YATIRIM
FİNANSMAN
Değer Katar

Uluslararası Piyasalar
Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT

1 Aralık 2020

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

© 2020, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT

1 Aralık 2020

EURUSD COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

EUR/USD aktif kontratta önceki haftaya göre long ve short artış var. Net pozisyon sayısı long tarafta kalmaya devam ediyor ve geçtiğimiz hafta 4.290 adet artış yaşandı.

ECA Curncy | 1) Search | 2) New CFTC Tickers | Commitments of Traders Report

CME Euro FX — Release Date: 11/30/20

11) 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	206354	2803	208145	3060	102	1	104	4
Short	68104	-1487	67522	-1932	41	3	48	2
Spreading	7982	2091	32614	2446	37	3	57	5
Net Position	138250	4290	140623	4992				
Bullish (%)	203		208.3					
Commercial								
Long	342250	3887	361656	4428	127	2	133	0
Short	530912	8824	554109	10145	84	1	95	1
Net Position	-188662	-4937	-192453	-5717				
Bullish (%)	-35.5		-34.7					
Total								
Long	556586	8781	602416	9936	240	6	254	5
Short	606998	9428	654246	10660	151	4	183	7
Net Position	-50412	-647	-51830	-724				
Bullish (%)	-8.3		-7.9					
Total OI and # Traders	644566	6620	694836	7870	306	7	319	7
Non-Reportable								
Long	87980	-2161	92420	-2066				
Short	37568	-2808	40590	-2790				
Net Position	50412	647	51830	724				
Bullish (%)	134.2		127.7					
Total Net Long	188662	4937	192453	5716				

© 2020, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

YATIRIM
FİNANSMAN
Değer Katar

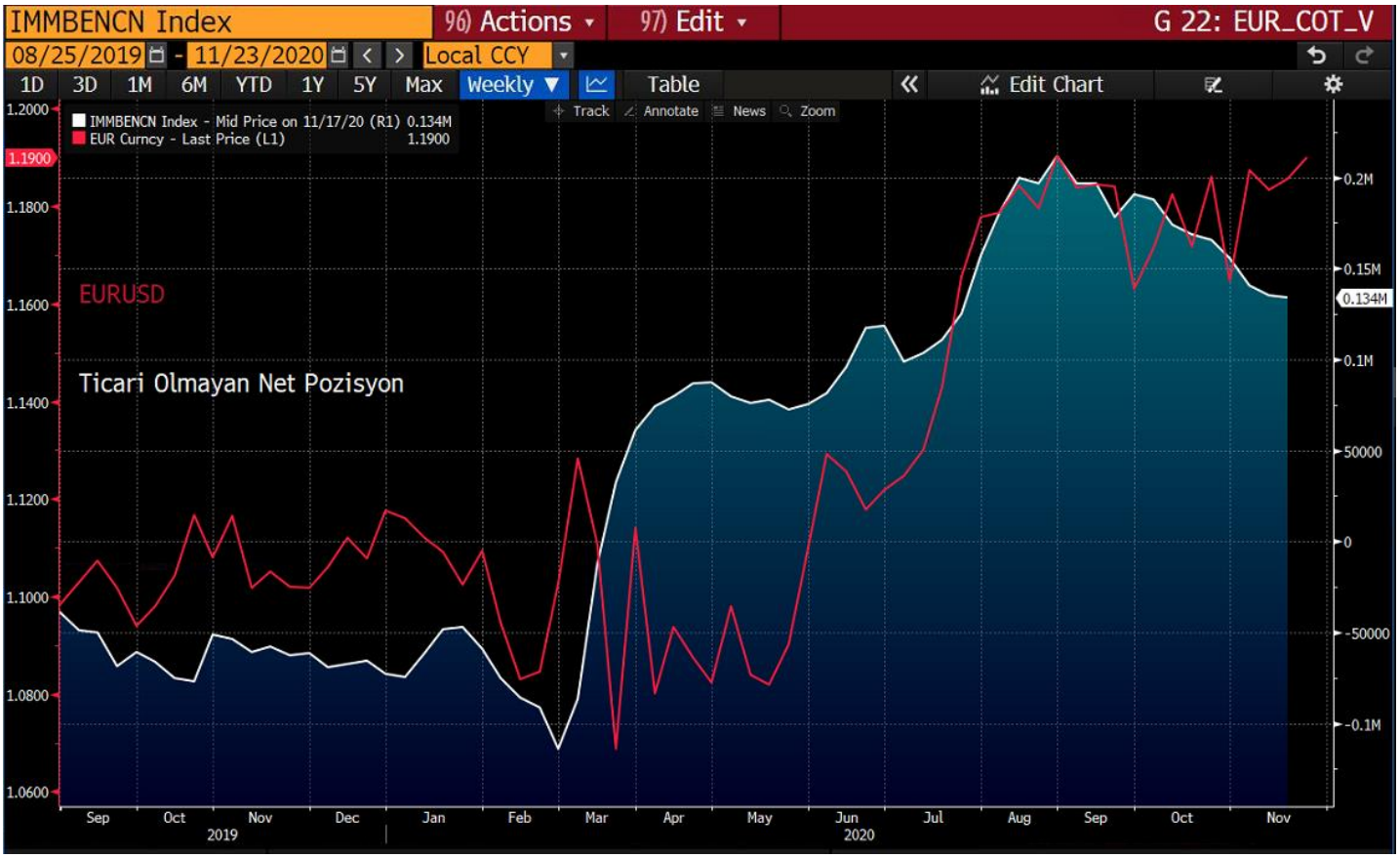
Uluslararası Piyasalar
Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT

1 Aralık 2020

EURUSD & Net Vadeli Kontrat Pozisyonu

Parite tarafı 1.20'lere tırmanmaya devam ederken, ana stratejiyi de değiştirebilecek bir hareket içerisinde. Hala ana göstergeler Euro'da bir doyuma işaret ediyor. Özellikel CFTC taraf bir süredir Euro'nun yükselişini desteklemiyor. Bu haftaki veriler ise Euro'da longa dönüş olduğuna işaret etmekte. Piyasada risk iştahının yüksek olması Dolar talebini aşağıda tutmakta. Euro dinamiklerinde ise yükselişi destekleyen bir görüntü şimdilk söz konusu değil. Veri akışı negatif, tahviller hala zayıf. 1.20 üzerindeki tutunma teknik olarak yukarı potansiyeli destekleyecektir fakat bunun için güçlü teyit gerekecek.



© 2020, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

TSKB | TÜRKİYE İŞ BANKASI

YATIRIM
FİNANSMAN
Değer Katar

Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT

1 Aralık 2020

ALTIN COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

Ons Altın aktif kontratta önceki haftaya göre long pozisyonlarda ve short pozisyonlarda azalma var. Net pozisyonlanma long tarafta kalmaya devam ederken 7.368 adet azalma gerçekleşti.

GCA Comdty | 1) Search | 2) New CFTC Tickers | Commitments of Traders Report

All Data | CEI Gold | Release Date: 11/30/20

11) 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	320324	-9374	301253	-17667	190	-21	202	-24
Short	76422	-2006	80042	1919	60	2	74	-1
Spreading	60914	4061	191387	-56119	80	3	132	-16
Net Position	243902	-7368	221211	-19586				
Bullish (%)	319.2		276.4					
Commercial								
Long	108625	1944	187887	-51191	51	-1	57	-10
Short	393454	-7799	452379	-72254	55	-2	62	-5
Net Position	-284829	9743	-264492	21063				
Bullish (%)	-72.4		-58.5					
Total								
Long	489863	-3369	680527	-124977	272	-21	313	-39
Short	530790	-5744	723809	-126453	171	2	220	-17
Net Position	-40927	2375	-43282	1476				
Bullish (%)	-7.7		-6					
Total OI and # Traders	555253	-2280	751804	-123421	331	-24	356	-30
Non-Reportable								
Long	65390	1089	71277	1556				
Short	24463	3464	27995	3032				
Net Position	40927	-2375	43282	-1476				
Bullish (%)	167.3		154.6					
Total Net Long	284829	-9743	264493	-21062				

© 2020, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

TSKB | TÜRKİYE İŞ BANKASI

YATIRIM
FİNANSMAN
Değer Katar

Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT

1 Aralık 2020

ALTIN & Net Vadeli Kontrat Pozisyonu

Dip zirve hareketinin tam yarısında geldiğimiz ons altında fibo-50 seviyesindeyiz. 1905 ve 1795 güçlü destekleri kırıldı. Bu da altın için ana stratejinin short tarafta kalmasına neden oluyor. Teknik olarak 1765 – 1770 tepki alımı için kısa vadede değerlendirilebilir fakat ana stratejinin long tarafa dönmesi için 1850'nin yeniden üzerine geçilmesi gerekiyor. CFTC tarafta ise yönelim short tarafta fakat uç bölgelerde değiliz.



© 2020, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

TSKB | TÜRKİYE İŞ BANKASI

YATIRIM
FİNANSMAN
Değer Katar

Uluslararası Piyasalar
Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT

1 Aralık 2020

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

ABD Ham Petrolü aktif kontratında geçen hafta olduğu gibi bu hafta da long tarafta artış ve short tarafta azalma görüyoruz. Net pozisyonlanma long tarafta kalmaya devam ediyor ve 41.828 adet ile yüksek miktarda azalma var.

CLA Comdty | 1) Search | 2) New CFTC Tickers | Commitments of Traders Report

All Data | Crude Oil, Light Sweet | Release Date: 11/30/20

11) 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	673157	34912	667330	34072	135	14	152	12
Short	150518	-6916	117158	-10235	78	0	82	2
Spreading	685365	-14722	918883	17847	141	3	174	14
Net Position	522639	41828	550172	44307				
Bullish (%)	347.2		469.6					
Commercial								
Long	631574	-29418	783910	-13042	100	1	103	2
Short	1187360	22332	1366806	41316	107	4	113	6
Net Position	-555786	-51750	-582896	-54358				
Bullish (%)	-46.8		-42.6					
Total								
Long	1990096	-9228	2370123	38877	300	10	329	15
Short	2023243	694	2402847	48928	272	11	305	20
Net Position	-33147	-9922	-32724	-10051				
Bullish (%)	-1.6		-1.4					
Total OI and # Traders	2083018	-786	2470658	48493	346	21	367	20
Non-Reportable								
Long	92922	8442	100535	9616				
Short	59775	-1480	67810	-437				
Net Position	33147	9922	32725	10053				
Bullish (%)	55.5		48.3					
Total Net Long	555786	51750	582897	54360				

© 2020, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

TSKB | TÜRKİYE İŞ BANKASI

YATIRIM
FİNANSMAN
Değer Katar

Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT

1 Aralık 2020

WTI & Net Vadeli Kontrat Pozisyonu

Petrol cephesinde kritik bir süreçteyiz. OPEC toplantısı öncesindeki haberler yeni anlaşma için görüş birliği sağlanamadığı yönünde fakat üresim kesintisini bir süre daha devam ettirebilirler. ABD seçimleri ardından İran – ABD ilişkilerinin de seyri petrol fiyatlarını arz cephesinden etkileyecektir. Cari görünüm petroldeki son yükselişi desteklemiyor fakat 43.50 Dolar üzerindeki WTI'ın arkasında daha çok gelecek beklentileri var. Bunu da yöneten aslında aşı haberleri oldu diyebiliriz. Şimdilik izlemedeyiz petrolde. Teknik olarak kırılma sonrası alım mümkün fakat temel göstergeler bu kırılmayı desteklemiyor.



© 2020, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

TSKB | TÜRKİYE İŞ BANKASI

YATIRIM
FİNANSMAN
Değer Katar

Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT

1 Aralık 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 itibariyle 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanılarak 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		

© 2020, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

TSKB | TÜRKİYE İŞ BANKASI