



Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
16 Kasım 2020

Genel/Public

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 spekülative 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 spekülative 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. Spekülative 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
16 Kasım 2020

Genel/Public

EURUSD COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

EUR/USD aktif kontratta önceki haftaya göre long pozisyonlarda azalma, shortlarda ise artış var. Net pozisyon sayısı long tarafta kalmaya devam ediyor, ancak geçtiğimiz hafta 15.206 adet azalma yaşandı.

ECA Curncy		1) Search		2) New CFTC Tickers		Commitments of Traders Report			
CME Euro FX						Release Date: 11/06/20			
1) US CFTC	12) UK ICE	13) NYSE Liffe							
		Futures Commit	Chg	F & O Commit	Chg	Futures Traders	Chg	F & O Traders	Chg
Non-Commercial									
Long		208237	-9206	209538	-9204	98	-5	100	-4
Short		67888	6000	70083	7823	38	3	48	3
Spreading		4364	-2547	29369	-5387	33	-1	53	0
Net Position		140349	-15206	139455	-17027				
Bullish (%)		206.7		199					
Commercial									
Long		329671	9585	351884	10867	122	3	131	4
Short		516373	-10531	538647	-11421	87	9	95	7
Net Position		-186702	20116	-186763	22288				
Bullish (%)		-36.2		-34.7					
Total									
Long		542272	-2168	590791	-3724	230	-2	247	-1
Short		588625	-7078	638099	-8986	148	11	180	11
Net Position		-46353	4910	-47308	5262				
Bullish (%)		-7.9		-7.4					
Total OI and # Traders		627754	-9024	680961	-10609	295	5	312	6
Non-Reportable									
Long		85482	-6856	90171	-6884				
Short		39129	-1946	42863	-1622				
Net Position		46353	-4910	47308	-5262				
Bullish (%)		118.5		110.4					
Total Net Long		186702	-20116	186763	-22289				

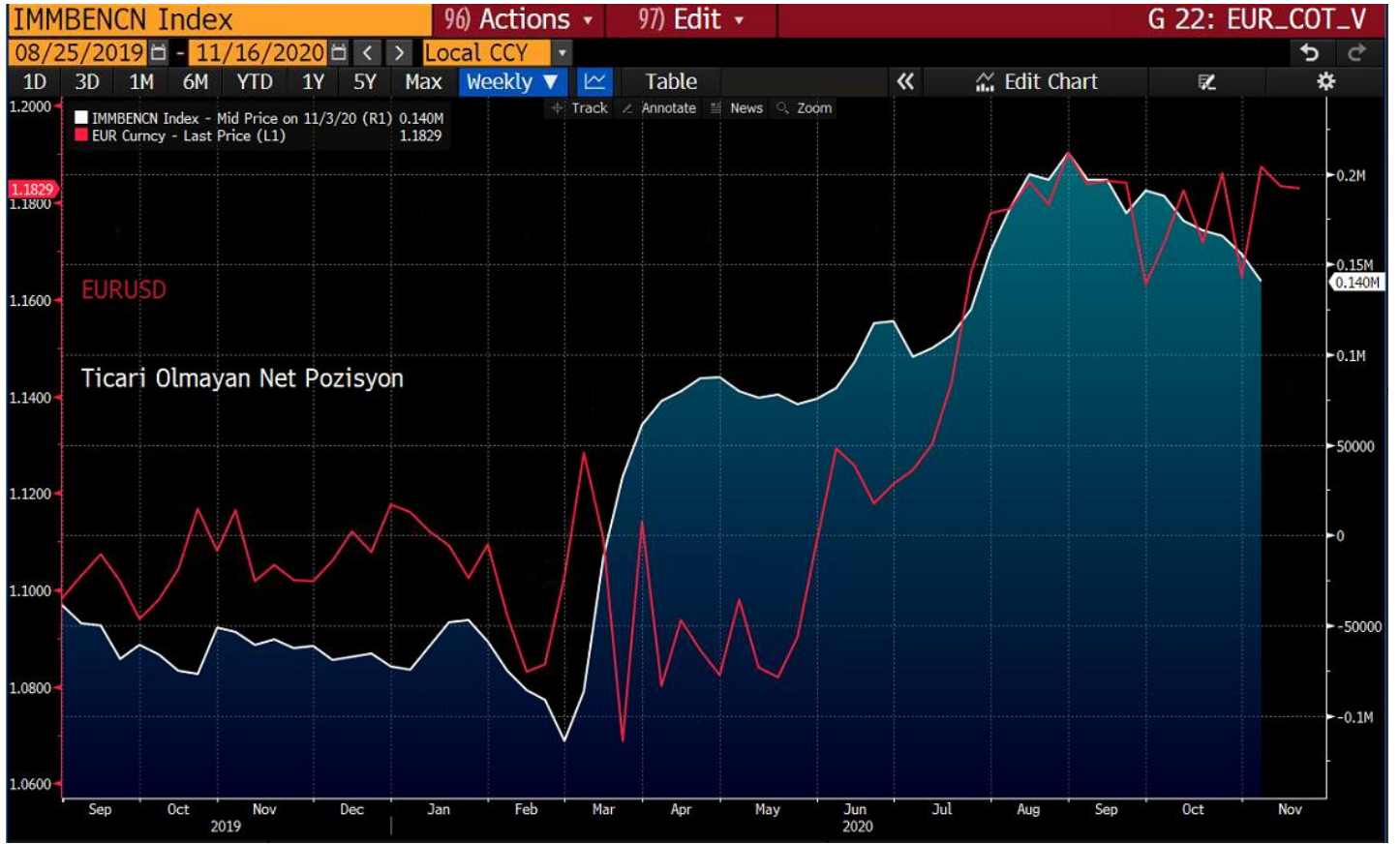
Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
16 Kasım 2020

Genel/Public

EURUSD & Net Vadeli Kontrat Pozisyonu

EUR/USD 1.1900 – 1.1950 bandı üzerine yerleşmekte zorlanan parite kanadında Euro lehine hareket bir süre daha sürebilir. Piyasa risk iştahının düşük olduğu dönemde Dolar talebini artırmıştı. Buna karşın piyasalar yükselirken, parite cephesi yukarı harekette isteksiz kaldı. Bunu long pozisyonlar için bir doyum bölgesi olarak değerlendirmek mümkün. Vadeli piyasada da alınan pozisyonlar short tarafa eğilim gösteriyor kısa vadede. Alınacak short pozisyonlar için 1.1600'nin kritik destek ve ilk hedef olabileceğinin de altını çizelim.





Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
16 Kasım 2020

Genel/Public

ALTIN COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

Ons Altın aktif kontratta önceki haftaya göre long pozisyonlarda azalma, short pozisyonlarda artış var. Net pozisyonlanma long tarafta kalmaya devam etse de 5.725 adet azalma gerçekleşti. Önceki haftaya göre net long pozisyonlarda hızlanan bir erime görüyoruz.

GCA Comdty		1) Search		2) New CFTC Tickers		Commitments of Traders Report			
All Data		CEI Gold				Release Date: 11/06/20			
1) US CFTC	1) UK ICE	1) NYSE Liffe							
		Futures Commit	Chg	F & O Commit	Chg	Futures Traders	Chg	F & O Traders	Chg
Non-Commercial									
Long		321798	-4265	321154	-5318	207	-8	230	-6
Short		78889	1460	81056	940	60	1	75	1
Spreading		47471	-2378	245262	6827	74	-1	151	2
Net Position		242909	-5725	240098	-6258				
Bullish (%)		307.9		296.2					
Commercial									
Long		108679	-5531	242763	-3011	51	-2	67	1
Short		398017	-12655	530673	-10932	54	-1	65	0
Net Position		-289338	7124	-287910	7921				
Bullish (%)		-72.7		-54.3					
Total									
Long		477948	-12174	809179	-1502	288	-12	356	-4
Short		524377	-13573	856990	-3165	164	0	238	1
Net Position		-46429	1399	-47811	1663				
Bullish (%)		-8.9		-5.6					
Total OI and # Traders		544774	-16126	882150	-4706	350	-10	389	-8
Non-Reportable									
Long		66826	-3952	72971	-3204				
Short		20397	-2553	25159	-1542				
Net Position		46429	-1399	47812	-1662				
Bullish (%)		227.6		190					
Total Net Long		289338	-7124	287910	-7920				

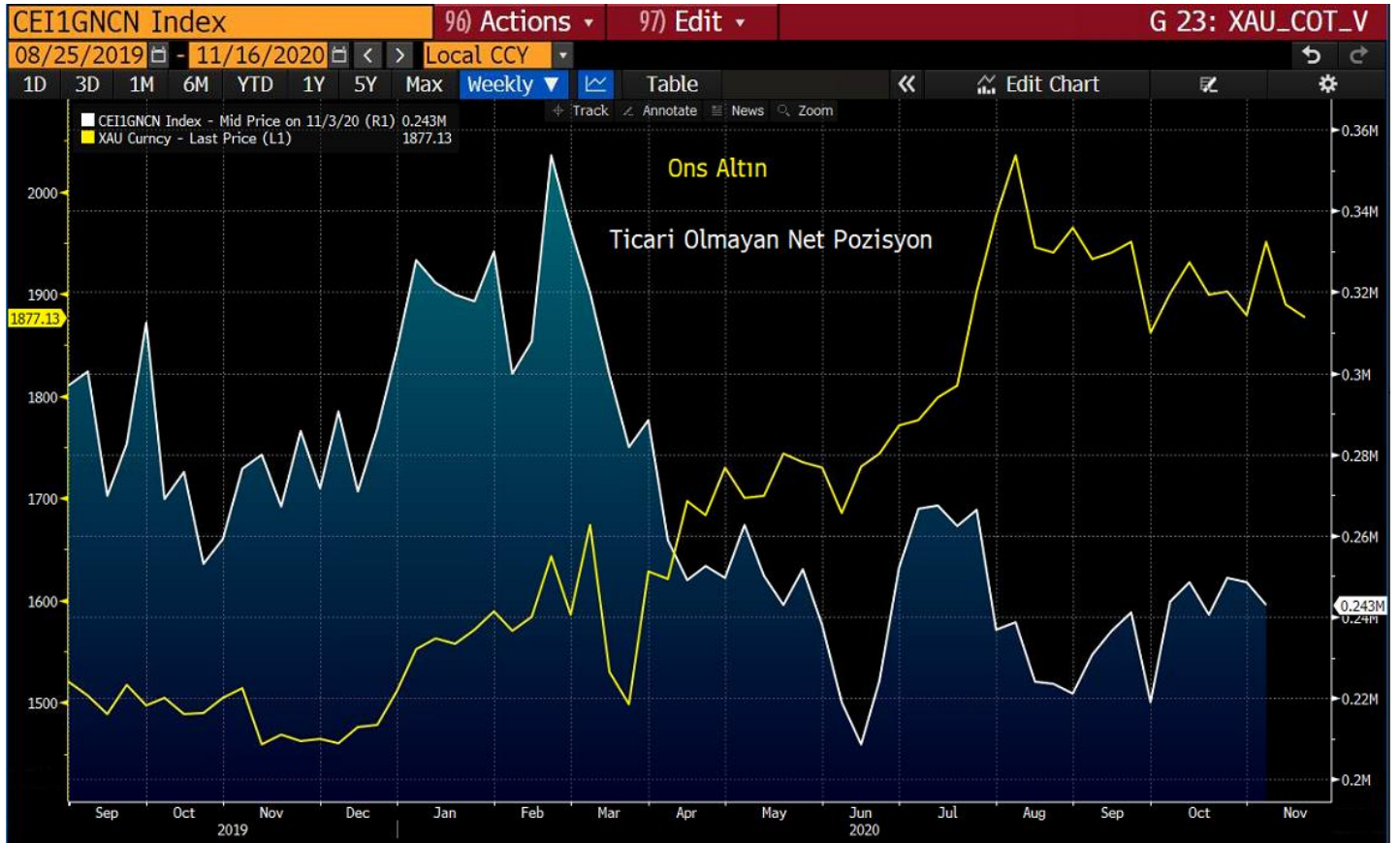
Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
16 Kasım 2020

Genel/Public

ALTIN & Net Vadeli Kontrat Pozisyonu

Ons altın Dolar baskısından kurtulsa da genel talep göstergelerinin zayıf kaldığını görebiliyoruz. 1935 ve aşağıda 1850 bandı içerisindeki hareket bir süre daha devam edebilir. ABD tahvilleri yukarı yönlü seyreliyor. Vadeli piyasalardaki pozisyonların short lehine hareketi koruyor. Bu da geri çekilme için destekleyici diyebiliriz. Yine de short pozisyonlar için 1935'in üzerine stop kabul etmek doğru olur. Geri çekilmede ise 1850 ana hedef şimdilik. Vadeli piyasalardaki pozisyonların geçen hafta short lehine dönse de genel resimde bir ayrışma yok.





Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
16 Kasım 2020

Genel/Public

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

ABD Ham Petrolü aktif kontratında geçen hafta olduğu gibi bu hafta da long tarafta azalma ve short tarafta artış görüyoruz. Net pozisyonlanma long tarafta kalmaya devam ediyor, ancak net long pozisyon sayısında 29.630 adet ile yüksek miktarda azalma var.

CLA Comdty		1) Search	2) New CFTC Tickers		Commitments of Traders Report					
All Data		Crude Oil, Light Sweet					Release Date: 11/06/20			
1) US CFTC	1) UK ICE	1) NYSE Liffe								
		Futures Commit	Chg	F & O Commit	Chg	Futures Traders	Chg	F & O Traders	Chg	
Non-Commercial										
Long		639145	-20633	631051	-19111	115	-7	135	-10	
Short		196685	8997	147750	4856	97	3	110	10	
Spreading		654279	1990	973887	31876	148	2	179	2	
Net Position		442460	-29630	483301	-23967					
Bullish (%)		225		327.1						
Commercial										
Long		632058	18721	850477	28425	93	2	100	3	
Short		1099616	-12525	1359138	2784	101	4	105	2	
Net Position		-467558	31246	-508661	25641					
Bullish (%)		-42.5		-37.4						
Total										
Long		1925482	78	2455415	41190	285	-1	327	-1	
Short		1950580	-1538	2480775	39515	279	5	311	7	
Net Position		-25098	1616	-25360	1675					
Bullish (%)		-1.3		-1						
Total OI and # Traders		2013491	1747	2551961	43578	331	-5	367	0	
Non-Reportable										
Long		88009	1669	96545	2387					
Short		62911	3285	71186	4063					
Net Position		25098	-1616	25359	-1676					
Bullish (%)		39.9		35.6						
Total Net Long		467558	-31246	508660	-25643					

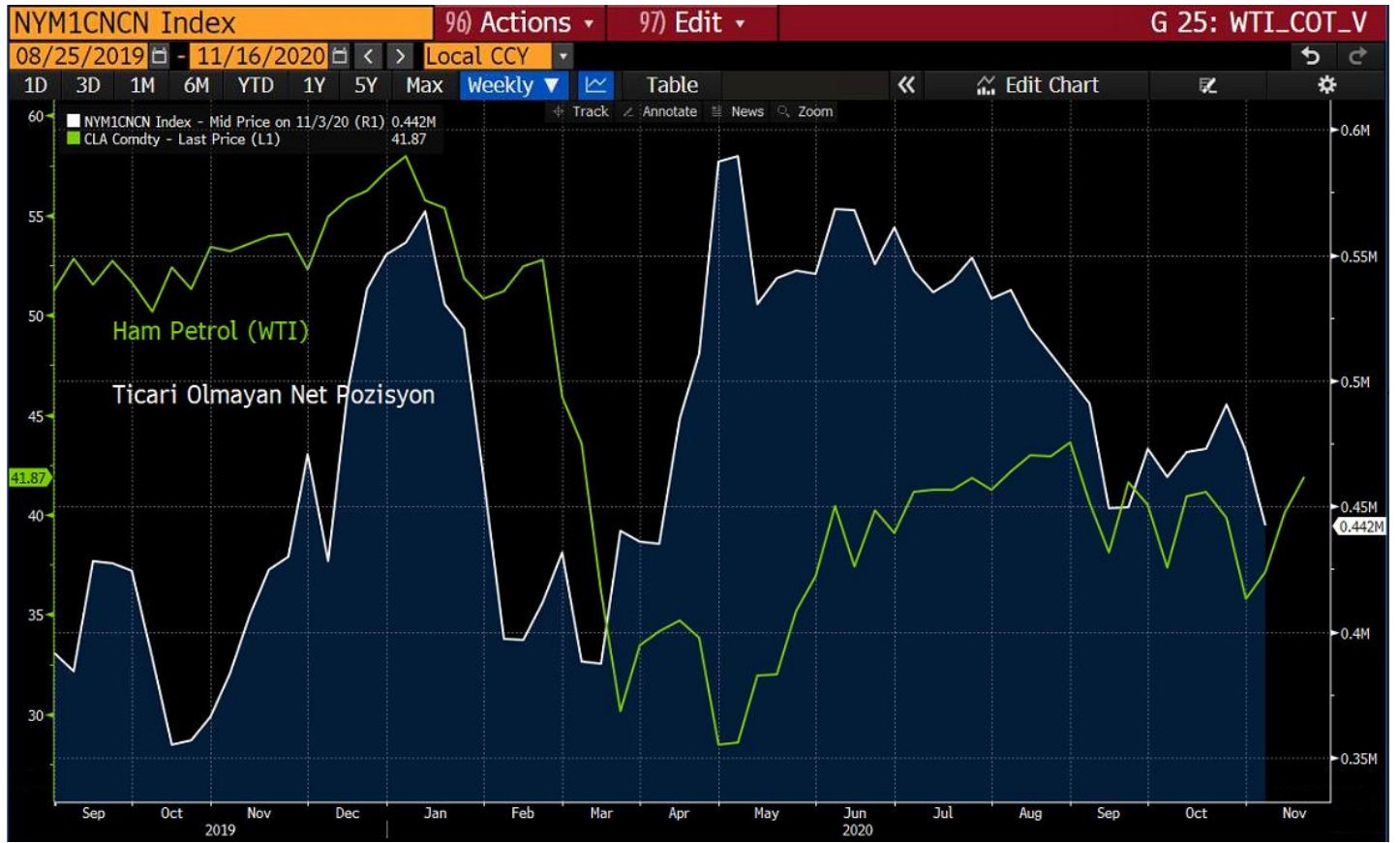
Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
16 Kasım 2020

Genel/Public

WTI & Net Vadeli Kontrat Pozisyonu

Küresel çapta artan vaka sayıları ile ekonomilerin yeniden durma noktasına gelmesine dair endişeler petrol talebine dair beklentileri olumsuz etkilemeye devam ediyor. Biden'ın başkanlığı döneminde ABD – İran ilişkilerinin iyileşebileceği ve İran'ın yeniden üretimini artırabileceği beklentileri de toplam arzda artış olasılığı nedeniyle petrol fiyatlarını baskılıyor. Bununla beraber, yeni haftaya başlarken, artan küresel iyimserliğin petrol fiyatlarında hafif bir tepki getirdiğini görüyoruz. Pozisyonlanmanın short tarafta ağırlığını da koruması 40 Dolar üzerindeki harekete şimdilik şerh koyuyor.





Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
16 Kasım 2020

Genel/Public

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 Yrd.	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
Caddebostan	+90 (216) 302 88 00	İzmir	+90 (232) 441 80 72
Samsun	+90 (362) 431 46 71	Ulus	+90 (212) 263 00 24
Bursa	+90 (224) 224 47 47		