



HAFTALIK POZİSYON ANALİZİ

YFTRADEINT

16.10.2018

Haftalık olarak açıklanan Commitment of Traders (COT) raporu spekülörlerin yurtdışı vadeli işlem ve opsiyon piyasalarında long, short ve pozisyonlarını göstermektedir. Genellikle her Cuma açıklanan rapor, 3-9 Ekim haftası içerisinde spekülörlerin ve traderların vadeli piyasalarda aldığı pozisyonlanmayı gösterir.

- **Non-Commercial – Ticari olmayan:** Büyük yatırım fonları, bazı büyük yatırımcılar ve finans şirketlerinin kâr etmek amacıyla aldığı pozisyonları ifade eder. Genellikle bu bölümdeki traderlar spekülatif kar amaçlamaktadır.
- **Commercial – Ticari :** Bunlar genellikle hedge amaçlı yatırım yapan büyük finansal kuruluşlardır. Herhangi bir kâr amacı olmayan, sadece kendi ticaretinden doğan döviz riskine karşı korumayı amaçlayan şirketleri ifade eder.
- **Long – Alım :** CFTC'ye bildirilen net alım pozisyonlarının miktarını ifade eder.
- **Short – Satım:** 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 – Raporlanan pozisyon sayısı :** CFTC'ye raporlaması yapılan toplam açık veya kapalı pozisyon sayısıdır.

Non- commercial, ticari olmayan spekülörlerin pozisyonları piyasalarda en çok baz alınan veridir. Ticari fonlar, hedge amaçlı yatırım yaptıkları için piyasanın hangi yöne gideceğini umursamazlar. Spekülatif pozisyonlar ise kar elde etme amacı nedeniyle piyasa konusunda strateji yürütürler. Genel anlamıyla spekülörlerin 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 spekülör pozisyonlarının karşılanması için küçük yatırımcılara ve ticari olmayan şirketlerin işlemlerine ihtiyaç vardır. Spekülörler 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 spekülörlerin pozisyonlarının artmasına karşılık açık pozisyon sayısının azalması da piyasada bir realizasyon (düzeltme) geleceğine işaret olabilir. Genel yön değişimlerinde genellikle spekülör pozisyonları (Non-Commercial) ve ticari (Commercial) pozisyonlar yer değiştirir. Örnek verecek olursak; spekülör pozisyonlarında 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.

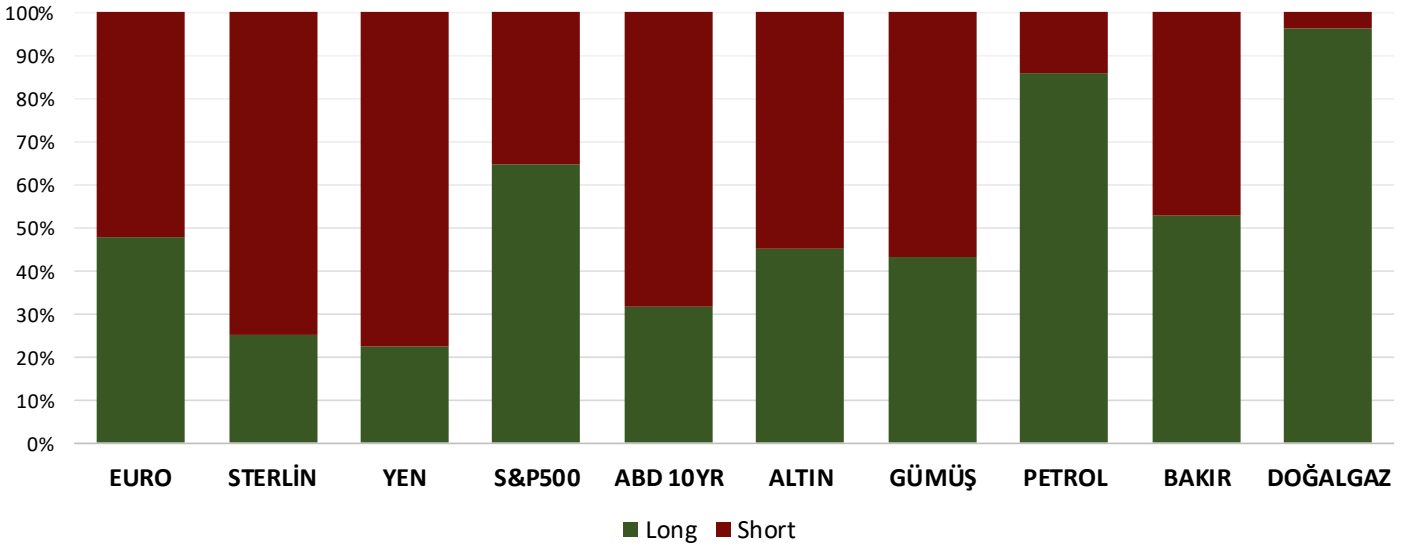


HAFTALIK POZİSYON ANALİZİ

YFTRADEINT

16.10.2018

PIYASA YÖN EĞİLİMİ



Pozisyon	EURO	STERLİN	YEN	S&P500	ABD 10YR	ALTIN	GÜMÜŞ	PETROL	BAKIR	DOĞALGAZ
Long	162315	30186	47034	556939	544866	179746	72135	633117	73094	1285
Short	178457	90693	162235	301120	1167288	217921	94385	105066	64847	48



HAFTALIK POZİSYON ANALİZİ

YFTRADEINT

16.10.2018

EURUSD COT RAPORU&NET POZİSYON MİKTARI

RIGHT CLICK on a cell for graphing functions

ECA Curncy

1) Search

2) New CFTC Tickers

Commitments of Traders Report

CME Euro FX

Release Date: 10/12/18

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	162315	-2423	162021	-3584	96	-1	104	-3
Short	178457	6618	180748	8429	79	2	81	1
Spreading	10592	-1870	50190	-4527	38	-3	64	-1
Net Position	-16142	-9041	-18727	-12013				
Bullish (%)	-9		-10.4					
Commercial								
Long	228799	4119	253126	1398	81	-1	91	0
Short	234237	57	256883	-4752	78	2	84	-1
Net Position	-5438	4062	-3757	6150				
Bullish (%)	-2.3		-1.5					
Total								
Long	401706	-174	465337	-6713	189	-4	218	-2
Short	423286	4805	487821	-850	184	3	207	-2
Net Position	-21580	-4979	-22484	-5863				
Bullish (%)	-5.1		-4.6					
Total OI and # Traders	483802	4158	553282	-2235	293	2	307	-1
Non-Reportable								
Long	82096	4332	87945	4478				
Short	60516	-647	65461	-1385				
Net Position	21580	4979	22484	5863				
Bullish (%)	35.7		34.3					
Total Net Long	5438	-4062	3757	-6150				

- Ticari olmayan net pozisyon miktarı artan short pozisyonların etkisi ile 16.142 adet kontrata yükseldiği görülüyor. (Önceki: 7.101)



HAFTALIK POZİSYON ANALİZİ

YFTRADEINT

16.10.2018

EURUSD COT RAPORU&NET POZİSYON MİKTARI GRAFİK



İtalya bütçe görüşmeleri Euro tarafını zayıflatırken, yeni haftaya paritenin bir miktar pozitif başladığı söylenebilir. Ancak dün Avrupa Birliği'nin internet sitesinde yayınlanması ile İtalya'ya yönelik tedirginliğin parite fiyatlamaları üzerindeki etkisinin bir miktar azaldığı görülmekte. Euro kontratlarında uzun pozisyonlar hafif kapanmış olsa da kısa pozisyonlarda artış meydana geldiğini görüyoruz. Dolar hareketi ile Euro varlıklarında bir miktar yukarı yönlü potansiyel oluşmuş olsa da hala bir miktar zayıflık korunmaya devam ediyor. Pozisyonların '0' seviyesi altında konumlanmasının Euro tarafında olası yukarı yönlü atakları tetikleyebileceğini düşünüyoruz.



HAFTALIK POZİSYON ANALİZİ

YFTRADEINT

16.10.2018

ALTIN COT RAPORU&NET POZİSYON MİKTARI

RIGHT CLICK on a cell for graphing functions									
GCA Comdty		1) Search		2) New CFTC Tickers		Commitments of Traders Report			
All Data				CEI Gold		Release Date: 10/12/18			
1) US CFTC	2) UK ICE	3) NYSE Liffe							
	Futures	Commit	Chg	F & O Commit	Chg	Futures Traders	Chg	F & O Traders	Chg
Non-Commercial									
Long	179746	-12744		158844	-19891	172	-5	209	8
Short	217921	3609		215842	1906	103	3	119	-9
Spreading	63757	15128		205979	25136	75	-7	156	2
Net Position	-38175	-16353		-56998	-21797				
Bullish (%)	-17.5			-26.4					
Commercial									
Long	174309	4938		286536	10976	56	2	63	1
Short	148443	-12053		243919	-10617	54	5	61	4
Net Position	25866	16991		42617	21593				
Bullish (%)	17.4			17.5					
Total									
Long	417812	7322		651358	16220	260	-6	330	0
Short	430121	6684		665739	16425	203	6	281	8
Net Position	-12309	638		-14381	-205				
Bullish (%)	-2.9			-2.2					
Total OI and # Traders	465253	5477		705337	15088	355	4	410	5
Non-Reportable									
Long	47441	-1845		53979	-1133				
Short	35132	-1207		39598	-1337				
Net Position	12309	-638		14381	204				
Bullish (%)	35			36.3					
Total Net Long	-25866	-16991		-42617	-21593				

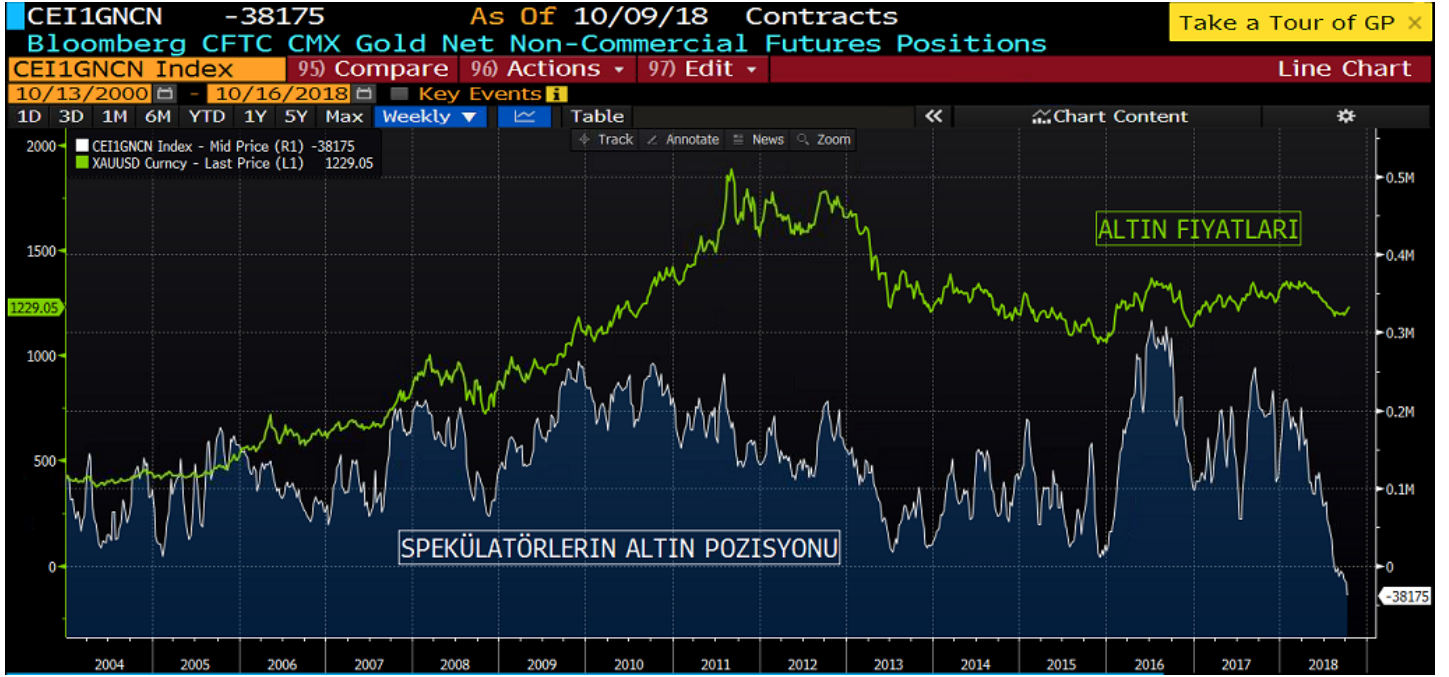
- Ticari olmayan net pozisyonların kısa pozisyonlarda meydana gelen artış ile beraber 38.175 adet kontrata yükseldiği görülüyor. (Önceki: 21.822)

HAFTALIK POZİSYON ANALİZİ

YFTRADEINT

16.10.2018

ALTIN COT RAPORU&NET POZİSYON MİKTARI GRAFİK



Altın pozisyonlarına baktığımızda, yatırımcılar uzun tarafta bir miktar pozisyon azaltırken, kısa pozisyonlarda artış meydana geldiği görülüyor. Altın fiyatlarındaki toparlanma oldukça pozitif ancak genel görünümü değiştirecek boyutta olmadığına dikkat çekelim. Gümüş tarafına baktığımızda da short pozisyon yoğunluğunun korunduğunu görüyoruz. Bu yoğunluktan kaynaklı meydana gelen yukarı yönlü atakların yoğunlaştığını görebiliriz. Diğer taraftan ABD 10 yıllıklarındaki yüksek seviyelerin korunuyor olması da bu atakları bir miktar baskılayabilir. Özellikle short pozisyonların dip seviyelere doğru artıyor olması bir miktar tedirginlik unsuru oluşturuyor.



HAFTALIK POZİSYON ANALİZİ

YFTRADEINT

16.10.2018

WTI PETROL COT RAPORU&NET POZİSYON MİKTARI

RIGHT CLICK on a cell for graphing functions

CLA Comdty

1) Search

2) New CFTC Tickers

Commitments of Traders Report

All Data

Crude Oil, Light Sweet

Release Date: 10/12/18

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

633117

-20782

622370

-23573

163

8

180

6

Short

105066

76

83588

3652

69

1

110

-2

Spreading

781443

1186

1264021

12284

162

4

232

1

Net Position

528051

-20858

538782

-27225

Bullish (%)

502.6

644.6

Commercial

Long

695108

-8622

1171390

3633

101

0

109

-1

Short

1263764

-23595

1749240

-15956

103

-4

110

-4

Net Position

-568656

14973

-577850

19589

Bullish (%)

-45

-33

Total

Long

2109668

-28218

3057781

-7657

331

6

395

0

Short

2150273

-22333

3096850

-20

285

3

360

0

Net Position

-40605

-5885

-39069

-7637

Bullish (%)

-1.9

-1.3

Total OI and # Traders

2217171

-28418

3180337

-8371

367

6

426

1

Non-Reportable

Long

107503

-200

122556

-714

Short

66898

-6085

83487

-8351

Net Position

40605

5885

39069

7637

Bullish (%)

60.7

46.8

Total Net Long

568656

-14973

577851

-19588

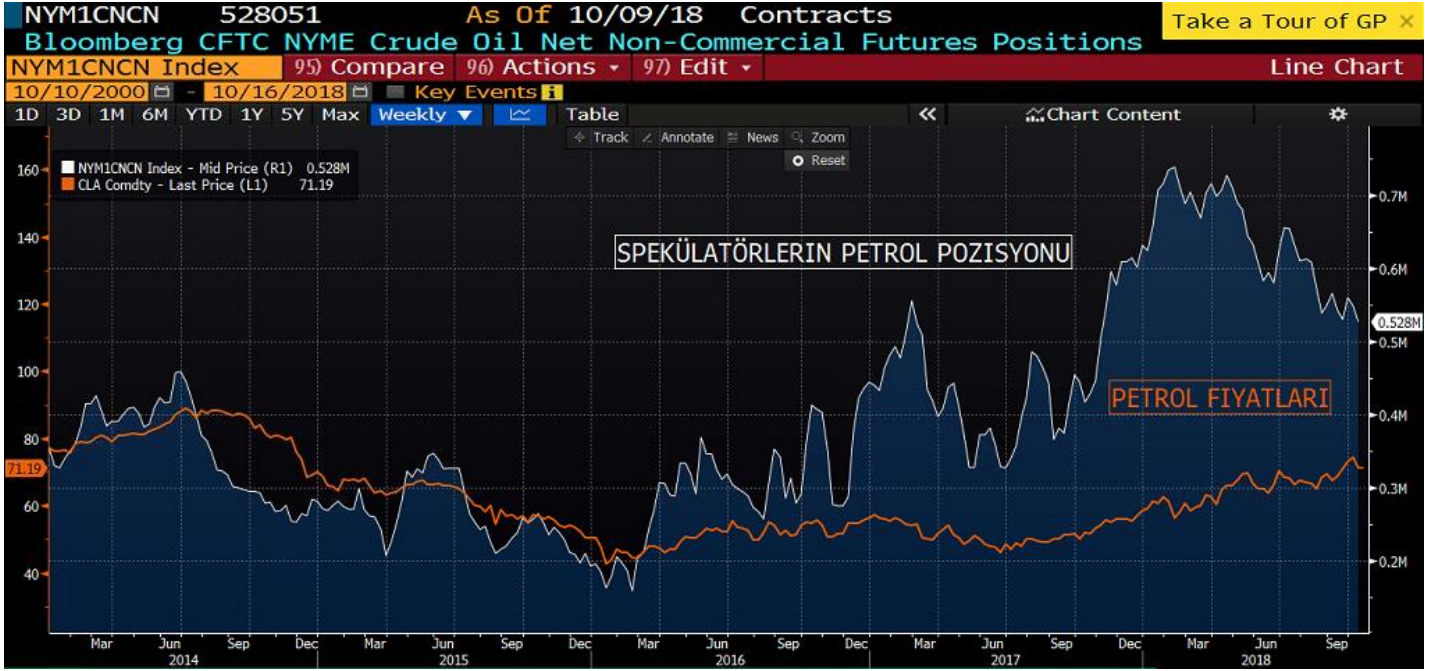
- Ticari olmayan net pozisyon miktarı geçtiğimiz haftaya oranla 528.051 adet kontrata geriledi. (Önceki: 548.909)

HAFTALIK POZİSYON ANALİZİ

YFTRADEINT

16.10.2018

WTI PETROL COT RAPORU&NET POZİSYON MİKTARI GRAFİK



Petrol kontratlarına baktığımızda, uzun pozisyonlarda meydana gelen azalışın aksine kısa pozisyonlarda artış yaşandığını görüyoruz. Jeopolitik gelişmeler ham petrol fiyatını yukarı yönlü tetiklerken, açıklanan haftalık ham petrol stokları ve sondaj kule sayıları fiyatlamalar üzerinde baskı oluşturuyor. Özellikle IEA raporunda ham petrol talebine yönelik projeksiyonun azalışa işaret etmesi olumsuz algılanırken, kontratlarda bir miktar kapanmaların olduğu dikkat çekiyor. Michael kasırgası etkisinin de emtia üzerindeki etkisinin azaldığını söylemek mümkün. Ham petrol fiyatlamaları açısından 4 Kasım'da yürürlüğe girecek olan İran ambargoları kritik önem taşıyor.



HAFTALIK POZİSYON ANALİZİ

YFTRADEINT

16.10.2018

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. Teşekkür ederiz.

Türev Araçlar Müdürlüğü

Özgecan Kum Kıdemli Uzman ozgecan.kum@yf.com.tr +90 (212) 317 68 29

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
Bakırköy	+90 (212) 543 05 04	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