



CYCLICAL WAVES
Discovering Order Within Chaos

تحليل گزارش COT

هفته منتهی به ۲۴ 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 ۲۴ می، سفته‌بازان بزرگ سرانجام متقاعد شدند که دلارفروشی افراطی آن‌ها کاملاً اشتباه بوده و لذا دست به تسویه گسترده پوزیشن‌های خرید دیگر ارزها به دلار و در برخی موارد دست به خرید دلار زدند. به نظر می‌رسد انتشار جزئیات نشست اخیر FOMC که در ۱۸ می صورت گرفت تاثیر زیادی در تحقق این مسئله داشته است.
- در حوزه شاخص دلار آمریکا، برای دومین هفته متوالی عملیات سفته‌بازان بزرگ مبتنی بر تسویه دوسویه قراردادهای خرید و فروش باز بوده است. در هفته منتهی به ۲۴ می، میزان پوزیشن‌های خرید و فروش باز سفته‌بازان بزرگ روی شاخص دلار به ترتیب ۱۱.۱٪ و ۱۷.۷٪ کاهش یافتند.
- در حوزه پوند، بر خلاف هفته گذشته این بار شاهد افزایش پوزیشن‌های خرید و کاهش پوزیشن‌های فروش بودیم. به نظر می‌رسد با نزدیک شدن به تاریخ برگزاری همه‌پرسی سرنوشت‌ساز ۲۳ ژوئن شاهد کاهش یافتن حجم پوزیشن‌های باز باشیم، خصوصاً اگر روند نوسانی نتایج نظرسنجی‌ها به همین صورت فعلی ادامه یابد.
- در حوزه دلار استرالیا، همچنان شاهد کاهش سنگین پوزیشن‌های خرید و افزایش پوزیشن‌های فروش هستیم. در هفته منتهی به ۲۴ می، ۲۸٪ پوزیشن‌های باز خرید یعنی حدود ۲۰ هزار قرارداد ۱۰۰ هزار واحدی بسته شدند و در سوی مقابل معادل ۱۰٪ به میزان پوزیشن‌های باز فروش اضافه شد. این روند که برای پنجمین هفته متوالی ادامه یافته، مدت‌ها پیش در همین گزارش‌های تحلیلی COT پیش‌بینی شده بود. در حال حاضر عملاً پوزیشن خالص سفته‌بازان بزرگ روی دلار استرالیا به نزدیک سطح صفر رسیده و این مسئله می‌تواند فضا را برای یک اصلاح مختصر صعودی در این ارز کالایی فراهم آورد.

- روی دلار نیوزلند، شاهد کاهش پوزیشن‌های خرید و تقریباً عدم تغییر پوزیشن‌های فروش بوده‌ایم. همچنان بر این باوریم که فضای بنیادی افت دلار نیوزلند بسیار محدود است و انتظار افت شدید این ارز کالایی را نداریم.
- روی دلار کانادا، برای دومین هفته متوالی شاهد کاهش پوزیشن‌های باز خرید بودیم. بر اساس تحلیل‌های بنیادی، همچنان اعتقاد داریم که زمینه برای افت قابل توجه ارزش دلار کانادا فراهم است و با توجه به اینکه حجم پوزیشن‌های فروش روی دلار کانادا همچنان نازل است، زمینه بازاری نیز برای این نزول کاملاً آماده است.
- روی ین ژاپن سفته‌بازان بزرگ دست به کاهش سنگین پوزیشن‌های خرید زدند. در هفته منتهی به ۲۴ می، بیش از ۳۱ هزار قرارداد باز خرید بسته شد که معادل یک کاهش ۳۶.۴ درصدی و بی‌سابقه از نوامبر ۲۰۱۱ به این سو بود. در سوی مقابل میزان پوزیشن‌های باز فروش ین معادل ۲۰٪ رشد داشته که نشان‌گر جرات یافتن فروشنده‌های ین پس از مدت‌ها دارد. چنانچه پیشتر نیز اشاره کرده بودیم، فضا برای رشد بیشتر ین – خصوصاً با توجه به انتشار آمار تورم و گزارش PMI بسیار ضعیف – کاملاً محدود است و هر لحظه می‌توان انتظار تشدید سیاست‌های تسهیلی بانک مرکزی ژاپن را داشت.
- در حوزه یورو، برای دومین هفته متوالی پوزیشن خالص سفته‌بازان بزرگ به سمت فروش بیشتر حرکت کرده است. در هفته منتهی به ۲۴ می، سفته‌بازان به صورت دوسویه اقدام به افزایش پوزیشن‌های فروش و کاهش پوزیشن‌های خرید کردند. روی فرانک سوییس اما سفته‌بازان پوزیشن‌های خرید و فروش خود را به صورت همزمان افزایش دادند. نشست هفته آینده بانک مرکزی اروپا می‌تواند باعث نومییدی فروشنندگان اخیر یورو شود.

- در حوزه طلا، پیش‌بینی هفته پیش ما مبنی بر افزایش پوزیشن‌های فروش و کاهش پوزیشن‌های خرید به صورت دقیق محقق شد و شاهد بسته شدن نزدیک به ۵۰ هزار قرارداد خرید باز بودیم که در نوع خود کم‌سابقه است. غافلگیری خریداران طلا در برابر مواضع اخیر مقامات فدرال رزرو مبنی بر احتمال بالای افزایش نرخ بهره در نشست‌های تابستانه FOMC باعث شده تا طلا فعلاً و در کوتاه‌مدت دچار آسیب‌پذیری زیادی باشد. این ضعف طلا را بسیاری از سفته‌بازان باهوش دریافته‌اند و در هفته منتهی به ۲۴ می شاهد گشوده شدن بیش از ۱۰ هزار قرارداد جدید فروش بودیم.
- روی نفت سفته‌بازان بزرگ هم قراردادهای باز خرید و هم قراردادهای باز فروش خود را کاهش دادند که در این حوزه تسویه خریدها سنگین‌تر و برجسته‌تر بود. همچنان بر این باوریم که بازار نفت به شدت آسیب‌پذیر است و احتمال یک ریزش سنگین در هفته‌های آتی بالاست.
- بر حسب درصد و در مقایسه با هفته قبل، بیشترین افزایش پوزیشن‌های خرید مربوط به فرانک با ۱۰.۸٪ و بیشترین افزایش پوزیشن‌های فروش نیز مربوط به ین ژاپن با ۲۰.۱٪ بود.
- بر حسب درصد و در مقایسه با هفته قبل، بیشترین کاهش پوزیشن‌های خرید مربوط به ین ژاپن با ۳۶.۴٪ و بیشترین کاهش پوزیشن‌های فروش نیز مربوط به شاخص دلار با ۱۷.۷٪ می‌شود.

توضیح

در ردیف مربوط به هر ارز یا کالا عملیات هفته گذشته سفته‌بازان بزرگ در زمینه قراردادهای خرید و فروش به صورت تغییرات بر حسب درصد نسبت به هفته گذشته به تصویر کشیده شده است. در ستون B/S نیز نسبت قراردادهای خرید باز به قراردادهای فروش باز آورده شده که می‌تواند نمایی از نظر عمومی و کلی سفته‌بازان بزرگ نسبت به ارز یا کالای مربوطه را نمایان سازد.

Large Speculators					Tuesday, May 24, 2016				
AUD Situation					JPY Situation				
	Buy	Sell		B/S	Buy	Sell		B/S	
AUD	-28.0%	10.0%		100%	-36.4%	20.1%		167%	JPY
GBP Situation					NZD Situation				
	Buy	Sell		B/S	Buy	Sell		B/S	
GBP	2.7%	-6.0%		54%	-6.5%	-0.1%		118%	NZD
CAD Situation					CHF Situation				
	Buy	Sell		B/S	Buy	Sell		B/S	
CAD	-11.3%	-10.6%		257%	10.8%	14.3%		119%	CHF
EUR Situation					Gold Situation				
	Buy	Sell		B/S	Buy	Sell		B/S	
EUR	-7.6%	6.1%		71%	-14.5%	13.7%		344%	GOLD
Dollar Situation					Oil Situation				
	Buy	Sell		B/S	Buy	Sell		B/S	
USD	-11.1%	-17.7%		148%	-4.8%	-3.1%		293%	Oil

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.