



**CYCLICAL WAVES**  
Discovering Order Within Chaos

# تحليل گزارش COT

هفته منتهی به ۷ ژوئن 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، بر خلاف هفته‌های قبل شاهد تغییرات شدیدی در پوزیشن‌گیری سفته‌بازان بزرگ و تقریباً در همه ارزها و نیز طلا و نفت شاهد نوسانات بزرگی در میزان پوزیشن‌ها و جهت‌گیری آن‌ها بودیم. نوع و جهت‌گیری پوزیشن‌های سفته‌بازان بزرگ نشان‌دهنده نگرانی شدید آن‌ها نسبت به ریسک‌های متوجه اقتصاد جهان و خصوصاً همه‌پرسی جدایی بریتانیا از اروپا در ۲۳ ژوئن می‌باشد. فروش سنگین و کم‌سابقه پوند و خرید سنگین ین ژاپن و طلا تاییدکننده ریسک‌گریزی شدیدی است که در میان سفته‌بازان بزرگ رایج شده است.
- در حوزه شاخص دلار آمریکا، سفته‌بازان بزرگ به حجم تقریباً یکسانی بر میزان پوزیشن‌های خرید و فروش خود افزودند. نشست مهم ۱۵ ژوئن کمیته FOMC که این هفته برگزار می‌شود، سرنوشت دلار را در ماه‌های آتی روشن خواهد کرد. نظر ما این است که کمیته یادشده ضمن عدم افزایش نرخ بهره، با ارائه لحنی خوش‌بینانه در بیانیه خود زمینه انتظارات بازارهای مالی را جهت افزایش نرخ در نشست‌های بعدی همچنان آماده نگاه خواهد داشت.
- در حوزه پوند، سفته‌بازان بزرگ ظاهراً با قطعیت به این نتیجه رسیده‌اند که نتیجه همه‌پرسی ۲۳ ژوئن به جدایی بریتانیا از اروپا خواهد انجامید. آنها هفته گذشته بیش از ۳۳ هزار قرارداد فروش جدید باز کردند که این حجم از تغییرات در یک هفته بسیار نادر بوده و پوزیشن خالص آن‌ها را تا سطح نزدیک ۶۵ هزار قرارداد فروش کاهش می‌دهد که از ژوئن ۲۰۱۳ - یعنی دقیقاً ۳ سال پیش - به این سو بی‌سابقه است. در صورتی که نتیجه همه‌پرسی به سود ماندن در اروپا باشد - که ما تصور می‌کنیم این طور باشد - شاهد یک رالی شدید و هولناک در پوند خواهیم بود که بسیاری از سفته‌بازان بزرگ را متحمل زیان‌های سنگین خواهد نمود.

- در حوزه دلار استرالیا و پیش از برگزاری نشست RBA که منجر به تقویت شدید این ارز کالایی شد، سفته‌بازان بزرگ نزدیک به ۱۰ هزار قرارداد خرید دیگر خود را بستند و در سوی مقابل نزدیک به ۲ هزار قرارداد جدید خرید باز کردند. در حال حاضر دلار استرالیا با توجه به بیانیه RBA از موقعیت خوبی برای رشد برخوردار است و فروش سنگین سفته‌بازان می‌تواند باعث تشدید صعود این ارز گردد.
- روی دلار نیوزیلند، سفته‌بازان بزرگ به بهبود پوزیشن خالص خود ادامه دادند و با بیانیه اخیر RBNZ به احتمال فراوان از هفته بعد با اطمینان و قوت بیشتری به خرید این ارز کالایی ادامه خواهند داد. چنانچه بارها اشاره کرده‌ایم، زمینه بنیادی برای رشد دلار نیوزیلند به شدت فراهم است.
- روی دلار کانادا، بر عکس هفته قبل شاهد افزایش قابل توجه پوزیشن‌های فروش و کاهش پوزیشن‌های خرید بودیم. چنانچه قبلاً نیز اشاره کردیم دلار کانادا به شدت مستعد یک ریزش سنگین در هفته‌های آتی می‌باشد و شاید اقدام هفته گذشته سفته‌بازان بزرگ تنها آغازی بر برگشت روند در این ارز قلمداد گردد.
- روی ین ژاپن و مطابق با انتظارات ما شاهد افزایش شدید پوزیشن‌های خرید و کاهش پوزیشن‌های فروش بودیم. تغییراتی که در خصوص به تعویق انداختن افزایش نرخ مالیات بر فروش از سوی دولت ژاپن روی داد و نیز افزایش احتمال خروج بریتانیا - در ظاهر - از اروپا عوامل اصلی خرید سنگین و دوباره ین از سوی سفته‌بازان بزرگ بوده است.

- در حوزه یورو و همسو با تغییر نظر سفته‌بازان مبنی بر قطعی شدن خروج بریتانیا از اروپا، شاهد کاهش پوزیشن‌های خرید و افزایش سنگین پوزیشن‌های فروش بودیم. به باور ما اقتصاد حوزه اروپا در شرایط مناسبی به سر می‌برد و با ماندن بریتانیا در اروپا شاهد احیای تقاضای خرید در ارز واحد اروپایی خواهیم بود.
- در حوزه طلا چنانچه هفته پیش اشاره کردیم شاهد افزایش قابل توجه پوزیشن‌های خرید و کاهش پوزیشن‌های فروش در پی انتشار آمار ضعیف NFP مربوط به ماه می بودیم. همچنان فضا در کوتاه‌مدت برای رشد فلز زردرنگ فراهم است.
- روی نفت سفته‌بازان بزرگ دست به افزایش قابل توجه پوزیشن‌های فروش خود زدند. چنانچه هفته‌های پیش نیز اشاره کردیم، محیط بنیادی برای رشد بیشتر نفت فراهم نیست و با نشست بی‌نتیجه اوپک احتمال تضعیف بازار نفت بسیار بالاست.
- بر حسب درصد و در مقایسه با هفته قبل، بیشترین افزایش پوزیشن‌های خرید مربوط به ین با ۴۵.۳٪ و بیشترین افزایش پوزیشن‌های فروش نیز مربوط به پوند با ۴۷.۹٪ بود.
- بر حسب درصد و در مقایسه با هفته قبل، بیشترین کاهش پوزیشن‌های خرید مربوط به دلار استرالیا با ۲۰.۵٪ و بیشترین کاهش پوزیشن‌های فروش نیز مربوط به ین با ۲۱٪ 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, June 7, 2016				
<b>AUD Situation</b>					<b>JPY Situation</b>				
	Buy	Sell		B/S	Buy	Sell		B/S	
AUD	-20.5%	3.8%		69%	45.3%	-21.0%		269%	JPY
<b>GBP Situation</b>					<b>NZD Situation</b>				
	Buy	Sell		B/S	Buy	Sell		B/S	
GBP	-0.6%	47.9%		35%	20.8%	13.7%		128%	NZD
<b>CAD Situation</b>					<b>CHF Situation</b>				
	Buy	Sell		B/S	Buy	Sell		B/S	
CAD	-3.4%	27.1%		236%	-10.9%	29.5%		69%	CHF
<b>EUR Situation</b>					<b>Gold Situation</b>				
	Buy	Sell		B/S	Buy	Sell		B/S	
EUR	-4.8%	18.2%		58%	7.7%	-13.4%		441%	GOLD
<b>Dollar Situation</b>					<b>Oil Situation</b>				
	Buy	Sell		B/S	Buy	Sell		B/S	
USD	11.4%	16.5%		135%	0.5%	14.0%		262%	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.