YATIRIM
FİNANSMAN
Değer Katar

Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT

4 Temmuz 2022

Altında Net Long Pozisyon Sayısı Sınırlı Gerilerken, Petrolde ise Ilımlı Artış Var

Son dönemde piyasalardaki volatilite göz önünde bulundurulduğunda CFTC verilerinde de değişme gözleniyor. Euro tarafında vadeli pozisyonlarda net short pozisyon sayısı azalırken, altında ise net long pozisyon sayısında gerileme var. Petrol talebi ise dengeli seyrediyor.

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 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.

© 2022, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

YATIRIM
FİNANSMAN
Değer Katar

Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT

4 Temmuz 2022

EURUSD COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

Küresel piyasalarda artan resesyon endişesi ve Avrupa'da devam eden enerji krizi hem Euro talebini azaltıyor hem de Dolar talebini artırmakta. Paritede de bu çerçevede düşüşün sürdüğünü izlemekteyiz. Bu hafta açıklanacak ABD verileri kritik. Bu dönemde iyi veri Dolar talebinde hafif gerileme dahi yaratabilir. Fed beklentileri hala 75 bp faiz artırımında şekilleniyor. Teknik olarak 1.0770 direnç olmak üzere geri çekilmede 1.04 bölgesi destek olarak izlenebilir. CFTC verileri ise net short pozisyon sayısında sınırlı azalmaya işret ediyor.

ECU2 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	587,619	+1,109	239	-3	643,344	+556	261	+0
Short	618,027	-2,270	168	+4	672,959	-2,921	190	+4
Net	-30,408	+3,379	--	--	-29,615	+3,477	--	--
▾ Non-Commercial								
Long	189,414	-6,140	91	-1	192,687	-5,936	99	+2
Short	200,010	-11,149	60	+2	206,276	-10,616	66	-1
Spreading	18,121	+860	37	-3	44,014	+232	48	-2
Net	-10,596	+5,009	--	--	-13,589	+4,680	--	--
▾ Commercial								
Long	380,084	+6,389	132	-1	406,643	+6,260	142	+1
Short	399,896	+8,019	87	+4	422,669	+7,462	96	+4
Net	-19,812	-1,630	--	--	-16,026	-1,202	--	--
▾ Non-Reportable								
Long	83,853	-1,355	--	--	86,319	-1,349	--	--
Short	53,445	+2,024	--	--	56,705	+2,130	--	--
Net	30,408	-3,379	--	--	29,614	-3,479	--	--
▾ Total Reportable and N...								
Total Reportable and ...	671,472	-246	320	+3	729,664	-792	339	+4



© 2022, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

TSKB | TÜRKİYE İŞ BANKASI

YATIRIM
FİNANSMAN
Değer Katar

Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT

4 Temmuz 2022

ALTIN COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

1827 – 1830 destek bandı altına gerileyen ons atın, faizlerdeki gerilemeye karşın Fed baskısı ve resesyon endişeleriyle düşüşte. Tahvil faizlerinde gerileme kısa vadede altını destekleyebilir fakat ana resimde 1830 bandı yukarı yönlü kırılmadığı sürece yukarı hareketlerin zayıf kalabileceğini düşünüyoruz. CFTC verilerine göre ise net long pozisyon sayısında azalma görüyoruz. Bu da düşüşü destekliyor.

GCQ2 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	452,182	-3,714	257	-4	572,927	-17,780	302	-5
Short	476,496	-3,042	164	+8	597,762	-17,513	222	-7
Net	-24,314	-672	--	--	-24,835	-267	--	--
▾ Non-Commercial								
Long	268,712	+593	177	-12	278,841	-1,579	197	-7
Short	111,019	+6,187	68	+4	113,751	+7,957	73	-4
Spreading	66,432	-1,300	76	+3	140,413	-12,583	133	-5
Net	157,693	-5,594	--	--	165,090	-9,536	--	--
▾ Commercial								
Long	117,038	-3,007	43	+3	153,673	-3,618	55	+1
Short	299,045	-7,929	52	+4	343,598	-12,887	62	+1
Net	-182,007	+4,922	--	--	-189,925	+9,269	--	--
▾ Non-Reportable								
Long	44,823	+443	--	--	49,432	+354	--	--
Short	20,509	-229	--	--	24,597	+88	--	--
Net	24,314	+672	--	--	24,835	+266	--	--
▾ Total Reportable and N...								
Total Reportable and ...	497,005	-3,271	315	-5	622,359	-17,425	344	-8



© 2022, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

TSKB | TÜRKİYE İŞ BANKASI

YATIRIM
FİNANSMAN
Değer Katar

Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT

4 Temmuz 2022

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

Petrol fiyatları kısa vadede yatay bant hareketini korurken 104.00 – 114.00 bandı içerindeki fiyatlama devam ediyor. Resesyon endişeleri talep dinamiklerini aşağı çekmekte. OPEC'ten henüz üretimi artırma adına istenen düzeyde bir adım yok. Bu da ana desteklerden fiyatların tutunmasına neden olmakta. ABD'de üretimde yıl başından bu yana 400 bin varil kadar artış var. Arzda sınırlı yükseliş var fakat Rusya'nın günlük 1.5 milyon varile yakın üretim açığı henüz kapanmamış durumda. Teknik olarak 104 Dolar aşağı yönlü kırılmadan geri çekilme sınırlı kalabilir. CFTC verilerine göre ise petrolde long pozisyon sayısında ılımlı artış öne çıkıyor.

CLQ2 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	1,570,686	-1,282	261	-8	2,264,148	+8,490	303	-1
Short	1,598,932	-7,449	234	+1	2,298,453	+1,376	271	+6
Net	-28,246	+6,167	--	--	-34,305	+7,114	--	--
▾ Non-Commercial								
Long	396,046	+7,550	119	+0	411,424	+7,293	146	-1
Short	96,354	-2,640	64	+4	58,701	-3,160	63	+4
Spreading	574,683	-13,929	121	-4	1,027,960	-7,717	161	+4
Net	299,692	+10,190	--	--	352,723	+10,453	--	--
▾ Commercial								
Long	599,957	+5,097	86	-4	824,765	+8,915	95	-1
Short	927,895	+9,120	94	+0	1,211,792	+12,253	100	+0
Net	-327,938	-4,023	--	--	-387,027	-3,338	--	--
▾ Non-Reportable								
Long	80,880	-5,788	--	--	97,130	-5,589	--	--
Short	52,634	+379	--	--	62,824	+1,524	--	--
Net	28,246	-6,167	--	--	34,306	-7,113	--	--
▾ Total Reportable and N...								
Total Reportable and ...	1,651,566	-7,070	293	-1	2,361,277	+2,900	322	+1



© 2022, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

TSKB | TÜRKİYE İŞ BANKASI

YATIRIM
FİNANSMAN
Değer Katar

Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT

4 Temmuz 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 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	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
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

© 2022, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

TSKB | TÜRKİYE İŞ BANKASI