



Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
22 Kasım 2021

Altında Net Long Pozisyon Sayısı Artmaya Devam Ediyor. Euro ve Petrolde ise Kararsız Görünüm Var.

Altında net pozisyon sayısı long tarafta ve artış eğilimini korurken, Euro'da ise satıcılı görünüm sürüyor. Petrol cephesinde hem long hem short pozisyon sayısında kuvvetli azalma var fakat görünüm short tarafa eğilimin arttığı yönünde.

CFTC Hakkında

ABD merkezli Commodity Futures Trading Commision (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

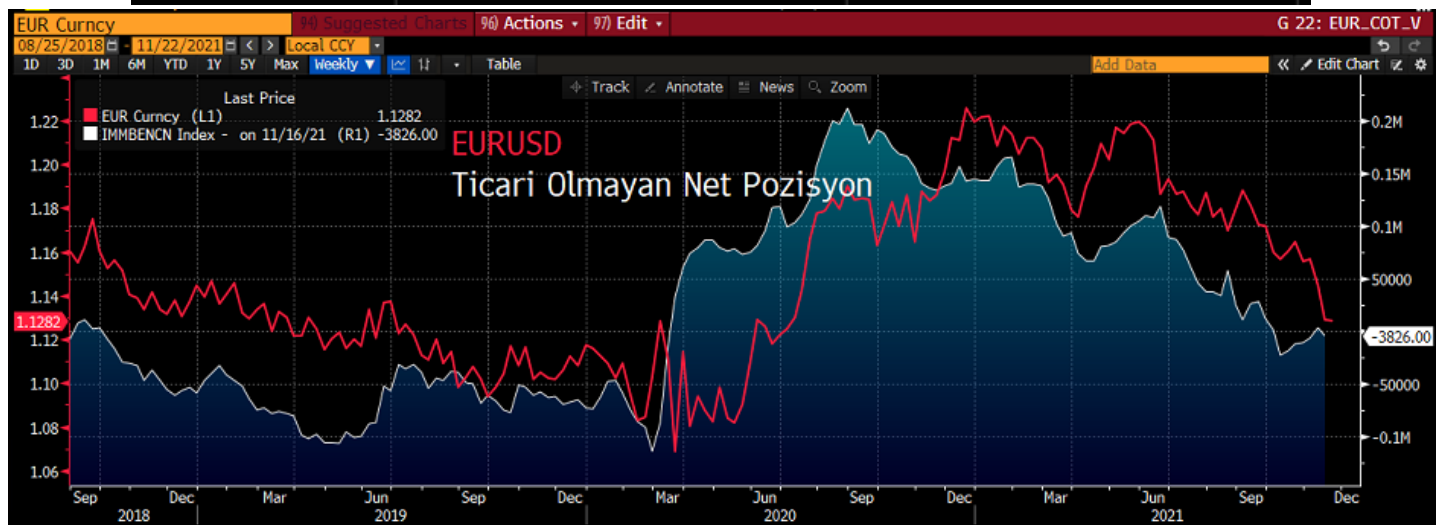
YFTRADEINT

22 Kasım 2021

EURUSD COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

1.1290 desteğine kadar geri çekilen EURUSD paritesinde geri çekime güç kaybediyor. Euro üzerindeki ECB baskısı azalıyor. 2022'de faiz artırımı gelmemesi fiyatlamasının yapıldığı görüşündeyiz. Dolar cephesinde ise Fed Başkanları'nın şahin görüşleri, Fed'in varlık alımının yavaşlatma hızını artırması Dolar fiyatlamasına dahil olmuş durumda. Teknik olarak da fibo 61.8 bölgesindeki tutunma teknik olarak pozitif. CFTC tarafta ise net short pozisyon sayısında artan short pozisyon nedeniyle yükseliş var.

ECZ1 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		615,437	+20,896	246	-1	686,420	+50,456	262	+2
Short		646,248	+23,439	180	+2	716,913	+53,026	200	+4
Net		-30,811	-2,543	--	--	-30,493	-2,570	--	--
▼ Non-Commercial									
Long		198,181	+5,637	100	-1	200,398	+6,966	103	-2
Short		202,007	+13,236	65	+0	209,027	+20,680	71	+4
Spreading		12,990	+815	31	+1	42,804	+10,954	45	+2
Net		-3,826	-7,599	--	--	-8,629	-13,714	--	--
▼ Commercial									
Long		404,266	+14,444	134	+1	443,218	+32,537	141	+2
Short		431,251	+9,388	96	+0	465,082	+21,393	102	+0
Net		-26,985	+5,056	--	--	-21,864	+11,144	--	--
▼ Non-Reportable									
Long		90,261	+6,434	--	--	94,598	+8,272	--	--
Short		59,450	+3,891	--	--	64,105	+5,701	--	--
Net		30,811	+2,543	--	--	30,493	+2,571	--	--
▼ Total Reportable and N..									
Total Reportable and ..		705,698	+27,330	339	+1	781,018	+58,728	350	+3



YFTRADEINT
22 Kasım 2021



Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
22 Kasım 2021

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

ABD’de stratejik rezervlerin piyasada satışa sunulabileceği haberleri petrol fiyatlarında düşüş getirirken 77 bölgesinin de altına geriledik. ABD daha önce bu konuya sıcak bakmadığını bildirmişti. Rakamsal olarak bakarsak ABD’nin stratejik petrol rezervleri 212 milyon varil düzeyinde. Ticari rezervler ise 433 milyon varil. Şimdilik bu satışı beklemiyoruz. Doğal gaz fiyatlarında gerileme görmeden petroldeki çözülme sınırlı kalabilir. Teknik olarak 77 Dolar altında ise düşüş devam edebilir. CFTC verilerine baktığımızda net long pozisyon sayısında sınırlı gerileme mevcut.

CLF2 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	1,953,911	-31,719	299	-20	2,461,558	-385,790	332	-33
Short	2,008,450	-17,832	251	-14	2,521,841	-370,001	281	-25
Net	-54,539	-13,887	--	--	-60,283	-15,789	--	--
▼ Non-Commercial								
Long	510,169	-42,410	145	-9	527,856	-41,854	167	-23
Short	94,384	-36,883	54	-10	66,582	-4,838	59	-8
Spreading	732,676	+4,911	143	-7	1,043,665	-208,056	171	-18
Net	415,785	-5,527	--	--	461,274	-37,016	--	--
▼ Commercial								
Long	711,066	+5,780	96	-3	890,037	-135,880	101	-6
Short	1,181,390	+14,140	96	-5	1,411,594	-157,106	102	-4
Net	-470,324	-8,360	--	--	-521,557	+21,226	--	--
▼ Non-Reportable								
Long	103,722	+7,967	--	--	116,365	+5,476	--	--
Short	49,183	-5,920	--	--	56,082	-10,314	--	--
Net	54,539	+13,887	--	--	60,283	+15,790	--	--
▼ Total Reportable and N.L.								
Total Reportable and ..	2,057,633	-23,752	327	-26	2,577,923	-380,315	353	-37





Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
22 Kasım 2021

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