



CYCLICAL WAVES
Discovering Order Within Chaos

تحليل گزارش COT

هفته منتهی به ۱۷ 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 ۱۷ می، شاهد تقویت موضع دلار آمریکا نسبت به دیگر ارزها در اغلب موارد بودیم که می‌تواند نشانه‌ای از هراس دلارفروشان در آستانه انتشار جزئیات نشست اخیر کمیته FOMC قلمداد شود که اواخر شب ۱۸ می صورت گرفت و حاوی اشارات صعودی به نفع دلار بود. سفته‌بازان بزرگ همزمان با کاهش ریسک خود نسبت به دلار، به صورت برجسته‌ای نسبت به بهبود پوزیشن خالص خود در حوزه نفت اقدام کردند.
- در حوزه شاخص دلار آمریکا، سفته‌بازان بزرگ دست به کاهش همزمان پوزیشن‌های باز خرید و فروش خود زدند تا قبل از انتشار جزئیات نشست FOMC خود را در معرض ریسک کمتری قرار بدهند. ما همچنان بر نظر قبلی خود هستیم و انتظار داریم تا با تقویت احتمال افزایش نرخ بهره در نشست ژوئن و جولای، پوزیشن خالص سفته‌بازان بزرگ روند صعودی‌تری به خود بگیرد.
- در حوزه پوند و پس از کاهش ریسکی که در آستانه نشست کمیته MPC صورت گرفته بود، سفته‌بازان بزرگ این بار اقدام به کاهش پوزیشن‌های خرید و افزایش پوزیشن‌های فروش زدند. به نظر ما دامنه نوسانات قیمتی روی پوند هر چقدر که به تاریخ ۲۳ ژوئن نزدیک بشویم افزایش خواهد یافت.
- در حوزه دلار استرالیا، باز هم انتظارات ما محقق شد و شاهد تداوم تسویه سنگین پوزیشن‌های باز خریدی بودیم که به امید عدم کاهش نرخ بهره از سوی RBA در ماه‌های اخیر گشوده شده بودند. در هفته منتهی به ۱۷ می، پوزیشن‌های باز خرید به میزان ۱۳.۳٪ دیگر کاهش داشت و در سوی مقابل ۵.۱٪ به میزان پوزیشن‌های فروش باز اضافه شد. در ۴ هفته اخیر، شمار پوزیشن‌های باز خرید سفته‌بازان بزرگ روی دلار استرالیا از حدود ۱۱۰ هزار قرارداد به کمتر از ۷۲ هزار قرارداد رسیده است.

- روی دلار نیوزلند و پس از افزایش شدید و همزمان پوزیشن‌های خرید و فروش در هفته قبل، در هفته منتهی به ۱۷ می شاهد افزایش پوزیشن‌های فروش و کاهش پوزیشن‌های خرید بودیم. از نظر بنیادی، ما اعتقاد داریم که فضای افت دلار نیوزلند - نسبت به دیگر ارزهای کالایی - به شدت محدود است.
- روی دلار کانادا، سرانجام شاهد تعدیل نظر صعودی سفته‌بازان با کاهش ۱۲ درصدی پوزیشن‌های باز خرید بودیم که پس از ۱۵ هفته صعود بی‌وقفه، برای نخستین بار از اواخر ژانویه باعث افت پوزیشن خالص سفته‌بازان بزرگ روی این ارز کالایی شد. با توجه به افت آمارهای رشد اقتصادی در کانادا، انتظار می‌رود نشست ۲۵ می بانک مرکزی این کشور از اهمیت فراوانی برخوردار باشد و اعتقاد ما این است که دلار کانادا در شرایط فعلی آسیب‌پذیری زیادی در مقابل اغلب ارزها دارد. در حال حاضر کمترین تعداد پوزیشن‌های باز فروش روی دلار کانادا قرار دارد که نشان می‌دهد زمینه ایجاد یک فشار سنگین فروش روی این ارز کالایی کاملاً فراهم است.
- روی ین ژاپن سفته‌بازان بزرگ در هفته منتهی به ۱۷ می هم از شمار پوزیشن‌های باز خرید و هم از شمار پوزیشن‌های باز فروش خود کاستند. ابهامات موجود در خصوص سرانجام دخالت بانک مرکزی این کشور در راستای تضعیف ین باعث شده است تا برای چهارمین هفته متوالی، میزان پوزیشن‌های باز خرید روی ین کاهش یابد. ما به تحلیل پیشین خود باور داریم که فضا برای تداوم رشد ین در برابر دلار آمریکا به شدت محدود شده است.
- در حوزه یورو، برای نخستین بار از اواسط ماه مارس شاهد افت پوزیشن خالص سفته‌بازان بزرگ بودیم که با افزایش بیشتر پوزیشن‌های باز فروش نسبت به خرید به دست آمد. در هفته‌های آتی انتظار می‌رود که افت بیشتری را در زمینه پوزیشن خالص سفته‌بازان بزرگ روی ارز واحد اروپایی شاهد باشیم. در حوزه فرانک سوییس، شاهد کاهش پوزیشن‌های باز خرید و افزایش سنگین پوزیشن‌های باز فروش بودیم. به نظر می‌رسد سفته‌بازان بزرگ انتظار یک حرکت بزرگ نزولی در فرانک سوییس را می‌کشند.

- در حوزه طلا، سفته‌بازان بزرگ به طور همزمان هم پوزیشن‌های باز خرید و هم پوزیشن‌های باز فروش خود را افزایش دادند که به درصد، افزایش پوزیشن‌های فروش سنگین‌تر بود. به نظر می‌رسد که با انتشار جزئیات نشست اخیر FOMC که یک روز بعد از تاریخ گزارش COT هفته پیش می‌باشد، بایستی شاهد تسویه بیشتر پوزیشن‌های باز خرید و افزایش پوزیشن‌های باز فروش باشیم.
- روی نفت سفته‌بازان بزرگ بیش از ۶٪ به حجم پوزیشن‌های باز خرید افزودند و همزمان بیش از ۱۹٪ از پوزیشن‌های باز فروش خود را بستند. به باور ما وضعیت بازار نفت بسیار هشداردهنده است چرا که در حال حاضر سفته‌بازان بزرگ دارای بیشترین حجم پوزیشن‌های خرید باز در تاریخ گزارش‌های COT هستند که این امر می‌تواند زمینه ریزش سنگین نفت را در هفته‌های آتی فراهم آورد.
- بر حسب درصد و در مقایسه با هفته قبل، بیشترین افزایش پوزیشن‌های خرید مربوط به نفت با ۶.۱٪ و بیشترین افزایش پوزیشن‌های فروش نیز مربوط به فرانک سوییس با ۱۶.۲٪ بود.
- بر حسب درصد و در مقایسه با هفته قبل، بیشترین کاهش پوزیشن‌های خرید مربوط به دلار استرالیا با ۱۳.۳٪ و بیشترین کاهش پوزیشن‌های فروش نیز مربوط به نفت با ۱۹.۱٪ می‌شود.

نام ابزار مالی	پوزیشن خالص	موقعیت تاریخی	تغییر پوزیشن خالص	تغییر موقعیت های باز	حرکت تجاری ها
یورو	-۲۲۵۸۷	خنثی	-۷۱۵	افزایش خرید/افزایش بیشتر فروش	افزایش خرید/کاهش فروش
فرانک	+۴۱۴۷	بالای محدوده خنثی	-۲۷۷۰	کاهش خرید/افزایش فروش	افزایش خرید/کاهش فروش
پوند	-۳۸۴۲۲	پایین محدوده خنثی	-۳۴۸۷	کاهش خرید/افزایش فروش	افزایش خرید/کاهش فروش
ین	+۵۸۹۱۹	بیش خرید	-۱۲۸	کاهش خرید/کاهش بیشتر فروش	کاهش خرید/کاهش بیشتر فروش
دلار استرالیا	+۲۴۸۹۳	خنثی	-۱۳۲۶۵	کاهش خرید/افزایش فروش	کاهش خرید/کاهش بیشتر فروش
دلار نیوزلند	+۶۶۸۸	خنثی	-۲۶۶۴	کاهش خرید/افزایش فروش	کاهش خرید/کاهش بیشتر فروش
دلار کانادا	+۲۲۷۰۶	خنثی	-۳۱۶۸	کاهش بیشتر خرید/کاهش فروش	افزایش بیشتر خرید/افزایش فروش
شاخص دلار	+۱۰۴۴۶	خنثی	-۱۶۷۱	کاهش خرید/کاهش فروش	افزایش خرید/کاهش فروش
طلا	+۲۶۶۲۸۸	بیش خرید	+۱۳۹۰	افزایش خرید/افزایش فروش	کاهش خرید/افزایش فروش
نفت	+۳۶۸۷۶۹	بیش خرید	+۷۶۸۰۹	افزایش خرید/کاهش فروش	کاهش 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.