



CYCLICAL WAVES
Discovering Order Within Chaos

تحليل گزارش COT

هفته منتهی به ۳۱ 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 ۳۱ می، سفته‌بازان بزرگ بیشترین تحرکات را روی ۳ ارز دلار استرالیا، ین ژاپن و دلار کانادا انجام دادند و در بقیه ارزها و نیز طلا و نفت تغییر قابل ملاحظه‌ای در پوزیشن سفته‌بازان ایجاد نشد.
- در حوزه شاخص دلار آمریکا، پس از تسویه سنگین دوسویه‌ای که در گزارش پیشین اشاره شد، در هفته منتهی به ۳۱ می سفته‌بازان به صورت خفیفی پوزیشن‌های خرید خود را افزایش داده و اندکی از پوزیشن‌های فروش خود کاستند.
- در حوزه پوند، بر خلاف هفته گذشته سفته‌بازان بزرگ هم از پوزیشن‌های خرید خود کاستند و هم از پوزیشن‌های فروش. رفتار نوسانی سفته‌بازان درباره پوند حکایت از جو ابهام‌آلود و سرشار از هیجان ناشی از همه‌پرسی کلیدی ۲۳ ژوئن دارد.
- در حوزه دلار استرالیا، پیش‌بینی ما محقق شد و موج سنگین تسویه خرید و افزایش فروش باعث آغاز یک اصلاح صعودی جدی در این ارز کالایی گشت. در هفته منتهی به ۳۱ می، سفته‌بازان بزرگ بیش از ۷۰۰۰ قرارداد خرید باز خود را بستند و این امر باعث شد تا برای نخستین بار از ۱۶ فوریه به این سو شاهد منفی شدن پوزیشن خالص سفته‌بازان روی دلار استرالیا باشیم.
- روی دلار نیوزلند، سفته‌بازان بزرگ اقدام به بهبود نسبی پوزیشن خالص خود کردند. چنانچه هفته پیش نیز اشاره کردیم، زمینه بنیادی برای رشد دلار نیوزلند کاملاً فراهم است.

- روی دلار کانادا، پس از ۲ هفته تسویه خرید دوباره سفته‌بازان بزرگ دست به خرید سنگین این ارز کالایی زدند و نزدیک به ۶۰۰۰ قرارداد جدید خرید باز کردند. شاخص سفته‌بازانه روی دلار کانادا به ۱۰۰٪ رسیده و جالب‌تر اینکه بزرگ‌ترین پوزیشن خالص خرید سفته‌بازان بزرگ در حال حاضر روی دلار کانادا قرار دارد. این مسئله به شدت این ارز کالایی را در برابر اخبار منفی احتمالی آسیب‌پذیر می‌سازد.
- روی ین ژاپن سفته‌بازان بزرگ همچنان به تسویه سنگین پوزیشن‌های خرید خود ادامه می‌دهند. در هفته منتهی به ۳۱ می، نزدیک به ۸۰۰۰ قرارداد خرید توسط سفته‌بازان بزرگ تسویه شد که معادل یک افت بیش از ۱۴ درصدی می‌باشد. هفته گذشته دولت ژاپن اعلام کرد که برنامه افزایش نرخ مالیات بر فروش را به تعویق انداخته است. این مسئله می‌تواند فشار را روی BOJ به منظور تشدید سیاست‌های پولی خود کاهش دهد و لذا از پتانسیل نزولی ین تا حد زیادی بکاهد. همچنین تقویت موضع جدایی‌خواهان در بریتانیا می‌تواند منجر به رشد جو ریسک‌گریزی در بازارهای مالی و افزایش تقاضا برای ین گردد. لذا نظر ما این است که تحلیل پیشینی که مبنی بر ضعف ین ارائه داده بودیم، با بروز عوامل جدید یادشده اعتبار خود را از دست داده است و در حال حاضر مجدداً فضا برای رشد ین دستکم در کوتاه‌مدت فراهم شده است.
- در حوزه یورو و در آستانه نشست ECB، سفته‌بازان بزرگ به صورت دوسویه اقدام به خرید و فروش یورو کردند. چنانچه هفته پیش نیز اشاره کردیم، بخشی از سفته‌بازانی که اخیراً وارد پوزیشن فروش شده بودند با گزارش مثبت ECB احتمالاً بایستی به زودی به فکر بستن پوزیشن‌های فروش خود باشند.
- در حوزه طلا، همچنان روند تسویه سنگین قراردادهای خرید ادامه یافت و هفته گذشته نیز شاهد تسویه بیش از ۱۶۰۰۰ قرارداد خرید طلا بودیم. انتشار آمار ضعیف NFP می‌تواند منجر به افزایش میل سفته‌بازان به خرید دوباره طلا در کوتاه‌مدت گردد.

- روی نفت سفته‌بازان بزرگ مجدداً هم پوزیشن‌های خرید و هم پوزیشن‌های فروش خود را کاهش دادند. همچنان بر این باوریم که روند صعودی نفت - خصوصاً پس از نشست بی‌نتیجه اوپک - آسیب‌پذیری زیادی دارد و وقوع یک ریزش سنگین در آینده نزدیک دور از انتظار نیست.
- بر حسب درصد و در مقایسه با هفته قبل، بیشترین افزایش پوزیشن‌های خرید مربوط به دلار کانادا با ۱۸٪ و بیشترین افزایش پوزیشن‌های فروش نیز مربوط به فرانک سوییس با ۱۵.۴٪ بود.
- بر حسب درصد و در مقایسه با هفته قبل، بیشترین کاهش پوزیشن‌های خرید مربوط به ین ژاپن با ۱۴.۳٪ و بیشترین کاهش پوزیشن‌های فروش نیز مربوط به طلا با ۸.۵٪ 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 31, 2016				
AUD Situation					JPY Situation				
	Buy	Sell		B/S	Buy	Sell		B/S	
AUD	-13.8%	-4.4%		90%	-14.3%	-1.9%		146%	JPY
GBP Situation					NZD Situation				
	Buy	Sell		B/S	Buy	Sell		B/S	
GBP	-5.2%	-2.8%		53%	4.9%	2.2%		121%	NZD
CAD Situation					CHF Situation				
	Buy	Sell		B/S	Buy	Sell		B/S	
CAD	18.0%	-2.3%		310%	-2.4%	15.4%		101%	CHF
EUR Situation					Gold Situation				
	Buy	Sell		B/S	Buy	Sell		B/S	
EUR	4.5%	3.1%		72%	-5.7%	-8.5%		355%	GOLD
Dollar Situation					Oil Situation				
	Buy	Sell		B/S	Buy	Sell		B/S	
USD	-1.5%	3.2%		141%	-1.1%	-2.5%		298%	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.