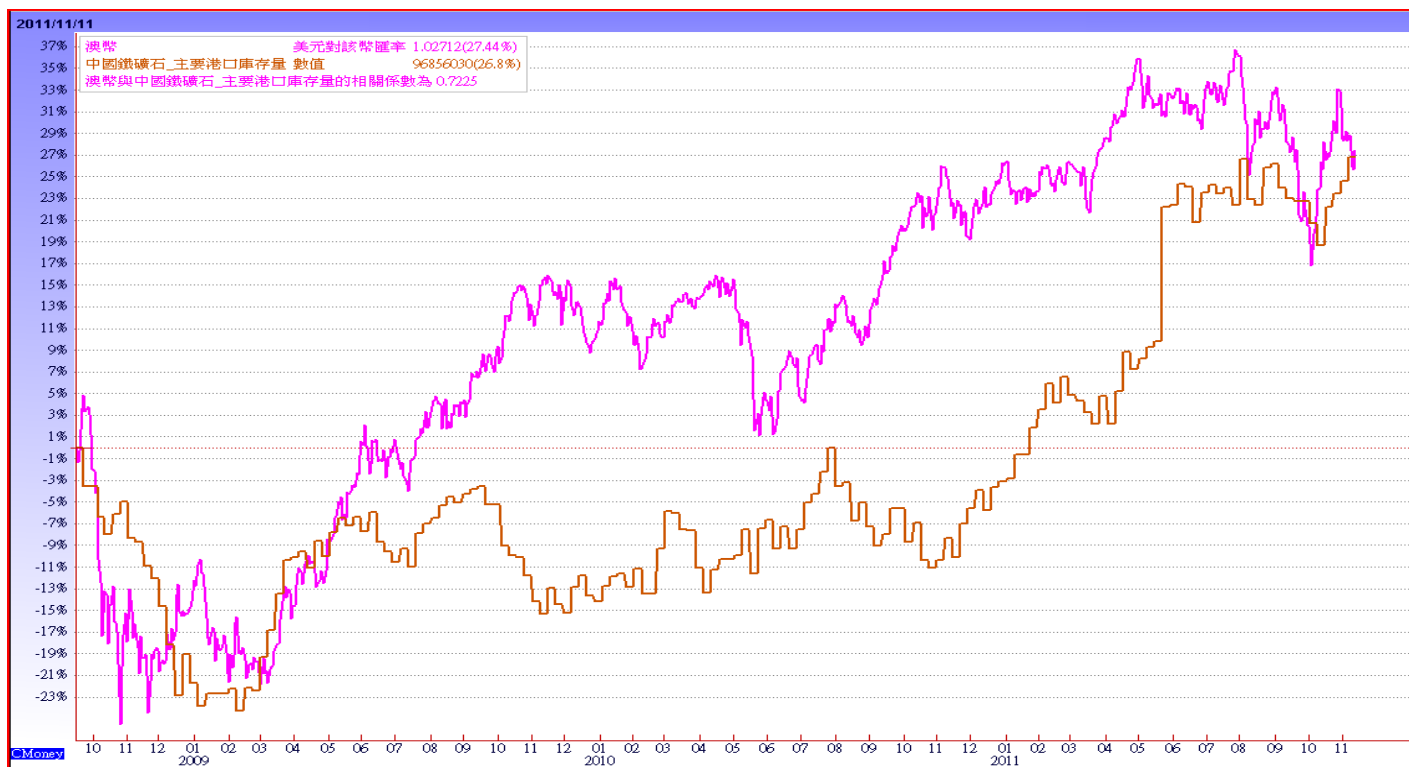
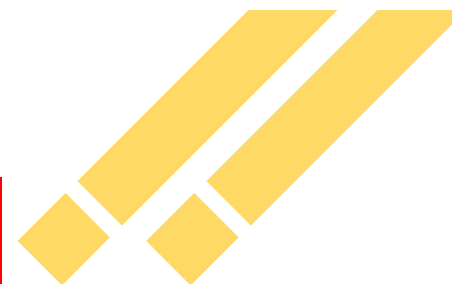
- ◆ 技術分析
- ◆ 籌碼面分析
- ◆ 題材(政治力及消息面)
- ◆ 美元指數



兆豐期貨  
Mega futures

兆豐金控 Mega Holdings

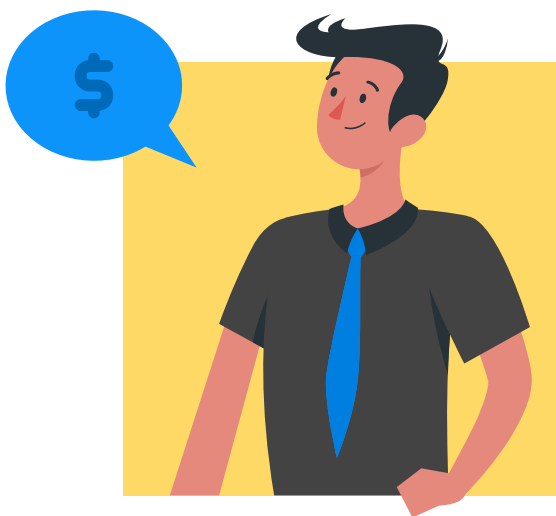
# 澳幣VS中國需求



兆豐期貨  
Mega futures

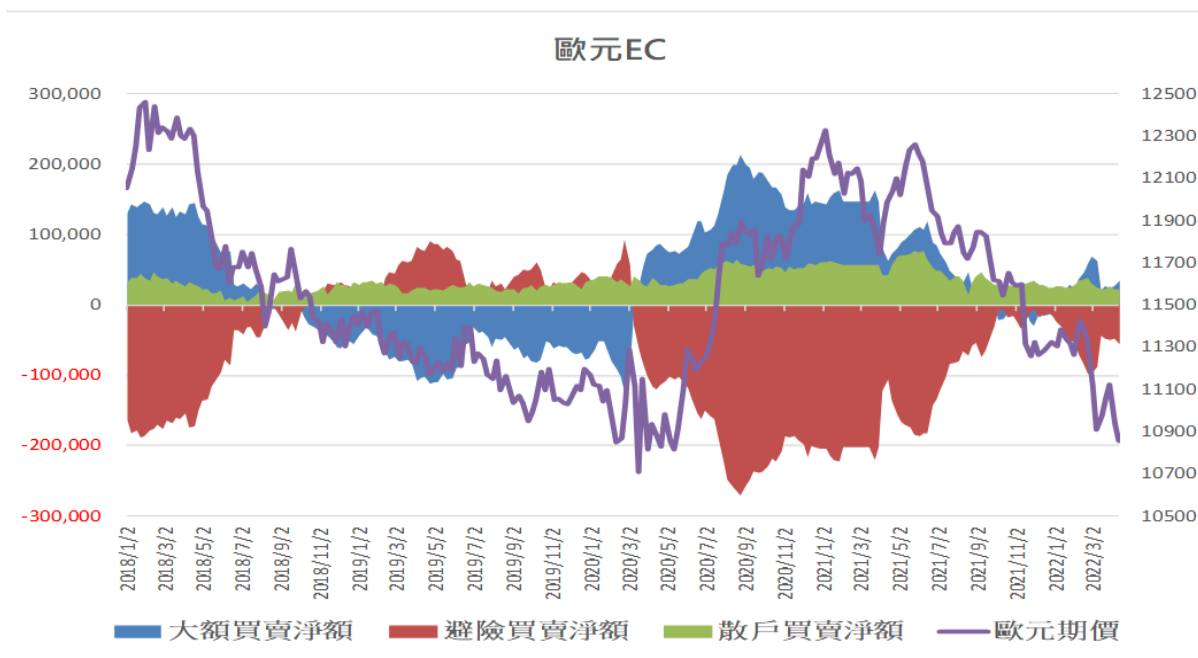
兆豐金控 Mega Holdings

# 籌碼面



## CFTC查詢相關OI資料

大額交易人			避險交易			散戶		
買方	賣方	買賣淨額	買方	賣方	買賣淨額	買方	賣方	買賣淨額
216,886	183,007	33,879	393,690	449,210	-55,520	82,528	60,886	21,642



## ■ ■ 題材消息面

- 貨幣戰爭
- 國債問題
- **FED主席的決策**



兆豐期貨  
Mega futures

兆豐金控 Mega Holdings





# 美元指數與歐元連動係數

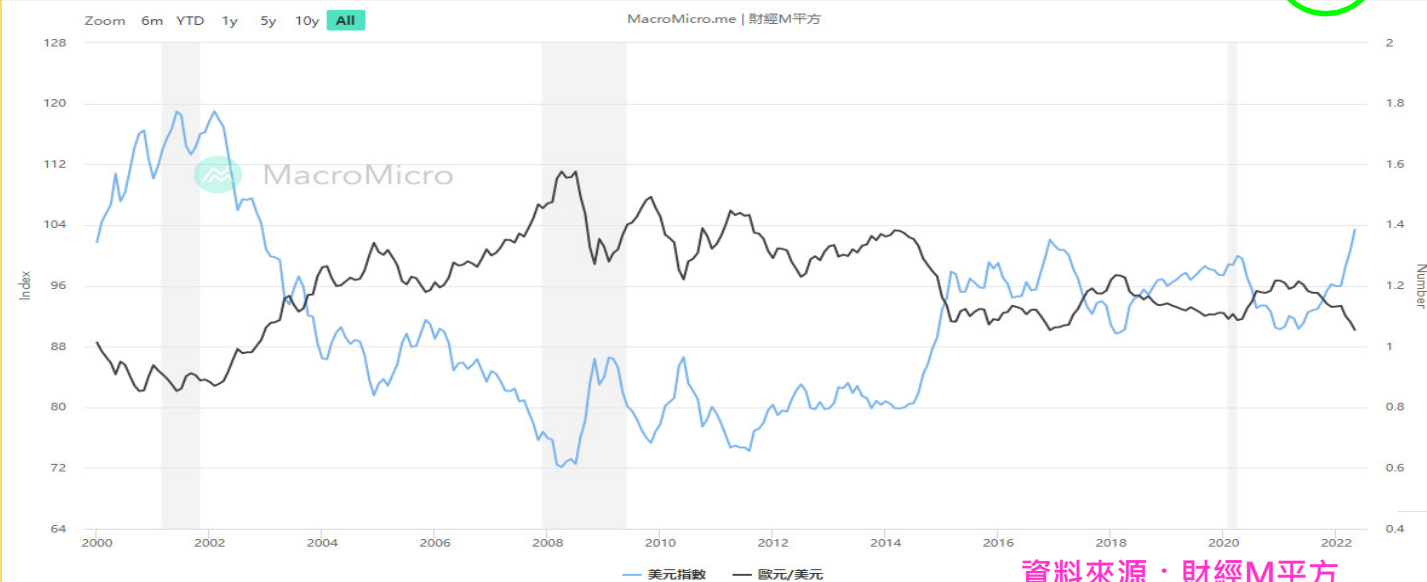
製圖區 季節性 報酬率 相關性 時間軸 回溯區 Beta

美元指數 與 歐元/美元

同期相關性

1 落後 2 0天

-0.98754  
-0.98754



資料來源：財經M平方



兆豐期貨  
Mega futures

兆豐金控 Mega Holdings

# 美元指數與澳幣連動係數



兆豐期貨  
Mega futures

兆豐金控 Mega Holdings