



Uluslararası Piyasalar

Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
6 Şubat 2023

Vadeli Piyasalarda FED Fiyatlamaları

25 – 31 Ocak haftasını kapsayan CFTC raporunda, Fed'in para politikası toplantısına ilişkin beklentilerin vadeli piyasalarda alım yönlü risk iştahını desteklediğini görüyoruz. Euro'da long pozisyonlar pandemi öncesi seviyelerin üstünde seyretmeye devam ederken ons altında da Kasım'da başlayan uzun pozisyonlardaki artış sürüyor. Ham petrolde uzun pozisyon oranı %80 ile son iki haftadır istikrarlı bir ivme sergiliyor.

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 spekülasyon 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 spekülasyon 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
6 Şubat 2023

EURUSD COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

EURUSD, geçtiğimiz hafta Cuma, 1,0890 desteği altında kapanış gerçekleştirdi. 22 günlük hareketli ortalama 1,0830'un üzerinde kalınmadığı takdirde zayıf görünüm devamını beklediğimiz paritede 1,0750'e düşüş devam edebilir. Olası yükselişlerde 1,0830 üzerinde 1,10 yeniden hedeflenebilir. CFTC verilerine bakıldığında Euro'da pozisyonlamalarda net long pozisyonlar pandemi öncesi seviyeleri aşmış durumda.

ECA Curncy		Export		Commitment of T					
Product	Euro Currency Future						Browse	As Of	02/
Report	All Legacy	Source		Chicago Mercantile Exchange		Report Date 0			
	Futures Open Interest				Fut & Opt Open Interest				
	Position	Chg	No. Traders	Chg	Position	Chg	No. Traders	Chg	
▼ Reportable									
Long	680,776	+21,337	239	+4	804,408	+34,102	256	+5	
Short	732,877	+21,348	145	-10	856,790	+34,855	166	-8	
Net	-52,101	-11	--	--	-52,382	-753	--	--	
▼ Non-Commercial									
Long	237,743	+9,464	96	+4	263,232	+6,991	100	+5	
Short	103,394	+2,099	43	-3	99,632	-1,610	46	-5	
Spreading	13,780	-870	30	-6	77,406	+10,925	43	-4	
Net	134,349	+7,365	--	--	163,600	+8,601	--	--	
▼ Commercial									
Long	429,253	+12,743	137	+1	463,770	+16,185	145	+2	
Short	615,703	+20,119	78	-2	679,752	+25,540	88	-1	
Net	-186,450	-7,376	--	--	-215,982	-9,355	--	--	
▼ Non-Reportable									
Long	96,793	+2,317	--	--	100,058	+2,888	--	--	
Short	44,692	+2,306	--	--	47,676	+2,135	--	--	
Net	52,101	+11	--	--	52,382	+753	--	--	
▼ Total Reportable and N...									
Total Reportable and ...	777,569	+23,654	304	-1	904,466	+36,990	317	-1	



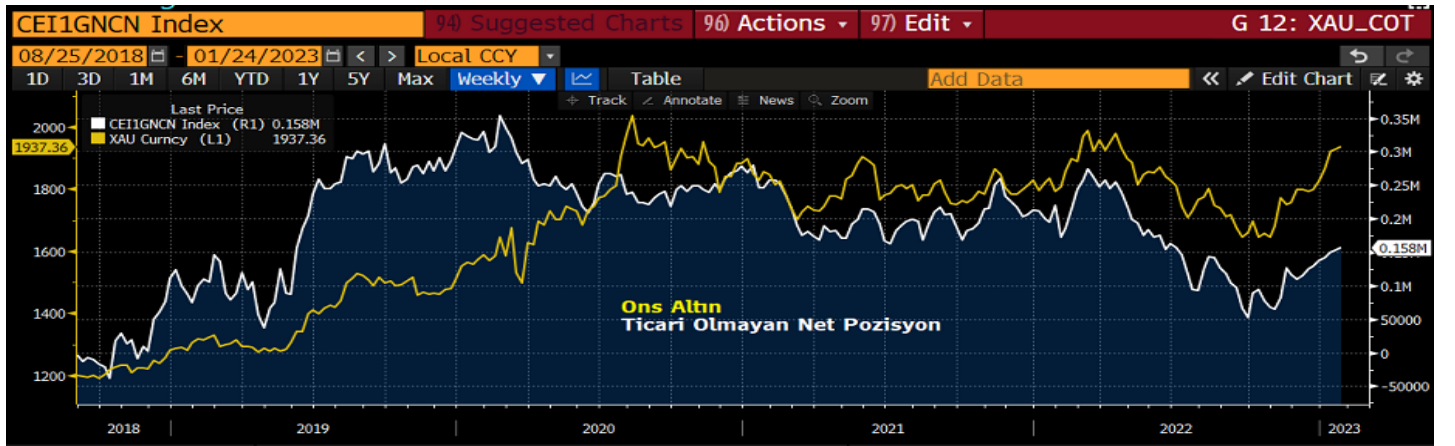
Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
6 Şubat 2023

ALTIN COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

Tarım dışı istihdam verisinin beklentinin oldukça üzerinde ve pandemi sonrasında zirve seviyeye ulaşması ile değerli metallerde sert gerileme gözlemlendi. Her ne kadar Fed faizleri beklentilere paralel artırsa da verinin ardından yeniden sıkılaşma beklentisinin hız kazandığını görüyoruz. Piyasalar şimdi yarın Başkan Jerome Powell'ın yapacağı konuşmayı bekliyor. Güncel istihdam verileri ve enflasyonun seyrine ilişkin Fed üyelerinden yorumlar takip edilecek. CFTC verilerine bakıldığında ise vadeli piyasalarda net long pozisyon sayısında artış sürüyor.

GCA Comdty		Export		Commitment of Tr				
Product Gold 99.50% USD/t oz. Physical Future		Browse		As Of 02/		Report Date 0		
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	452,047	+8,357	268	+13	680,071	+27,976	304	+8
Short	474,928	+8,565	176	+10	702,226	+27,979	221	+7
Net	-22,881	-208	--	--	-22,155	-3	--	--
▼ Non-Commercial								
Long	253,311	+6,437	181	+7	276,140	+10,626	192	+2
Short	95,638	+2,004	63	+3	92,279	+3,558	76	+10
Spreading	71,317	-2,685	93	+16	214,417	+6,268	135	+9
Net	157,673	+4,433	--	--	183,861	+7,068	--	--
▼ Commercial								
Long	127,419	+4,605	47	+1	189,514	+11,082	56	-1
Short	307,973	+9,246	57	-2	395,530	+18,153	64	-2
Net	-180,554	-4,641	--	--	-206,016	-7,071	--	--
▼ Non-Reportable								
Long	47,880	-248	--	--	53,397	-175	--	--
Short	24,999	-456	--	--	31,242	-178	--	--
Net	22,881	+208	--	--	22,155	+3	--	--
▼ Total Reportable and N...								
Total Reportable and ...	499,927	+8,109	315	+5	733,468	+27,800	341	+6



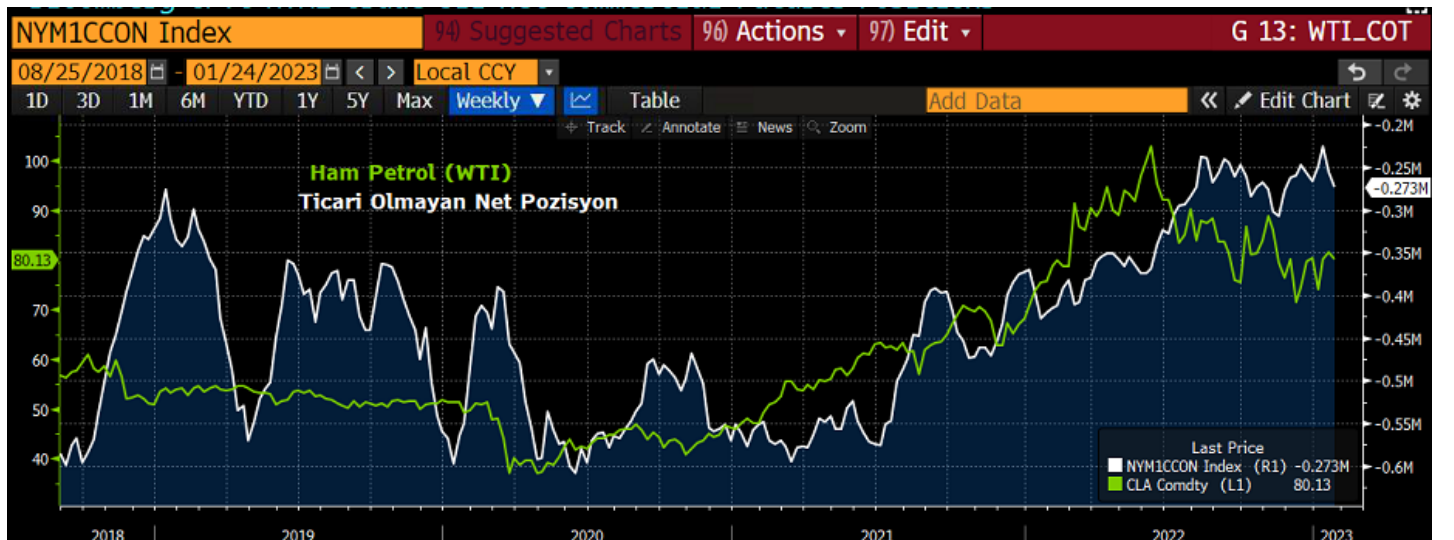
Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
6 Şubat 2023

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

Petrol fiyatlarında, yeni haftaya yatay pozitif bir başlangıç görüyoruz. Rusya'dan deniz yoluyla taşınan dizel ve sıvı yakıt (fuel-oil) gibi çeşitli rafineri petrol ürünlerine yönelik ithalat yasağı ve bu ürünlere tavan fiyat uygulaması bugün itibarıyla başladı. Rus rafine petrol ürünlerine yönelik AB ambargosu arz endişelerini tetikleyerek aşağı yönlü hareketleri kısıtlıyor. Goldman tarafından paylaşılan petrol tahmini de fiyatları destekleyebilir. Ham petrolde, 74 \$/varil ikili dip seviyesi üzerinde toparlanma gözlenebilir. CFTC verilerine bakıldığında net long pozisyon sayısında artış var.

CLA Comdty		Export				Commitment of Tr					
Product		US Crude WTI Future						Browse		As Of 02/	
Report		All Legacy		Source		New York Mercantile Exchange		Report Date 0			
		Futures Open Interest				Fut & Opt Open Interest					
		Position	Chg	No. Traders	Chg	Position	Chg	No. Traders	Chg		
▼ Reportable											
Long		1,580,443	+40,686	302	-6	2,012,414	+51,298	338	-2		
Short		1,603,890	+47,752	262	-3	2,040,361	+58,195	298	+2		
Net		-23,447	-7,066	--	--	-27,947	-6,897	--	--		
▼ Non-Commercial											
Long		328,480	+8,939	141	-8	348,974	+13,146	175	-2		
Short		78,681	-1,642	73	+4	65,648	-1,118	60	-1		
Spreading		637,062	+16,318	135	-4	896,070	+21,448	173	-1		
Net		249,799	+10,581	--	--	283,326	+14,264	--	--		
▼ Commercial											
Long		614,901	+15,429	99	+1	767,369	+16,704	105	+1		
Short		888,147	+33,076	106	-2	1,078,642	+37,864	115	+2		
Net		-273,246	-17,647	--	--	-311,273	-21,160	--	--		
▼ Non-Reportable											
Long		80,007	+6,298	--	--	92,500	+6,751	--	--		
Short		56,560	-768	--	--	64,553	-146	--	--		
Net		23,447	+7,066	--	--	27,947	+6,897	--	--		
▼ Total Reportable and N...											
Total Reportable and ...		1,660,450	+46,984	341	-1	2,104,914	+58,049	363	+2		





Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
6 Şubat 2023

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

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

Berna Önsel

Uzman

berna.onsel@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 50

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