



Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
29 Kasım 2022

Veri Yoğun Haftada Gözler Powell'ın Konuşmasında! Ham Petrol ve Altın'da Net Long Pozisyon Sayısı Azalıyor

16 – 22 Kasım haftasını kapsayan CFTC raporu, ABD'de Şükran Günü tatili nedeni ile bir gün gecikmeli olarak açıklandı. ABD tarım dışı istihdam verisi ve PCE fiyat endeksi başta olmak üzere veri yoğun haftada Powell'ın açıklamaları önem arz ediyor. Euro'da net long pozisyonlarda artış devam ederken, emtialarda ise dalgalı seyir sürüyor. Altın ve ham petrolde net long pozisyon sayısında azalma var.

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

29 Kasım 2022

EURUSD COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

EURUSD paritesi 0,9740 ana desteği üzerinde başladığı yükselişini sürdürüyor. Parite yükselen trend kanalı üst bandı olan 1,0265 üzerinde işlem görüyor. 200 – g hareketli ortalama seviyesi olan 1,0385 üzerine kırılım gerçekleşmesi halinde paritede pozitif algı devam edebilir. 1,0385 altında 1,0280 destek olarak takip edilebilir. Yükselişin devamı halinde 1,0466 direnç konumunda. Ekonomik takvim açısından yoğun haftada, Euro Bölgesi PCE Fiyat Endeksi ve tarım dışı istihdam verileri parite üzerinde katalizör etki yaratabilir. CFTC verilerine bakıldığında Euro'da net long pozisyon sayısında artış devam ediyor.

ECA 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		598,127	+1,699	239	-3	702,410	-5,035	259	-3
Short		632,959	-2,376	166	-4	737,199	-8,746	185	-5
Net		-34,832	+4,075	--	--	-34,789	+3,711	--	--
▼ Non-Commercial									
Long		239,598	+229	98	-1	250,487	-1,334	98	-4
Short		116,486	-10,217	48	-5	118,239	-11,862	58	-3
Spreading		12,681	-990	33	-4	69,604	-544	44	-3
Net		123,112	+10,446	--	--	132,248	+10,528	--	--
▼ Commercial									
Long		345,848	+2,460	135	+1	382,319	-3,157	144	+1
Short		503,792	+8,831	91	+2	549,356	+3,659	100	+1
Net		-157,944	-6,371	--	--	-167,037	-6,816	--	--
▼ Non-Reportable									
Long		82,746	-3,401	--	--	87,032	-3,708	--	--
Short		47,914	+674	--	--	52,244	+4	--	--
Net		34,832	-4,075	--	--	34,788	-3,712	--	--
▼ Total Reportable and N...									
Total Reportable and ...		680,873	-1,702	315	-5	789,443	-8,742	332	-6



Uluslararası Piyasalar

Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
29 Kasım 2022

ALTIN COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

Ons altın, Fed'den gelen faiz artırımı patikasında yavaşlama mesajları ile geçtiğimiz haftayı yükselişle kapattı. Zayıflayan dolar endeksi ile Kasım ayında %8 kazanım sağlayan ons altın yeni haftaya ise 200 – g ortalaması altında düşüşle başladı. 200 – g ortalama seviyesi olan 1758 \$/ons üzerinde kalıcı kapanışlar değerli metali 1760 – 1775 \$/ons bandına yeniden taşıyabilir. Olası geri çekilmelerde 1745 \$/ons destek konumunda. Ancak altın fiyatlarında konsolide olma çabasının ön planda olduğunu görüyoruz. Çin'den gelen haber akışı ile veri yoğun haftada altın fiyatlarında volatilité artabilir. Yarin Powell'dan gelecek olan açıklamalar önem arz ediyor. CFTC verilerine bakıldığında ise net long pozisyon sayısı azalıyor.

GCA 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		409,246	-48,952	238	-27	527,154	-114,753	264	-38
Short		423,197	-43,040	159	-30	541,564	-108,445	196	-38
Net		-13,951	-5,912	--	--	-14,410	-6,308	--	--
▼ Non-Commercial									
Long		214,284	-12,998	149	-20	225,322	-15,111	161	-19
Short		98,171	-2,842	65	-7	100,844	-560	71	-13
Spreading		61,208	-34,673	80	-20	135,717	-76,343	117	-27
Net		116,113	-10,156	--	--	124,478	-14,551	--	--
▼ Commercial									
Long		133,754	-1,281	49	-2	166,115	-23,299	53	-8
Short		263,818	-5,525	51	-7	305,003	-31,541	56	-8
Net		-130,064	+4,244	--	--	-138,888	+8,242	--	--
▼ Non-Reportable									
Long		40,296	+3,323	--	--	43,687	+1,469	--	--
Short		26,345	-2,589	--	--	29,277	-4,839	--	--
Net		13,951	+5,912	--	--	14,410	+6,308	--	--
▼ Total Reportable and N...									
Total Reportable and ...		449,542	-45,629	281	-35	570,841	-113,283	299	-44



Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
29 Kasım 2022

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

Petrol fiyatları, en büyük ithalatçı Çin'de Kovid kısıtlamalarına yönelik protestoların talep endişelerini artırmasıyla düşüşle başladı. Genel görünümde talebe yönelik endişelerin petrol üzerinde önümüzdeki süreçte de baskıyı artıracığı görüşümüzü koruyoruz. Dün 76,80 ana destek seviyesinin altına geri çekilme gözlenen ham petrol OPEC+'ın 4 Aralık'taki toplantısında ek üretim kesintilerini değerlendireceği haberi ile gün içi kayıplarını geri kazandı. Öte yandan OPEC+ üretim kotasında daha fazla indirim gitmezse petrol fiyatları daha da düşebilir. CFTC verilerine bakıldığında net long pozisyon sayısı azalıyor.

CLA 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	1,332,494	-60,625	281	-29	1,763,496	-256,158	319	-34
Short	1,357,013	-65,234	246	-10	1,795,081	-261,847	277	-30
Net	-24,519	+4,609	--	--	-31,585	+5,689	--	--
▼ Non-Commercial								
Long	320,640	-41,041	138	-5	340,233	-18,274	176	-15
Short	68,165	-15,249	67	-3	57,263	-320	50	-7
Spreading	503,675	+34,742	126	-14	775,904	-97,687	165	-24
Net	252,475	-25,792	--	--	282,970	-17,954	--	--
▼ Commercial								
Long	508,179	-54,326	92	-9	647,358	-140,197	98	-8
Short	785,173	-84,727	97	-4	961,914	-163,839	103	-6
Net	-276,994	+30,401	--	--	-314,556	+23,642	--	--
▼ Non-Reportable								
Long	73,071	-3,247	--	--	88,455	-4,277	--	--
Short	48,552	+1,362	--	--	56,870	+1,412	--	--
Net	24,519	-4,609	--	--	31,585	-5,689	--	--
▼ Total Reportable and N...								
Total Reportable and ...	1,405,565	-63,872	319	-18	1,851,951	-260,435	341	-32





Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
29 Kasım 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
Berna Önsel	Uzman	berna.onsel@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 50

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