



Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
2 Kasım 2020

ABD merkezli Commodity Futures Trading Commission (CFTC) tarafından haftalık olarak açıklanan Commitments of Traders (COT) raporu vadeli işlem ve opsiyon piyasalarında işlem yapılan spekülâtif 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 spekülâtif 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 spekülâtörlerin pozisyonları piyasalarda en çok baz alınan veri setlerinden biridir. Ticari kuruluşlar, hedge amaçlı pozisyon aldıkları için piyasanın hangi yöne gideceğinden bağımsız olarak hareket ederler. Spekülâtif pozisyonlar ise kâr elde etme amacı nedeniyle piyasa konusunda strateji yürütürler. Genel anlamıyla spekülâtörlerin 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 spekülâtif pozisyonların karşılanması için küçük yatırımcılara ve ticari olmayan şirketlerin işlemlerine ihtiyaç vardır. Spekülâtörler 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 spekülâtif amaçlı pozisyonların artmasına karşılık açık pozisyon sayısının azalması da piyasada bir realizasyon (düzeltme) geleceğine işaret olabilir. Genel yön değişimlerinde genellikle spekülâtif pozisyonlar (Non-Commercial) ve ticari (Commercial) pozisyonlar yer değiştirir. Örnek verecek olursak; spekülâtif 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
2 Kasım 2020

EURUSD COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

EUR/USD aktif kontratta önceki haftaya göre long ve short pozisyon sayısında azalma var. Net pozisyon sayısı long tarafta kalmaya devam ediyor, ancak geçtiğimiz hafta 10388 adet azalma yaşandı.

ECA Curncy		1) Search	2) New CFTC Tickers	Commitments of Traders Report					
		CME Euro FX		Release Date: 10/30/20					
1) US CFTC	12) UK ICE	13) NYSE Liffe							
			Futures Commit	Chg	F & O Commit	Chg	Futures Traders	Chg	F & O Traders
Non-Commercial									
Long			217443	-12435	218742	-11836	103	0	104
Short			61888	-2047	62260	-1060	35	-3	45
Spreading			6911	2309	34756	1454	34	3	53
Net Position			155555	-10388	156482	-10776			
Bullish (%)			251.3		251.3				
Commercial									
Long			320086	3918	341017	4697	119	1	127
Short			526904	-8775	550068	-8408	78	-1	88
Net Position			-206818	12693	-209051	13105			
Bullish (%)			-39.3		-38				
Total									
Long			544440	-6208	594515	-5685	232	2	248
Short			595703	-8513	647085	-8013	137	-2	169
Net Position			-51263	2305	-52570	2328			
Bullish (%)			-8.6		-8.1				
Total OI and # Traders			636778	-7889	691570	-7270	290	-5	306
Non-Reportable									
Long			92338	-1681	97055	-1585			
Short			41075	624	44485	743			
Net Position			51263	-2305	52570	-2328			
Bullish (%)			124.8		118.2				
Total Net Long			206818	-12693	209052	-13104			

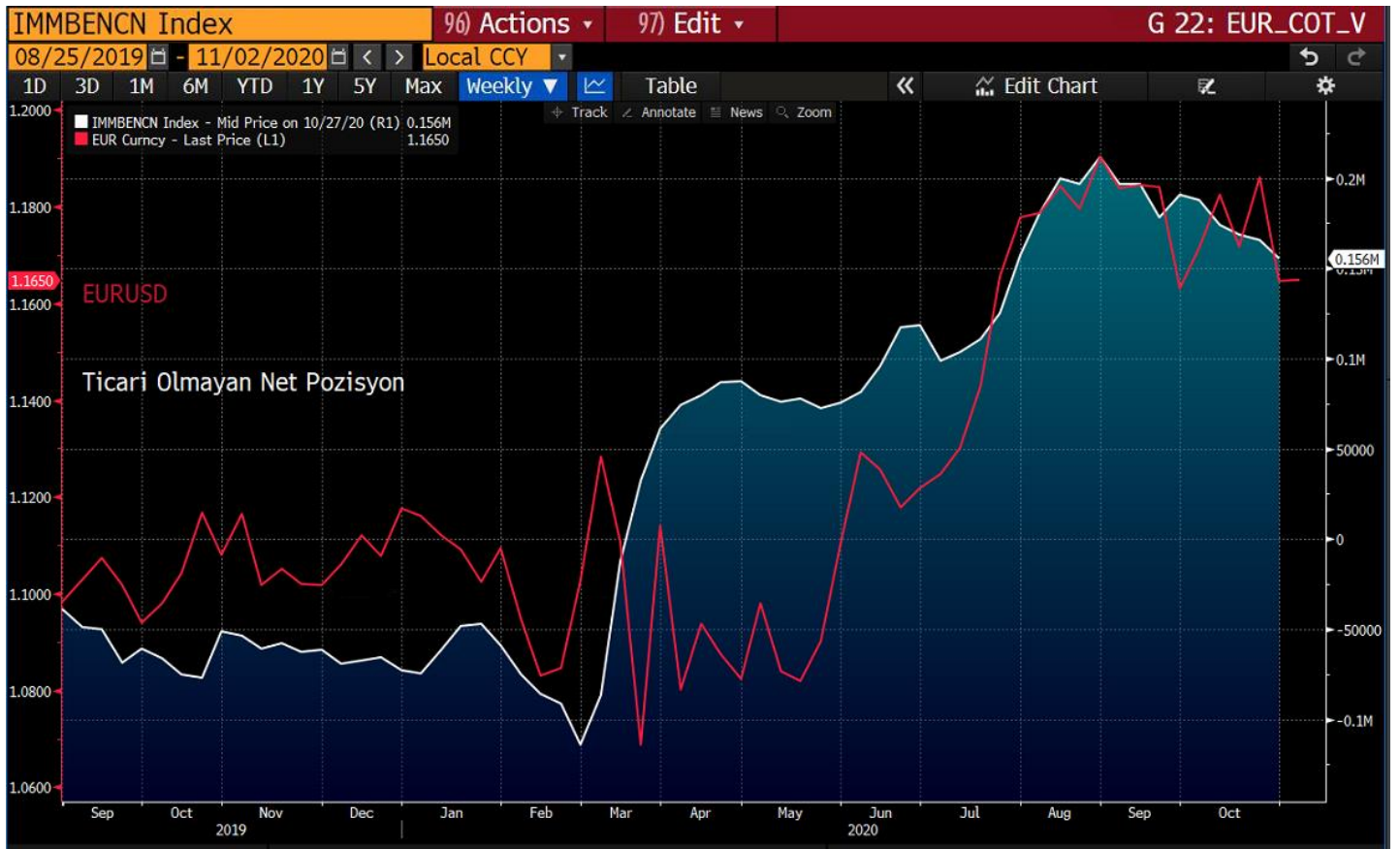
Uluslararası Piyasalar

Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
2 Kasım 2020

EURUSD & Net Vadeli Kontrat Pozisyonu

1.1650 bölgesindeki önceki zirvesine kadar çekilen parite tarafında net long pozisyonlardaki erime de sürüyor. Dolar bir süre daha baskılayabilir. Euro da ise Covid kaynaklı tedbirler nedeniyle zayıf görünüm var. Geri çekilmeyi tahvil kanadı da destekliyor. Euro için bir süredir risklerin aşağı yönlü olduğunu belirtmiştik. Short pozisyonlar için kar al mümkün fakat 1.1650'nin altında short sinyalinin güçleneceğini de belirtelim. Seçim sonuçlarının ardından yeni bir strateji belirlenecek.





Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
2 Kasım 2020

ALTIN COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

Ons Altın aktif kontratta önceki haftaya göre long ve short pozisyon sayısında azalma var. Net pozisyonlanma long tarafta kalmaya devam etse de 970 adet azalma gerçekleşti. Önceki haftaya göre daha düşük fakat net long pozisyonlarda erime sürüyor.

GCA Comdty		1) Search	2) New CFTC Tickers	Commitments of Traders Report					
All Data			CEI Gold					Release Date: 10/30/20	
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	326063	-14143	326472	-8848	215	-5	236	-5	
Short	77429	-13173	80116	-4348	59	-3	74	-5	
Spreading	49849	9974	238435	-30705	75	7	149	-3	
Net Position	248634	-970	246356	-4500					
Bullish (%)	321.1		307.5						
Commercial									
Long	114210	-2708	245774	-14053	53	-3	66	-3	
Short	410672	-370	541605	-15154	55	-2	65	-1	
Net Position	-296462	-2338	-295831	1101					
Bullish (%)	-72.2		-54.6						
Total									
Long	490122	-6877	810681	-53607	300	-7	360	-11	
Short	537950	-3569	860155	-50209	164	0	237	-7	
Net Position	-47828	-3308	-49474	-3398					
Bullish (%)	-8.9		-5.8						
Total OI and # Traders	560900	-2093	886856	-49766	360	-11	397	-13	
Non-Reportable									
Long	70778	4784	76175	3841					
Short	22950	1476	26701	443					
Net Position	47828	3308	49474	3398					
Bullish (%)	208.4		185.3						
Total Net Long	296462	2338	295830	-1102					



Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
2 Kasım 2020

ALTIN & Net Vadeli Kontrat Pozisyonu

1905 eşliğinin ve 22-50 günlük ortalamaların altında kalan ons altın, hem DXY kanalıyla, hem de ABD tahvil faizlerindeki yükselişle baskı görüyor. Altın için risklerin aşağı yönlü olduğuna dair görüşü koruyoruz. Şimdilik long pozisyon için bir gerekçe yer almıyor. Net long pozisyonlarda da çözülme var. Bu da 1905 eşliği altındaki altının aşağı yönlü hareketini desteklemekte.





Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
2 Kasım 2020

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

ABD Ham Petrolü aktif kontratında long tarafta azalma ve short tarafta artış görüyoruz. Net pozisyonlanma long tarafta kalmaya devam ediyor. Net long pozisyon sayısında ise 18258 adet azalma var.

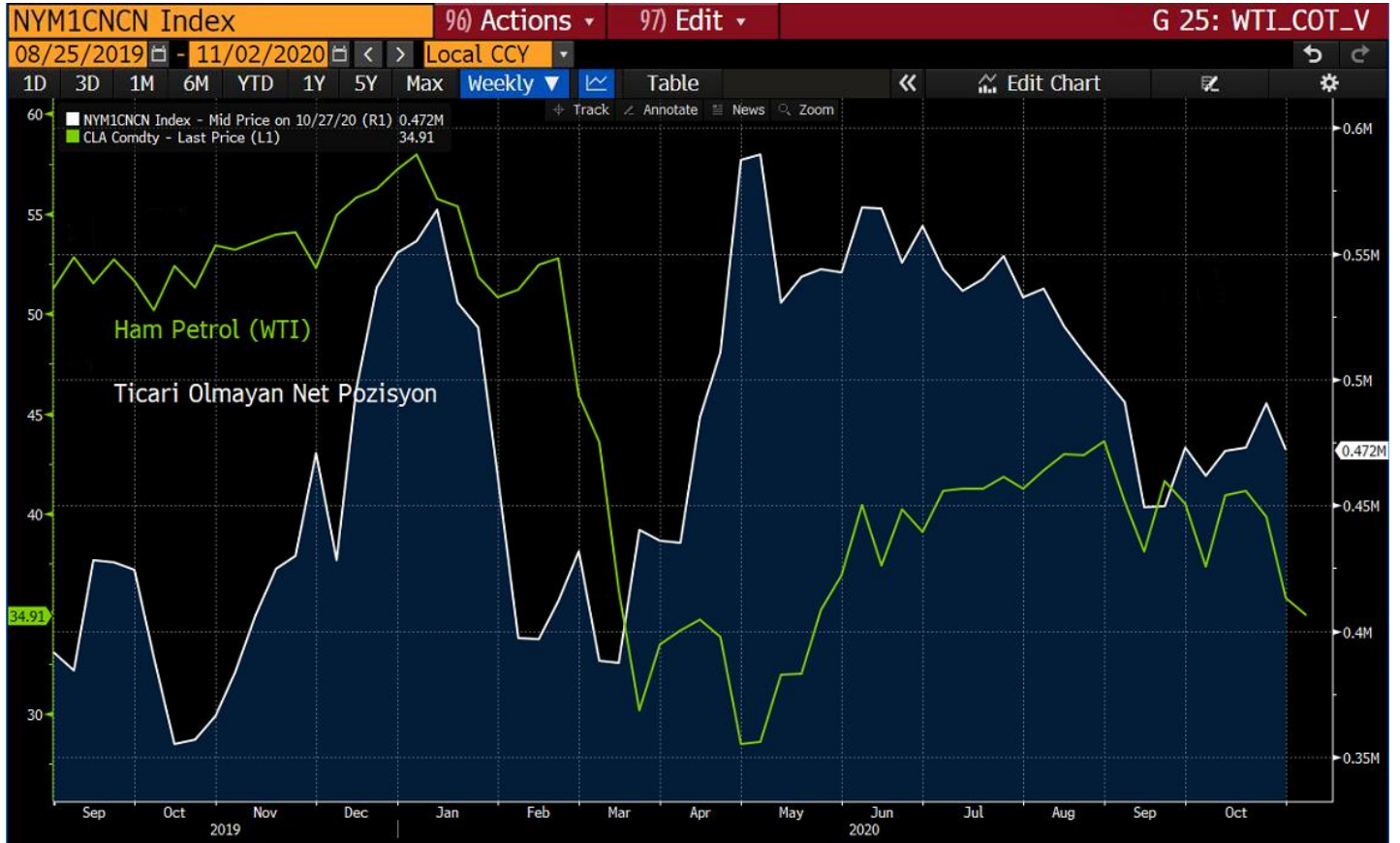
CLA Comdty		1) Search		2) New CFTC Tickers		Commitments of Traders Report			
All Data		Crude Oil, Light Sweet				Release Date: 10/30/20			
1) US CFTC	1) UK ICE	1) NYSE Liffe							
		Futures Commit	Chg	F & O Commit	Chg	Futures Traders	Chg	F & O Traders	Chg
Non-Commercial									
Long		659778	-4919	650162	-6724	122	-4	145	3
Short		187688	13339	142894	12024	94	10	100	4
Spreading		652289	4455	942011	9984	146	2	177	7
Net Position		472090	-18258	507268	-18748				
Bullish (%)		251.5		355					
Commercial									
Long		613337	-41	822052	4983	91	1	97	-3
Short		1112141	-12354	1356354	-7801	97	-2	103	-2
Net Position		-498804	12313	-534302	12784				
Bullish (%)		-44.9		-39.4					
Total									
Long		1925404	-505	2414225	8243	286	-1	328	1
Short		1952118	5440	2441260	14209	274	4	304	6
Net Position		-26714	-5945	-27035	-5966				
Bullish (%)		-1.4		-1.1					
Total OI and # Traders		2011744	2929	2508383	12276	336	1	367	2
Non-Reportable									
Long		86340	3434	94158	4032				
Short		59626	-2511	67123	-1933				
Net Position		26714	5945	27035	5965				
Bullish (%)		44.8		40.3					
Total Net Long		498804	-12313	534303	-12783				

Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
2 Kasım 2020

WTI & Net Vadeli Kontrat Pozisyonu

Avrupa'da pandemi nedendeniyle alınan ekonomik tedbirler ve ABD'de mali paketin ertelenmesi konusu, petrol talep beklentilerini aşağı çekiyor. OPEC tarafında ise piyasa, Biden'ın seçilmesi durumunda ABD – İran ilişkilerinin iyileşebileceğini ve İran'ın yeniden üretimini artırabileceğini bekliyor. Bunun da yaratmış olduğu bir arz baskısı var. Geçen haftaki ABD stok verisinde üretimin sığrama yaptığını görmüştük. 36.50 Doları kuvvetli destek olarak izlese de kırılma sonrası geri çekilme sürüyor. Aşırı satımda olduğunu düşündüğümüz petrol kontratı için şimdilik yeni short pozisyon önerimiz yok. Var olan short pozisyonlar için ise kar al düşünülebilir ya da stopu 36.50'ye aşağı çekerek pozisyon devam ettirilebilir. Bu bölgeyi ise kısa süreli tepki alımı için piyasa değerlendirebilir.





Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
2 Kasım 2020

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		