



Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
4 Nisan 2022

CFTC Verilerine Göre Altında Long Pozisyon Sayısında Artış Görülürken, Euro'da ise Kısa Vadede Talep Zayıf. Petrolde ise Fiyat Yükselişlerine Karşın Long Pozisyon Sayısı Azalışta.

Rusya – Ukrayna krizi petrol fiyatlarını son zamanların zirvesine taşısa da vadeli piyasalarda spekülative pozisyonlarda long tarafta azalma göze çarpıyor. Altın talebi ise artış eğilimini korumakta. ECB beklentileri Euro'daki geri çekilmeyi sınırlıyor fakat CFTC verileri güçlü bir Euro talebini henüz onaylamıyor

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 spekülative 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 spekülative 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 spekülativeörlerin pozisyonları piyasalarda en çok baz alınan veri setlerinden biridir. Ticari kuruluşlar, hedge amaçlı pozisyon aldıkları için piyasanın hangi yöne gideceğinden bağımsız olarak hareket ederler. Spekülative pozisyonlar ise kâr elde etme amacı nedeniyle piyasa konusunda strateji yürütürler. Genel anlamıyla spekülativeörlerin 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 spekülative pozisyonların karşılanması için küçük yatırımcılara ve ticari olmayan şirketlerin işlemlerine ihtiyaç vardır. Spekülativeörler 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 spekülative amaçlı pozisyonların artmasına karşılık açık pozisyon sayısının azalması da piyasada bir realizasyon (düzeltme) geleceğine işaret olabilir. Genel yön değişimlerinde genellikle spekülative pozisyonlar (Non-Commercial) ve ticari (Commercial) pozisyonlar yer değiştirir. Örnek verecek olursak; spekülative 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
4 Nisan 2022

EURUSD COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

Euro Bölgesi'nde enflasyon mart ayında aylık bazda %2,5 artarken, yıllık bazda %7,5'e yükselerek tüm zamanların zirvesinde açıklandı. ABD'de tarım dışı istihdam mart ayında 431 bin kişi artarak tahminlerin altında kaldı. Fed'in Mayıs toplantısı için 50 baz puan faiz artışı %30 olasılık ile fiyatlanırken CFTC kontratlarında long pozisyonlar ağırlıkta fakat sınırlı da olsa azalma söz konusu. Teknik olarak EUR/USD trend kanalı içinde işlem görmeye devam ediyor. 1.11 direnci üzerinde kalınması halinde 1.1190-1.12 bandına yükseliş devam edebilir. Olası geri çekilmelerde 22 günlük hareketli ortalama 1,10 destek olarak izlenebilir.

ECM2 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	582,094	-753	239	-3	641,263	-1,712	252	-4
Short	608,068	+2,686	171	-5	666,892	+2,156	188	-3
Net	-25,974	-3,439	--	--	-25,629	-3,868	--	--
▼ Non-Commercial								
Long	200,043	-7,008	89	+0	202,947	-8,850	93	-3
Short	178,669	-4,539	64	-1	178,696	-6,904	64	+1
Spreading	17,888	-416	34	-1	48,011	+1,023	45	-1
Net	21,374	-2,469	--	--	24,251	-1,946	--	--
▼ Commercial								
Long	364,163	+6,671	135	-3	390,305	+6,115	141	-3
Short	411,511	+7,641	88	-3	440,185	+8,037	97	-1
Net	-47,348	-970	--	--	-49,880	-1,922	--	--
▼ Non-Reportable								
Long	80,321	+4,351	--	--	82,913	+4,659	--	--
Short	54,347	+912	--	--	57,285	+791	--	--
Net	25,974	+3,439	--	--	25,628	+3,868	--	--
▼ Total Reportable and N...								
Total Reportable and ...	662,415	+3,598	324	-3	724,176	+2,947	331	-4





Uluslararası Piyasalar

Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT

4 Nisan 2022

ALTIN COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

Altın geçtiğimiz hafta 1958 \$/ons seviyesinde işlem görmeye başladıktan sonra satıcılı seyrine devam ederken son 1 ayın en düşük seviyesine kadar geri çekildi. Müzakere görüşmeleri sonrası tarafların görüşmeyi olumlu değerlendirmesi fiyatların geri çekilmesindeki ana etken oldu. Fed'in önümüzdeki toplantıda 50 baz puan faiz artırımı ihtimali kuvvetlenirken reel faizlerin yükselişe devam etmesi de altında önemli destek noktalarında kırılmayı gündeme getirebilir. Teknik olarak 1915 \$/ons desteği üzerinde tutunan ons altında 1950 \$/ons seviyesi direnç, geri çekilmelerde ise 1900 \$/ons takip edilmelidir.

GCM2 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	525,499	-26,251	283	+4	708,284	-55,677	326	+3
Short	553,840	-31,473	147	-3	736,324	-61,126	221	+3
Net	-28,341	+5,222	--	--	-28,040	+5,449	--	--
▼ Non-Commercial								
Long	327,632	-1,028	206	+4	348,923	-1,630	226	+2
Short	70,036	-10,592	45	-6	70,969	+1,617	55	-3
Spreading	64,817	-3,234	74	+0	171,868	-26,984	138	+1
Net	257,596	+9,564	--	--	277,954	-3,247	--	--
▼ Commercial								
Long	133,050	-21,989	46	+2	187,493	-27,063	57	+2
Short	418,987	-17,647	53	-2	493,487	-35,759	67	+2
Net	-285,937	-4,342	--	--	-305,994	+8,696	--	--
▼ Non-Reportable								
Long	49,022	-4,419	--	--	54,423	-4,649	--	--
Short	20,681	+803	--	--	26,383	+799	--	--
Net	28,341	-5,222	--	--	28,040	-5,448	--	--
▼ Total Reportable and N...								
Total Reportable and ...	574,521	-30,670	328	+1	762,707	-60,327	363	+3



Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
4 Nisan 2022

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

ABD Başkanı Joe Biden'ın altı ay boyunca günde 1 milyon varil petrolü serbest bırakma planlarını açıklaması ve ayrıca müttefiklerin kendi stoklarından 50 milyon varil kadar serbest bırakmasını beklediğini bildirmesinin ardından düşüşe neden olmuştu. İngiltere, fiyatları düşürmek ve Rus kaynaklarına olan bağımlılığı azaltmak üzere ortak çabanın bir parçası olarak rezervlerinden daha fazla petrol serbest bırakma konusunda ABD'ye katılacak. Teknik olarak 50 günlük hareketli ortalama ve yükselen kanal alt bandı üzerinde fiyatlanan petrolde tepki alışı gelebilir. Ham petrol fiyatının tekrardan 100 doların üzerine çıkması halinde 108 \$/varil seviyesi direnç olarak izlenebilir. Geri çekilmenin devam etmesi 94.50 \$/varil seviyesini gündeme getirebilir

CLK2 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	1,710,162	+4,457	279	-3	2,583,318	-28,571	326	-1
Short	1,751,593	+5,777	232	+7	2,630,536	-27,419	278	+7
Net	-41,431	-1,320	--	--	-47,218	-1,152	--	--
▼ Non-Commercial								
Long	420,097	-16,463	135	-2	440,952	-17,386	178	+2
Short	101,366	+4,775	58	+2	58,296	+3,817	49	-1
Spreading	635,100	+20,264	124	+7	1,198,989	+8,369	170	+7
Net	318,731	-21,238	--	--	382,656	-21,203	--	--
▼ Commercial								
Long	654,965	+656	89	-6	943,377	-19,554	97	-4
Short	1,015,127	-19,262	94	+1	1,373,251	-39,606	102	+1
Net	-360,162	+19,918	--	--	-429,874	+20,052	--	--
▼ Non-Reportable								
Long	85,767	+3,261	--	--	104,359	+1,972	--	--
Short	44,336	+1,941	--	--	57,141	+820	--	--
Net	41,431	+1,320	--	--	47,218	+1,152	--	--
▼ Total Reportable and N...								
Total Reportable and ...	1,795,929	+7,718	309	+0	2,687,677	-26,600	343	+0





Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
4 Nisan 2022

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.

Türev Ürünler Müdürlüğü

Türev Ürünler Müdürlüğü turevurunler@yf.com.tr +90 (212) 317 68 29

Raporu Hazırlayan

Strateji ve Yatırım Danışmanlığı Bölümü

Serhan Yenigün	Müdür	serhan.yenigun@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 44
Vahap Taştan	Yönetmen	vahap.tastan@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 47
Onur Alkan	Kıdemli Uzman	onur.alkan@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 70

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
Bursa	+90 (224) 224 47 47	Caddebostan	+90 (216) 302 88 00
İzmir	+90 (232) 441 80 72	Samsun	+90 (362) 431 46 71
Ulus	+90 (212) 263 00 24	Bodrum İrtibat Bürosu	+90 (252) 999 14 04