

نکات مهم:

- در هفته منتهی به ۲۶ جولای، سفته بازان بزرگ به طور عمده دست به خرید دلار و در سوی مقابل تشدید فروش پوند و یورو زدند به طوری که ارزش خالص پوزیشن سفته بازان برای همه ارزها و طلا و نفت به جز دلار کانادا در برابر دلار آمریکا کاهش نشان می دهد. حجم خالص قراردادهای فروش روی پوند در حال حاضر به بیش از ۸۰ هزار قرارداد با ارزشی فراتر از ۶,۵ میلیارد دلار رسیده که در تاریخ بی سابقه است. موج خرید دلار از سوی سفته بازان نیز شدیداً افزایش یافته به طوری که در هفته گذشته، شاخص دلار با افزایش ۷۷۲ میلیون دلار ارزش خالص خود روبرو شده که با توجه به حجم کم معامله روی این شاخص به نسبت دیگر ارزها عددی قابل توجه به شمار می رود. حجم خالص فروش سفته بازان روی یورو نیز در سوی مقابل بیش از ۱,۷۵ میلیارد دلار افزایش یافته است. افزایش سنگین پوزیشن های فروش روی فرانک سوییس نیز از دیگر نکات قابل توجه در گزارش اخیر COT می باشد.
- در حوزه شاخص دلار آمریکا، سفته بازان بزرگ پوزیشن های خرید خود را به طور سنگین - معادل ۱۶,۹٪ - افزایش داده و پوزیشن های فروش خود را نزدیک ۱۰٪ کاهش دادند. به نظر می رسد سفته بازان امید زیادی به جلسه چهارشنبه شب FOMC داشتند که عملاً نیز شاهد بیانیه ای به شدت مثبت از سوی فدرال رزرو بودیم اما آمارهای ضعیف سفارش کالاهای بادوام و نیز تخمین اولیه نرخ رشد GDP به همراه عوامل تکنیکالی باعث تضعیف شدید دلار شد.
- در حوزه پوند، سفته بازان بزرگ به تقویت پوزیشن های فروش خود ادامه دادند که باعث شد تا خالص ارزش پوزیشن فروش آنها روی پوند با حدود نیم میلیارد دلار افزایش به بیش از ۶,۵ میلیارد دلار برسد. نشست هفته آینده BOE می تواند در تعیین سرنوشت پوند سرنوشت ساز باشد.
- در حوزه دلار استرالیا شاهد کاهش همزمان پوزیشن های خرید و فروش از سوی سفته بازان بودیم. نشست هفته آینده RBA با توجه به آمارهای متناقض تورمی عامل اصلی تسویه و کاهش ریسک از سوی سفته بازان تلقی می شود.
- روی دلار نیوزیلند و مطابق با پیش بینی هفته گذشته ما، شاهد کاهش پوزیشن های خرید روی این ارز کالایی بودیم که باعث شد تا ارزش پوزیشن خالص سفته بازان روی NZD به سطح نازل ۱۵ میلیون دلار خرید کاهش یابد.

- روی دلار کانادا سفته بازان همچنان به خرید خود به صورت ملایم ادامه می دهند. هفته گذشته حجم پوزیشن های خرید روی این ارز کالایی نزدیک به ۱۰۰۰ قرارداد افزایش یافت و با کاهش اندک پوزیشن های فروش، ارزش خالص پوزیشن های خرید سفته بازان روی CAD به ۱,۷۸۲ میلیارد دلار بالغ شد.
- روی ین ژاپن، سفته بازان بزرگ پوزیشن های خرید و فروش خود را به صورت همزمان کاهش دادند تا ریسک خود را در آستانه نشست BOJ کاهش بدهند. ارزش خالص پوزیشن خرید سفته بازان بزرگ روی ین ژاپن در هفته گذشته بیش از ۵۰۰ میلیون دلار دیگر کاهش یافت.
- در حوزه یورو، سفته بازان بزرگ همچنان به فروش خود ادامه دادند که باعث شد تا ارزش پوزیشن خالص فروش آنها روی ارز واحد اروپایی به ۱۵,۵ میلیارد دلار بالغ گردد. انتشار آمارهای مثبت از حوزه یورو می تواند باعث نوسان سفته بازان بزرگ از ریزش یورو گردد خصوصاً که از دید تکنیکالی نیز شرایط برای رشد یورو در کوتاه مدت فراهم است.
- در حوزه فرانک سوییس به طور همزمان پوزیشن های خرید و فروش افزایش یافت که حجم پوزیشن های فروش به مراتب سنگین تر بوده و باعث شد تا ارزش خالص پوزیشن خرید سفته بازان روی فرانک حدود ۴۷۵ میلیون دلار دیگر کاهش یافته و به سطح ۱۲۰ میلیون دلار برسد. چنانچه هفته پیش نیز گفتیم، الگوهای تکنیکالی حاکی از تقویت فرانک در برابر دلار بودند و همین امر نیز محقق شده است.
- در حوزه طلا سفته بازان به صورت دوسویه اقدام به کاهش ریسک خود در آستانه نشست FOMC کردند که علیرغم کاهش بیشتر پوزیشن های فروش بر حسب درصد، به دلیل حجم بیشتر کاهش پوزیشن های خرید شاهد کاهش ۹۲۶ میلیون دلاری ارزش خالص پوزیشن خرید آنها روی طلا بودیم.
- روی نفت سفته بازان بزرگ هم بر میزان پوزیشن های خرید و هم بر میزان پوزیشن های فروش خود افزودند که حجم فروش بارزتر بود و این مسئله منجر به افت ۷۶۰ میلیون دلار ارزش خالص پوزیشن خرید آنها روی نفت شد. از دید تکنیکالی نفت به محدوده مناسب حمایتی رسیده و با توجه به ضعف کوتاه مدتی دلار مستعد رشد ارزیابی می شود.
- بر حسب درصد و در مقایسه با هفته قبل، بیشترین افزایش پوزیشن های خرید مربوط به شاخص دلار با ۱۶,۹٪ و بیشترین افزایش پوزیشن های فروش نیز مربوط به فرانک سوییس با ۳۹,۸٪ می شود.
- بر حسب درصد و در مقایسه با هفته قبل، بیشترین کاهش پوزیشن های خرید مربوط به دلار نیوزیلند با ۸,۸٪ و بیشترین کاهش پوزیشن های فروش نیز مربوط به طلا با ۱۵,۴٪ می شود.

جداول تحلیلی:

جدول شماره ۱: درصد تغییرات خرید و فروش سفته بازان نسبت به هفته گذشته

Large Speculators				Tuesday, July 26, 2016			
AUD Situation				JPY Situation			
	Buy	Sell	B/S	Buy	Sell	B/S	
AUD	-7.4%	-9.4%	223%	-7.2%	-3.4%	189%	JPY
GBP Situation				NZD Situation			
	Buy	Sell	B/S	Buy	Sell	B/S	
GBP	6.7%	7.9%	27%	-8.8%	-2.2%	101%	NZD
CAD Situation				CHF Situation			
	Buy	Sell	B/S	Buy	Sell	B/S	
CAD	2.2%	-0.8%	211%	15.6%	39.8%	104%	CHF
EUR Situation				Gold Situation			
	Buy	Sell	B/S	Buy	Sell	B/S	
EUR	-2.1%	4.9%	49%	-5.3%	-15.4%	507%	GOLD
Dollar Situation				Oil Situation			
	Buy	Sell	B/S	Buy	Sell	B/S	
USD	16.9%	-9.6%	220%	2.6%	12.7%	203%	Oil

جدول شماره ۲: ارزش خالص پوزیشن سفته بازان و درصد تغییرات آن نسبت به هفته گذشته

Market	Net Value in Millions of USD	Market	Change In Net Value In Millions of USD
Gold	37,148	US Dollar	772
Crude Oil	12,749	CAD	85
JPY	4,119	NZD	-137
AUD	2,363	AUD	-144
US Dollar	2,181	CHF	-475
CAD	1,782	GBP	-506
CHF	120	JPY	-518
NZD	15	Crude Oil	-760
GBP	-6,597	Gold	-926
EUR	-15,511	EUR	-1,751

توضیح:

- ۱- در جدول نخست، 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.
- ۲- در جدول دوم، ارزش خالص پوزیشن سفته‌بازان روی بازارهای مختلف بر حسب دلار و بر مبنای ارزش قراردادها و سپس تغییرات این ارزش خالص در طول هفته گذشته به تصویر کشیده شده است. این جدول نیز به نوبه خود در تشخیص جهت جریان پول سفته‌بازانه بسیار موثر و کارآمد می‌باشد.