



**CYCLICAL WAVES**  
Discovering Order Within Chaos

# تحليل گزارش COT

هفته منتهی به ۳ می ۲۰۱۶

Support@[CyclicalWaves.com](mailto:Support@CyclicalWaves.com)

<https://telegram.me/CyclicalWaves>

فهرست

|   |             |
|---|-------------|
| ۱ | نکات مهم    |
| ۴ | جدول تحلیلی |
| ۵ | سلب مسئولیت |

- در هفته منتهی به ۳ می، روند عمومی افزایش پوزیشن‌های خرید دیگر ارزها به دلار آمریکا دچار توقف‌هایی شد. بارزترین نمونه، کاهش سنگین پوزیشن‌های خرید روی دلار استرالیا و کاهش عمومی پوزیشن‌های باز روی ین ژاپن بود. در مجموع پوزیشن خالص سفته‌بازان روی AUD و JPY کاهش یافت. در سوی مقابل خرید سنگین یورو و پوند از سوی سفته‌بازان با شتاب زیادی تداوم یافت و طلا نیز با ولع کم‌سابقه‌ای خرید شد.
- در حوزه دلار آمریکا، سفته‌بازان هم پوزیشن‌های خرید و هم پوزیشن‌های فروش خود را افزایش دادند که افزایش پوزیشن‌های فروش سنگین‌تر بود. با انتشار گزارش‌های مثبت PMI موسسه ISM و نیز گزارش مثبت NFP- از دید ما - انتظار داریم در هفته منتهی به ۱۰ می شاهد کاهش جو دلارفروشی میان سفته‌بازان بزرگ باشیم.
- در حال حاضر سفته‌بازان به صورت خالص تنها روی یورو و پوند فروشنده هستند و روی بقیه ارزها خریدار هستند. نکته جالب اینکه در حال حاضر بیشترین حجم فروش روی پوند است و برای نخستین بار از اواسط سال ۲۰۱۴ دیگر یورو جذب کننده بیشترین سفته‌باز فروشنده نیست.
- چنانچه پیشتر اشاره کرده بودیم، رشد بیش از حد پوزیشن خالص خرید سفته‌بازان روی دلار استرالیا که به بالاترین حد خود از آوریل ۲۰۱۳ رسیده بود به همراه ریسک کاهش نرخ بهره از سوی RBA می‌توانست باعث ریزش سنگین در این ارز گردد که این اتفاق نیز روی داد. در هفته منتهی به ۳ می، نزدیک به ۱۰٪ از قراردادهای باز خرید دلار استرالیا از سوی سفته‌بازان بزرگ تسویه شد و با توجه به کاهش نرخ بهره از سوی RBA و تنزل تخمین‌های این بانک از چشم‌انداز نرخ تورم در این کشور، انتظار ما این است که در هفته منتهی به ۱۰ می نیز شاهد کاهش بیشتر پوزیشن‌های باز خرید از سوی سفته‌بازان بزرگ باشیم که بی‌گمان خود باعث تشدید فشار فروش روی دلار استرالیا در بازار نقدی نیز خواهد شد.

- روی دلار نیوزلند سفته‌بازان بزرگ به افزایش پوزیشن‌های باز خرید و کاهش پوزیشن‌های باز فروش ادامه دادند. با توجه به همبستگی بالای دلار نیوزلند با دلار استرالیا احتمال اینکه خریدارانی که اخیراً وارد بازار شده‌اند مجبور به تسویه شده و فشار فروش روی دلار نیوزلند وارد کنند بالاست.
- روی دلار کانادا، سفته‌بازان بزرگ همچنان نظر مثبتی دارند. با افزایش سنگین پوزیشن‌های خرید و کاهش سنگین پوزیشن‌های فروش، هم اکنون پوزیشن خالص سفته‌بازان بزرگ به بالاترین حد خود از اواخر جولای ۲۰۱۴ رسیده است و این مسئله وضعیت این ارز را در حالت هشدار قرار می‌دهد. با تقویت تدریجی دلار، بسیاری از خریداران اخیر دلار کانادا خود را در موقعیتی دشوار خواهند یافت و در صورتی که بهای جهانی نفت دچار تنزل شود، احتمال تشدید فشار فروش روی دلار کانادا که هفته پیش شاهد آن بودیم به شدت افزایش خواهد یافت.
- بر خلاف انتظار، در حوزه ین و بعد از نشست BOJ شاهد تشدید فشار خرید نبودیم و سفته‌بازان ترجیح دادند تا به طور عمومی پوزیشن‌های باز خود روی این ارز را کاهش بدهند. کاهش سنگین قراردادهای باز خرید و فروش کاملاً برجسته است. شاید نزدیک شدن نرخ برابری دلار به ین به محدوده‌ای که کاهش بیشتر آن موجب واکنش BOJ خواهد شد، دلیل عدم رغبت بیشتر سفته‌بازان بزرگ به خرید افزون‌تر ین ژاپن باشد. می‌توان چنین تخمین زد که از اینجا به بعد افت بیشتر نرخ USD/JPY با مشکل روبرو خواهد بود.
- در حوزه یورو، شاهد افزایش سنگین و دوباره خرید یورو از سوی سفته‌بازان بزرگ بودیم و میزان قراردادهای باز خرید بیش از ۱۴٪ افزایش نشان می‌دهد. به نظر می‌رسد سفته‌بازان بزرگ به این نتیجه رسیده‌اند که نرخ‌های بهره در حوزه یورو به کف خود رسیده باشد.

- همچون هفته گذشته، موج خرید پوند از سوی سفته‌بازان بزرگ تداوم یافت و میزان قراردادهای باز خرید روی پوند ۱۴٪ افزایش یافت. کاهش احتمال جدایی از اروپا عامل اصلی این شیفت صعودی سفته‌بازانه روی پوند می‌باشد. انتشار گزارش‌های بسیار ضعیف PMI در هفته گذشته شاید مانعی موقتی برای رشد شتابناک تعداد پوزیشن‌های خرید ایجاد نماید.
- مطابق انتظارات ما، بعد از نشست FOMC سفته‌بازان بزرگ دوباره برای خرید طلا هجوم آورده و میزان قراردادهای باز خرید خود را ۱۷٪ افزایش دادند. در حال حاضر به ازای هر قرارداد باز فروش طلا، بیش از ۵ قرارداد باز خرید وجود دارد که آسیب‌پذیری شدید روند صعودی طلا در مقابل انتشار آمارهای مثبت اخیر از حوزه PMI و بازار کار ایالات متحده را نشان می‌دهد. انتظار داریم حرکت صعودی طلا در هفته‌های آتی با یک اصلاح نزولی قابل توجه روبرو شود.
- سفته‌بازان بزرگ در حوزه نفت به کاهش پوزیشن‌های باز خرید دست زدند و در مقابل اندکی نیز به پوزیشن‌های باز فروش خود افزودند. به نظر می‌رسد سفته‌بازان فعلاً بر این باورند که روند حاکم بر بازار نفت یک روند متعادل است.
- بر حسب درصد و در مقایسه با هفته قبل، بیشترین افزایش پوزیشن‌های خرید مربوط به طلا و یورو با ۱۷.۵٪ و ۱۴.۱٪ و بیشترین افزایش پوزیشن‌های فروش مربوط به دلار آمریکا با ۲۰.۶٪ می‌شود.
- بر حسب درصد و در مقایسه با هفته قبل، بیشترین کاهش پوزیشن‌های خرید مربوط به ین ژاپن با کاهش ۱۲.۲ درصدی و بیشترین کاهش پوزیشن‌های فروش نیز مربوط به همین ارز با کاهش ۲۲.۲ درصدی می‌شود.

| نام ابزار مالی | پوزیشن خالص | موقعیت تاریخی     | تغییر پوزیشن خالص | تغییر موقعیت های باز          | حرکت تجاری ها                 |
|----------------|-------------|-------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| یورو           | -۲۳۶۱۹      | پایین محدوده خنثی | +۱۶۰۴۸            | افزایش خرید/کاهش فروش         | افزایش خرید/افزایش بیشتر فروش |
| فرانک          | +۶۸۲۹       | بالای محدوده خنثی | -۲۴۳۶             | کاهش بیشتر خرید/کاهش فروش     | کاهش خرید/افزایش فروش         |
| پوند           | -۴۰۴۰۸      | پایین محدوده خنثی | +۸۲۶۱             | افزایش خرید/کاهش فروش         | کاهش خرید/افزایش فروش         |
| ین             | +۶۱۵۲۱      | بیش خرید          | -۴۹۷۷             | کاهش بیشتر خرید/کاهش فروش     | افزایش خرید/کاهش فروش         |
| دلار استرالیا  | +۵۲۳۹۵      | خنثی              | -۷۱۴۵             | کاهش بیشتر خرید/کاهش فروش     | افزایش خرید/کاهش فروش         |
| دلار نیوزلند   | +۹۲۰۰       | خنثی              | +۱۸۱۶             | افزایش خرید/کاهش فروش         | افزایش خرید/افزایش بیشتر فروش |
| دلار کانادا    | +۱۸۹۴۳      | خنثی              | +۶۹۴۴             | افزایش خرید/کاهش فروش         | کاهش خرید/افزایش فروش         |
| شاخص دلار      | +۹۱۷۴       | خنثی              | -۲۱۵۶             | افزایش خرید/افزایش بیشتر فروش | افزایش بیشتر خرید/افزایش فروش |
| طلا            | +۲۷۱۶۴۸     | بیش خرید          | +۵۰۷۹۱            | افزایش خرید/کاهش فروش         | افزایش خرید/افزایش بیشتر فروش |
| نفت            | +۳۱۸۵۴۴     | بیش فروش          | -۱۵۷۲۱            | کاهش خرید/افزایش فروش         | افزایش بیشتر خرید/افزایش فروش |

## سلب مسئولیت

گروه Cyclical Waves در راستای گسترش سبک های نوین تحلیل گری و نگاه حرفه ای به بازارهای مالی به شکل روزانه تحلیل های خود را در حوزه تکنیکال و فاندامنتال ارائه می دهد نظر به اینکه در ارائه تحلیل و نوع نگاه ممکن است خطاهایی وجود داشته باشد مخاطب باید در خصوص ریسک های موردنظر دقت لازم را داشته باشد. گروه Cyclical Waves هیچ مسئولیتی در خصوص سود و زیان مخاطبین و استفاده کنندگان از تحلیل ندارد.