



CYCLICAL WAVES
Discovering Order Within Chaos

تحليل گزارش COT

هفته منتهی به ۱۴ 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 ۱۴ ژوئن، میل و گرایش سفته‌بازان بزرگ به خرید دارایی‌های ریسک‌گریز مانند ین ژاپن، فرانک سوییس و طلا ادامه یافت. نکته جالب توجهی که در هفته گذشته روی داد، خرید سنگین پوند می‌باشد که در آستانه برگزاری همه‌پرسی ۲۳ ژوئن با جو ریسک‌گریزی موجود همخوانی ندارد و ثابت می‌کند که دستکم بخش بزرگی از سفته‌بازان به این نتیجه رسیده‌اند که نتیجه همه‌پرسی ۲۳ ژوئن به نفع ماندن بریتانیا در اروپا خواهد بود.
- در حوزه شاخص دلار آمریکا، سفته‌بازان بزرگ به میزان قابل توجهی از حجم پوزیشن‌های خرید باز خود کاستند که در آستانه نشست مهم FOMC قابل درک به نظر می‌رسد. با توجه به محتویات بیانیه FOMC و مطابق با آنچه در گزارش پیشین نیز اشاره کردیم، فدرال رزرو ضمن عدم افزایش نرخ بهره، همچنان زمینه را برای افزایش نرخ بهره در نشست‌های بعدی آماده نگاه داشته است. احتمال اینکه در گزارش بعدی شاهد افزایش پوزیشن‌های فروش نیز باشیم بالا ارزیابی می‌شود.
- در حوزه پوند، بعد از اینکه در هفته قبل شاهد گشوده شدن حدود ۳۳ هزار قرارداد جدید فروش بودیم، در هفته منتهی به ۱۴ ژوئن این بار سفته‌بازان خریدار پوند به صورت گسترده و بی‌سابقه‌ای وارد بازار شده و بیش از ۲۵ هزار قرارداد جدید خرید باز کردند. کاهش قابل ملاحظه‌ای نیز در قراردادهای باز فروش شاهد بودیم که مجموع این ۲ عامل باعث شد تا پوزیشن خالص سفته‌بازان بزرگ ظرف ۱ هفته از ۶۶ هزار قرارداد فروش به ۳۶ هزار قرارداد فروش برسد. در صورتی که این مدل تغییر احساسات را ناشی از ماهیت نوسانی بازار پیش از برگزاری همه‌پرسی ۲۳ ژوئن ندانیم، بایستی بگوییم که پیش‌بینی هفته پیش ما محقق شده و سفته‌بازان بزرگ با درک اشتباه قبلی، خود را برای پوزیشن‌گیری در راستای رالی شدید پیش رو در پوند آماده می‌کنند.

- در حوزه دلار استرالیا پیش‌بینی هفته گذشته ما محقق شد و لحن مثبت RBA در هفته گذشته باعث بازگشت میل خرید سفته‌بازانه به این ارز همچنان پربازده کالایی گشت. در هفته منتهی به ۱۴ ژوئن، سفته‌بازان بزرگ بیش از ۴۰۰۰ قرارداد جدید خرید روی دلار استرالیا باز کردند و در سوی مقابل نزدیک به ۵۰۰۰ قرارداد باز فروش خود را بستند.
- روی دلار نیوزیلند، بر خلاف پیش‌بینی هفته گذشته ما سفته‌بازان بزرگ ترجیح دادند که شناسایی سود کنند و حدود ۹۰۰۰ قرارداد باز خرید خود را تسویه نمودند. انتظار داریم پس از یک اصلاح قیمتی در روند صعودی دلار نیوزیلند، شاهد برگشت مجدد خریداران سفته‌باز باشیم.
- روی دلار کانادا و مطابق با پیش‌بینی ما سفته‌بازان بزرگ دست به فروش سنگین این ارز کالایی زدند به طوری که میزان قراردادهای باز فروش خود را به میزان ۵۰٪ افزایش دادند که بسیار قابل توجه می‌باشد. تنزل بهای نفت که روند آن به نظر از هفته قبل آغاز شده می‌تواند باعث تشدید فشار فروش روی دلار کانادا گردد.
- روی ین ژاپن و مطابق با انتظارات ما مجدداً شاهد افزایش پوزیشن‌های خرید و کاهش پوزیشن‌های فروش بودیم. به نظر ما نشست اخیر BOJ که در آن هیچ گونه اشاره‌ای به تشدید احتمالی سیاست‌های تسهیلی شد می‌تواند حتی منجر به تشدید فشار خرید سفته‌بازانه روی ین گردد.
- در حوزه یورو، شاهد افزایش قابل توجه قراردادهای خرید بودیم که همسو با خرید سنگین پوند نشان از برگشت احتمالی نظر دستکم بخش بزرگی از سفته‌بازان روی نتیجه همه‌پرسی ۲۳ ژوئن دارد.

- در حوزه فرانک سوییس، افزایش سنگین پوزیشن‌های خرید و کاهش سنگین پوزیشن‌های فروش را شاهد بودیم. با توجه به نشست هفته قبل SNB و بهبود قابل ملاحظه چشم‌انداز تورمی این بانک، از نظر بنیادی به نظر ما حرکت اخیر سفته‌بازان کاملاً موجه و منطقی می‌نماید.
- در حوزه طلا و مطابق با انتظارات صعودی ما، سفته‌بازان بزرگ به خرید این فلز گران‌بها ادامه دادند. نشست اخیر FOMC می‌تواند حتی منجر به تشدید فشار خرید روی طلا بشود چرا که احتمال افزایش نرخ بهره دستکم تا سپتامبر منتفی است و این در حالی است که فشارهای تورمی در ایالات متحده رو به رشد ارزیابی می‌شود.
- روی نفت سفته‌بازان بزرگ دقیقاً مطابق با پیش‌بینی‌های ما سفته‌بازان بزرگ به این نتیجه رسیدند که روند این کالای کلیدی نزولی است و پوزیشن‌های فروش خود را افزایش دادند. به نظر می‌رسد روند نزولی نفت در هفته‌های آتی تشدید بشود.
- بر حسب درصد و در مقایسه با هفته قبل، بیشترین افزایش پوزیشن‌های خرید مربوط به پوند با ۶۹.۸٪ و بیشترین افزایش پوزیشن‌های فروش نیز مربوط به پوند با ۵۰.۸٪ بود.
- بر حسب درصد و در مقایسه با هفته قبل، بیشترین کاهش پوزیشن‌های خرید مربوط به دلار نیوزلند با ۲۳.۳٪ و بیشترین کاهش پوزیشن‌های فروش نیز مربوط به فرانک سوییس با ۳۱.۷٪ 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, June 14, 2016				
AUD Situation					JPY Situation				
	Buy	Sell		B/S	Buy	Sell		B/S	
AUD	11.6%	-9.6%		85%	13.9%	-13.3%		353%	JPY
GBP Situation					NZD Situation				
	Buy	Sell		B/S	Buy	Sell		B/S	
GBP	69.8%	-4.2%		63%	-23.3%	11.2%		89%	NZD
CAD Situation					CHF Situation				
	Buy	Sell		B/S	Buy	Sell		B/S	
CAD	13.3%	50.8%		177%	31.6%	-31.7%		133%	CHF
EUR Situation					Gold Situation				
	Buy	Sell		B/S	Buy	Sell		B/S	
EUR	11.8%	0.2%		65%	17.5%	0.9%		513%	GOLD
Dollar Situation					Oil Situation				
	Buy	Sell		B/S	Buy	Sell		B/S	
USD	-15.7%	-3.0%		117%	-0.4%	5.2%		248%	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.