



Uluslararası Piyasalar

Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
29 Nisan 2024

EURUSD'da Net Pozisyonlar 2022'den Sonra Tekrar Short Tarafa Döndü

ABD Emtia Vadeli İşlemler Komisyonu (CFTC) verilerine göre 17 – 23 Nisan haftasını kapsayan raporda, Euro'da net long pozisyonlardaki azalma ile birlikte pozisyonlanma short tarafa geçti. Fed'in politika faizini bir süre daha yüksek tutacağına dair beklenti paritenin 1,07 üzerinde tepki alımını sınırılıyor. Altın tarafında jeopolitik riskler azalsa da fonların net long pozisyon sayısında önemli bir çözülme yok fakat petrol fiyatlarındaki geri çekilmeye fonlar net long pozisyonlarını azaltarak eşlik etmiş durumdadır. Euro'da yukarı eğilim bir süre daha sınırlı kalabilir. Jeopolitik riskler azaldıkça da petrol fiyatlarında gerileme sürebilir.

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
29 Nisan 2024

EURUSD COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

1,07 üzerinde tutunmaya çalışan EURUSD paritesinde Fed baskısı devam ediyor. Fed, ECB'ye göre bir süre daha yüksek faiz politikasını sürdürecektir ve bu da Dolar talebini yüksek tutuyor. CFTC verilerine göre ise Euro'da 2022 yılından sonra yeniden net long pozisyonundan net short pozisyona dönüşünü görmekteyiz ve kuvvetli bir dönüş söz konusu. Bu hafta Fed kararını takip edeceğiz.

ECM4 Curncy		Export							
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		593,361	+8,290	196	+1	678,247	+5,094	216	+0
Short		608,615	+7,114	174	-2	693,320	+3,674	187	-1
Net		-15,254	+1,176	--	--	-15,073	+1,420	--	--
▼ Non-Commercial									
Long		167,296	-11,616	74	+0	172,190	-13,287	75	+1
Short		177,285	+10,597	65	+2	185,579	+5,092	70	+1
Spreading		12,296	+2,116	28	+0	48,296	+4,271	39	+1
Net		-9,989	-22,213	--	--	-13,389	-18,379	--	--
▼ Commercial									
Long		413,769	+17,790	110	+0	457,761	+14,110	121	-1
Short		419,034	-5,599	93	-3	459,445	-5,689	98	-3
Net		-5,265	+23,389	--	--	-1,684	+19,799	--	--
▼ Non-Reportable									
Long		72,410	-1,384	--	--	75,671	-1,866	--	--
Short		57,156	-208	--	--	60,598	-445	--	--
Net		15,254	-1,176	--	--	15,073	-1,421	--	--
▼ Total Reportable and N..									
Total Reportable and ..		665,771	+6,906	292	-1	753,918	+3,229	300	-1



Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
29 Nisan 2024

ALTIN COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

2300 dolar üzerinde tutunmaya devam eden ons altın, yükselen faizlere karşın jeopolitik risklerden destek almaya devam ediyor. Fonların vadeli piyasalardaki pozisyonlanmalarında önemli bir değişim yok ve net long pozisyon sayısında sınırlı artış söz konusu. Jeopolitik riskler geriledikçe altında kısa vadeli düzeltmeler görebiliriz. Faizlerin yüksek seyri ve Fed'in şahin duruşu altında yukarı eğilimi sınırlamakta.

GCM4 Comdty		Export							
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		467,335	+387	260	-8	840,697	-22,874	305	-9
Short		491,316	+3,533	187	+1	864,403	-20,227	251	+1
Net		-23,981	-3,146	--	--	-23,706	-2,647	--	--
▼ Non-Commercial									
Long		279,535	+758	188	+2	293,050	-4,672	195	-2
Short		76,644	-210	68	-9	64,150	-1,988	86	-7
Spreading		58,717	+3,230	84	+4	320,425	-7,722	148	+5
Net		202,891	+968	--	--	228,900	-2,684	--	--
▼ Commercial									
Long		129,083	-3,601	45	-3	227,221	-10,480	55	-6
Short		355,955	+513	57	-4	479,827	-10,518	67	-1
Net		-226,872	-4,114	--	--	-252,606	+38	--	--
▼ Non-Reportable									
Long		48,914	-1,331	--	--	57,344	-3,271	--	--
Short		24,933	-4,477	--	--	33,638	-5,918	--	--
Net		23,981	+3,146	--	--	23,706	+2,647	--	--
▼ Total Reportable and N...									
Total Reportable and ...		516,249	-944	334	-6	898,041	-26,145	361	-10





Uluslararası Piyasalar

Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
29 Nisan 2024

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

İran – İsrail geriliminin azalmasına ek olarak İsrail – Filistin çatışmalarında barış görüşmelerine yönelik iyimserlik petrolde geri çekilmeye neden olmaktadır. WTI 85 dolar altında seyreliyor. Net long pozisyon sayısında ise kuvvetli geri çekilme söz konusu. Net long pozisyonundaki çözülme nedeniyle WTI'da da yeni bir çok olmadığı sürece geri çekilmeler görebiliriz.

CLM4 Comdty		Export							
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	1,678,125	-36,572	296	-11	2,115,720	-255,024	347	-17	
Short	1,720,814	-32,505	261	-7	2,161,215	-251,937	291	-14	
Net	-42,689	-4,067	--	--	-45,495	-3,087	--	--	
▼ Non-Commercial									
Long	381,478	-30,509	146	-1	381,187	-30,185	188	-3	
Short	116,642	-4,883	63	-7	104,404	-3,052	58	-11	
Spreading	672,593	-28,910	142	-9	952,118	-215,670	177	-14	
Net	264,836	-25,626	--	--	276,783	-27,133	--	--	
▼ Commercial									
Long	624,054	+22,847	94	+0	782,415	-9,168	102	+1	
Short	931,579	+1,288	101	-1	1,104,693	-33,215	105	-1	
Net	-307,525	+21,559	--	--	-322,278	+24,047	--	--	
▼ Non-Reportable									
Long	87,141	+2,232	--	--	98,620	+601	--	--	
Short	44,452	-1,835	--	--	53,125	-2,486	--	--	
Net	42,689	+4,067	--	--	45,495	+3,087	--	--	
▼ Total Reportable and N...									
Total Reportable and ...	1,765,266	-34,340	330	-8	2,214,340	-254,423	365	-18	





Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
29 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
Antalya +90 (242) 243 02 01
Bodrum +90 (252) 999 14 04
Caddebostan +90 (216) 302 88 00
İzmir +90 (232) 441 80 72
Ulus +90 (212) 263 00 24

Merkez +90 (212) 334 98 00
Ankara +90 (312) 417 30 46
Bursa +90 (224) 224 47 47
Denizli +90 (258) 999 19 75
Samsun +90 (362) 431 46 71
Çorlu +90 (282) 888 96 50