



Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
15 Nisan 2024

Vadeli Piyasalarda Altın Talebi Hala Yüksek ve Euro'da ise Dipten Toparlanma İsteği Mevcut

ABD Emtia Vadeli İşlemler Komisyonu (CFTC) verilerine göre 3 – 9 Nisan haftasını kapsayan raporda, Euro'da aktif kontratta net long pozisyon sayısı nötr bölgeye yakın fakat artış eğiliminde. Son dönemde ABD verilerinin kuvvetli olması Dolar talebini tetikliyor. Buna karşın 1,06 ana desteği Euro'da tepki alımı yaratmakta. Altın tarafında ise artan jeopolitik risklerin yarattığı talebe karşın net long pozisyon sayısı son bir yılın zirvelerinde. Faizlerin yüksek olması jeopolitik riskler haricinde altını baskılayabilir. WTI cephesinde ise net long pozisyon sayısında kritik bir değişim yok.

CFTC Hakkında

ABD merkezli Commodity Futures Trading Commission (CFTC) tarafından haftalık olarak açıklanan Commitments of Traders (COT) raporu vadeli işlem ve opsiyon piyasalarında işlem yapılan spekülasyon ve ticari pozisyonları göstermektedir. Veriler, Cuma günleri yayımlanmakta ve ilgili haftanın işlemlerini özetlemektedir.

Tanımlar:

- **Non-Commercial – Ticari olmayan:** Büyük yatırım fonları, bazı büyük yatırımcılar ve finans şirketlerinin kâr etmek amacıyla aldığı spekülasyon pozisyonları ifade eder.
- **Commercial – Ticari:** Bunlar genellikle hedge amaçlı pozisyon alan kuruluşlardır.
- **Long – Uzun:** CFTC'ye bildirilen net alım pozisyonlarının miktarını ifade eder.
- **Short – Kısa:** CFTC'ye bildirilen net satım pozisyonlarının miktarını ifade eder.
- **Open interest- Açık pozisyonlar:** Bu bölüm kapatılmamış olan pozisyonların net miktarını ifade eder.
- **Non-reportable positions - Rapor edilmeyen pozisyonlar:** Bu rakam da CFTC raporlama kriterlerine uymayan traderların ellerindeki toplam pozisyon miktarını vermektedir.
- **Number of traders - Toplam trader sayısı:** CFTC ye raporlama yapan toplam trader sayısını ifade etmektedir.
- **Reportable positions – Raporlanabilen pozisyon sayısı:** CFTC'ye raporlaması yapılan toplam açık veya kapalı pozisyon sayısıdır.

Non-commercial, ticari olmayan spekülasyonların pozisyonları piyasalarda en çok baz alınan veri setlerinden biridir. Ticari kuruluşlar, hedge amaçlı pozisyon aldıkları için piyasanın hangi yöne gideceğinden bağımsız olarak hareket ederler. Spekülasyon pozisyonlar ise kâr elde etme amacı nedeniyle piyasa konusunda strateji yürütürler. Genel anlamıyla spekülasyonların pozisyonlarına bağlı olarak piyasanın yönü hakkında fikir sahibi olunabilir. Ancak büyük yatırımcıların kısa vadeli olarak pozisyon değiştirmemesi nedeniyle bu pozisyonların etkisinin uzun vadede olabileceği göz ardı edilmemelidir. Bu nedenle fiyat hareketlerini yorumlarken pozisyonların vadesi büyük önem taşır.

Genel bir piyasadan bahsettiğimiz için spekülasyon pozisyonların karşılanması için küçük yatırımcılara ve ticari olmayan şirketlerin işlemlerine ihtiyaç vardır. Spekülasyon bu pozisyonları göz önünde bulundurarak kendi pozisyonlarına şekil verirler. Bu yüzden ticari (Commercial) işlem yapanların pozisyon büyüklükleri bize trendin gücü hakkında bilgi verebilir. Ticari işlem yapanların pozisyonları yeterince karşılanmıyorsa bu durum trend yönüne dair oluşan bir zayıflamanın habercisidir.

Diğer taraftan ticari olmayan yani spekülasyon amaçlı pozisyonların artmasına karşılık açık pozisyon sayısının azalması da piyasada bir realizasyon (düzeltme) geleceğine işaret olabilir. Genel yön değişimlerinde genellikle spekülasyon pozisyonlar (Non-Commercial) ve ticari (Commercial) pozisyonlar yer değiştirir. Örnek verecek olursak; spekülasyon pozisyonlarda long pozisyon sayısı azalırsa ve aynı dönemde ticari pozisyonlarda long pozisyon sayısı artıyorsa, bu durum piyasanın aşağı yönlü gitme olasılığının artması olarak yorumlanabilir. Bu dönemlerde açık pozisyonlarda önce bir azalma görülür daha sonra açık pozisyon sayısı hızlıca artmaya başlar. Yön değişimlerinin bir diğer tipik belirtisi de net pozisyon sayısı ile fiyat arasındaki uyumsuzluktur.

Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
15 Nisan 2024

EURUSD COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

EURUSD paritesi Fed beklentilerindeki şahin görünüm ile düşüşü korumakta. ECB'nin Fed'e göre daha erken faiz indirimine gideceği beklentisi Euro'daki alımları sınırlıyor. Buna karşın Euro'da net long pozisyonlarda artış görülmekte. Bu artışta özellikle kapatılan short pozisyonların etkili olduğunu görmekteyiz. Bunda teknik olarak paritenin 1,06 üzerinde tutunma eğiliminin etkili olduğunu belirtebiliriz. Veri akışının ise hala Dolar lehine olduğunu hatırlatalım.

Product Euro Currency Future								
Report All Legacy Source Chicago Mercantile Exchange								
	Futures Open Interest				Fut & Opt Open Interest			
	Position	Chg	No. Traders	Chg	Position	Chg	No. Traders	Chg
▼ Reportable								
Long	568,447	-40,754	201	-6	647,800	-56,181	220	-7
Short	587,756	-38,083	168	-10	666,892	-53,473	179	-10
Net	-19,309	-2,671	--	--	-19,092	-2,708	--	--
▼ Non-Commercial								
Long	175,419	-12,839	75	-6	181,544	-12,239	76	-7
Short	142,696	-28,768	58	-5	149,711	-28,632	62	-4
Spreading	9,914	+1,451	31	+2	40,774	-4,994	41	+4
Net	32,723	+15,929	--	--	31,833	+16,393	--	--
▼ Commercial								
Long	383,114	-29,366	113	-3	425,482	-38,949	124	-5
Short	435,146	-10,766	92	-4	476,407	-19,847	96	-5
Net	-52,032	-18,600	--	--	-50,925	-19,102	--	--
▼ Non-Reportable								
Long	75,049	+1,482	--	--	77,662	+1,412	--	--
Short	55,740	-1,189	--	--	58,571	-1,295	--	--
Net	19,309	+2,671	--	--	19,091	+2,707	--	--
▼ Total Reportable and N...								
Total Reportable and ...	643,496	-39,272	289	-17	725,463	-54,768	297	-17



Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
15 Nisan 2024

ALTIN COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

Ons altın artan jeopolitik risklerle birlikte 2300 Dolar üzerindeki hareketi korumakta. Buna karşın piyasa faizleri yüksek ve ABD’de veri akışının kuvvetli olması Fed’in faiz indirimini riske atıyor. CFTC verilerine göre altında net long pozisyonlarda sınırlı gerileme var. Net long pozisyon sayısının da son bir yılın zirvesinde olması kar satışlarında etkili olabilir. Teknik olarka da 2300 dolar üzerinde yukarı eğilim korunabilir.

Product Gold 99.50% USD/t oz. Physical Future									
Report All Legacy Source Commodity Exchange, Inc.									
	Futures Open Interest				Fut & Opt Open Interest				
	Position	Chg	No. Traders	Chg	Position	Chg	No. Traders	Chg	
▼ Reportable									
Long	453,655	+2,541	258	-13	805,784	+64,318	307	-11	
Short	475,818	+6,240	191	+3	826,383	+68,477	254	+7	
Net	-22,163	-3,699	--	--	-20,599	-4,159	--	--	
▼ Non-Commercial									
Long	279,799	-1,600	177	-11	307,527	+1,357	196	-6	
Short	77,380	+3,231	80	-4	73,023	+3,427	91	-1	
Spreading	45,762	+3,161	81	+2	279,484	+43,913	145	+2	
Net	202,419	-4,831	--	--	234,504	-2,070	--	--	
▼ Commercial									
Long	128,094	+980	46	+2	218,772	+19,048	57	+1	
Short	352,676	-152	62	+1	473,875	+21,136	69	+0	
Net	-224,582	+1,132	--	--	-255,103	-2,088	--	--	
▼ Non-Reportable									
Long	51,559	+2,628	--	--	60,049	+3,659	--	--	
Short	29,396	-1,071	--	--	39,450	-500	--	--	
Net	22,163	+3,699	--	--	20,599	+4,159	--	--	
▼ Total Reportable and N..									
Total Reportable and ..	505,214	+5,169	335	-13	865,833	+67,977	367	-6	



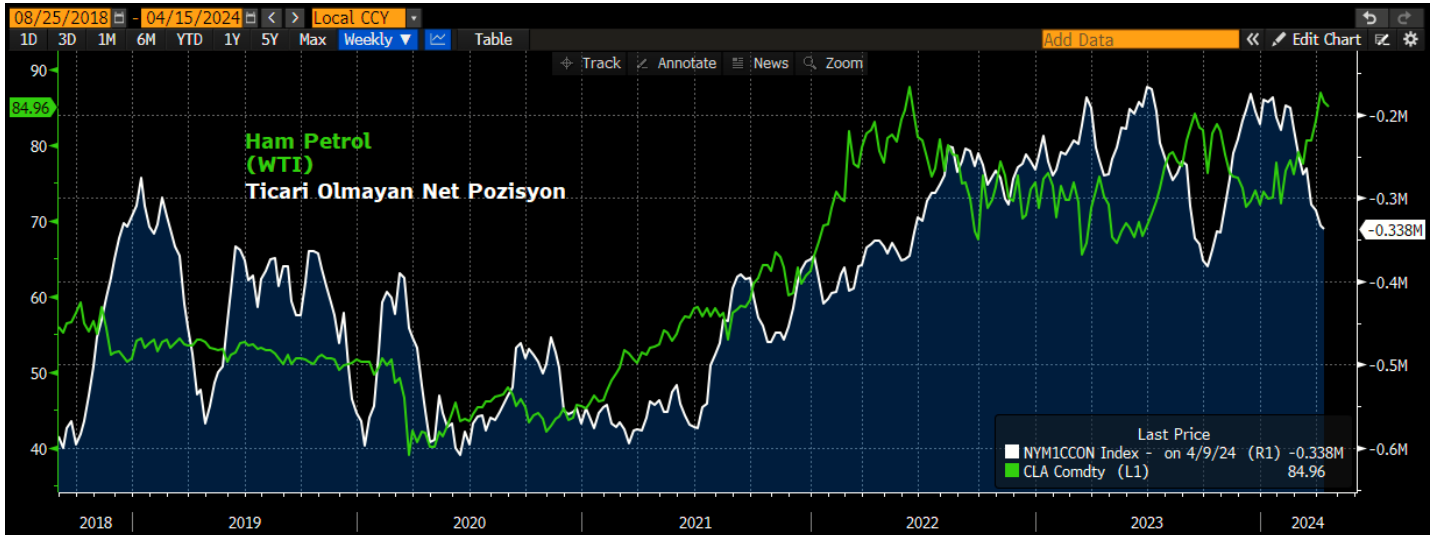
Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
15 Nisan 2024

WTI PETROL COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

Ham petrol arz endişeleriyle yükselişi korumakta. 85-87 Dolar'a yakın seyreden WTI'da İran – İsrail geriliminin etkisi kısa vadede sınırlı. Talep dinamiklerini ise ABD kaynaklı olmak üzere yüksek görüyoruz. Son dönemde artan volatilitéye karşın CFTC verilerine göre net long pozisyon sayısında kritik bir değişim yok ve gerileme sınırlı. Söz konusu sınırlı gerilemeyi yeni açılan short pozisyonların yüksek olmasına bağlamaktayız.

Product US Crude WTI Future									
Report All Legacy		Source New York Mercantile Exchange							
	Futures Open Interest				Fut & Opt Open Interest				
	Position	Chg	No. Traders	Chg	Position	Chg	No. Traders	Chg	
▼ Reportable									
Long	1,668,142	-3,934	305	+1	2,274,075	+32,276	353	+8	
Short	1,708,752	+5,052	262	+0	2,318,456	+42,828	298	+7	
Net	-40,610	-8,986	--	--	-44,381	-10,552	--	--	
▼ Non-Commercial									
Long	403,797	+11,469	139	-9	406,120	+11,927	185	+2	
Short	106,660	+15,229	74	+9	96,925	+15,058	66	+2	
Spreading	669,403	-33,263	148	+1	1,098,422	-9,812	183	+7	
Net	297,137	-3,760	--	--	309,195	-3,131	--	--	
▼ Commercial									
Long	594,942	+17,860	96	+3	769,533	+30,162	102	+3	
Short	932,689	+23,086	101	-2	1,123,108	+37,582	107	+2	
Net	-337,747	-5,226	--	--	-353,575	-7,420	--	--	
▼ Non-Reportable									
Long	93,952	+8,343	--	--	107,288	+9,581	--	--	
Short	53,342	-643	--	--	62,908	-970	--	--	
Net	40,610	+8,986	--	--	44,380	+10,551	--	--	
▼ Total Reportable and N...									
Total Reportable and ...	1,762,094	+4,409	333	+1	2,381,363	+41,858	371	+5	





Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
15 Nisan 2024

Yatırım Finansman Menkul Değerler

Meclis-i Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 Beyoğlu/İstanbul
Tel: +90 (212) 317 69 00 Faks: +90 (212) 282 15 50 – 51

UYARI NOTU:

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayınlanamaz. Yetkili alıcılardan biri değilseniz, bu mesajın herhangi bir şekilde ifşa edilmesi, kullanılması, kopyalanması, yayılması veya mesajda yer alan hususlarla ilgili olarak herhangi bir işlem yapılmasının kesinlikle yasak olduğunu bildiririz. Eğer mesajın alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen mesajı sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderen ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu, güncelliği ve eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir, içerik Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından her zaman değiştirilebilir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile her türlü veri, yorum ve değerlendirmeler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Mesajın içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve sisteminizde yaratabileceği zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Yatırım Finansman bu mesajın içeriği ve ekleri ile ilgili olarak hukuki açıdan herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir.

Raporu Hazırlayan

Strateji ve Yatırım Danışmanlığı Müdürlüğü

yatirimdanismanligi@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 38

Hizmet Noktalarımız

Genel Müdürlük	+90 (212) 317 69 00	Merkez	+90 (212) 334 98 00
Antalya	+90 (242) 243 02 01	Ankara	+90 (312) 417 30 46
Bodrum	+90 (252) 999 14 04	Bursa	+90 (224) 224 47 47
Caddebostan	+90 (216) 302 88 00	Denizli	+90 (258) 999 19 75
İzmir	+90 (232) 441 80 72	Samsun	+90 (362) 431 46 71
Ulus	+90 (212) 263 00 24		