

Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

06.05.2024

Altın ve Petrol Cephesinde Fon Pozisyonlarında Kritik Bir Değişim Gözlenmiyor.

ABD Emtia Vadeli İşlemler Komisyonu (CFTC) verilerine göre 24 – 30 Nisan haftasını kapsayan raporda, Euro cephesinde nette short pozisyona geçen fonlarda kısa vadede pozisyon kapama öne çıksa da net pozisyon tarafı hala short cephede. Yine de parite üzerindeki baskının azalması kısa vadeli alımları destekleyebilir fonlar yeniden long tarafa geçebilir. Diğer taraftan petrol ve altın cephesinde önemli bir değişim göze çarpmıyor. Altındaki rekor seviyelere karşın fon pozisyonlanmalarında yeni rekorlar yok ve net long pozisyon sayısı altında 2023-2024 zirvelerini aşamadı. WTI'da aktif kontratta ise pozisyonlanmada kritik bir değişim göze çarpmıyor.

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.

Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

06.05.2024

EURUSD COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

Euro Bölgesi'nde veri akışındaki iyileşme eğilimi Euro üzerindeki baskının azalmasını sağlarken paritede 1,08'lere doğru yükseliş niyeti söz konusu. ABD'de ise geçtiğimiz hafta istihdam verileri beklentileri karşıladı fakat aşırı kuvvetli olmaması tahvil faizlerinde gerileme yarattı. Fed senaryolarında önemli bir değişim yok ve parite üzerindeki baskının azalması kısa vadeli alımlar getirebilir. Fonlar uzun süreden sonra yeniden nette short pozisyon taşıyor fakat nötre yakın.

ECM4 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	579,262	-14,099	201	+5	669,591	-8,656	220	+4
Short	596,776	-11,839	172	-2	686,768	-6,552	184	-3
Net	-17,514	-2,260	--	--	-17,177	-2,104	--	--
▼ Non-Commercial								
Long	167,185	-111	77	+3	173,306	+1,116	75	+0
Short	173,962	-3,323	62	-3	183,991	-1,588	67	-3
Spreading	12,914	+618	32	+4	49,029	+733	41	+2
Net	-6,777	+3,212	--	--	-10,685	+2,704	--	--
▼ Commercial								
Long	399,163	-14,606	110	+0	447,257	-10,504	123	+2
Short	409,900	-9,134	92	-1	453,748	-5,697	98	+0
Net	-10,737	-5,472	--	--	-6,491	-4,807	--	--
▼ Non-Reportable								
Long	73,035	+625	--	--	75,873	+202	--	--
Short	55,521	-1,635	--	--	58,696	-1,902	--	--
Net	17,514	+2,260	--	--	17,177	+2,104	--	--
▼ Total Reportable and N...								
Total Reportable and ...	652,297	-13,474	292	+0	745,464	-8,454	299	-1



Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

06.05.2024

ALTIN COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

Ons altın 2300 dolar üzerinde tutunmasını sürdürürken hem jeopolitik riskler hem de zirvelerde olan faizler için gerileme eğilimi altını destekliyor. Net long pozisyon büyüklüğü ise 2023 ve 2024 yılı zirvelerinde ve artmaya devam ediyor. Altındaki yükselişe karşın fonların elindeki long pozisyonların daha sınırlı artması altındaki yukarı eğilimi sınırlayabilir. Teknik olarak 1,0690 geri çekilmede destek olarak izlenebilir.

GCM4 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	469,517	+2,182	261	+1	782,847	-57,850	302	-3
Short	492,805	+1,489	184	-3	806,162	-58,241	235	-16
Net	-23,288	+693	--	--	-23,315	+391	--	--
▼ Non-Commercial								
Long	278,850	-685	189	+1	287,009	-6,041	199	+4
Short	74,640	-2,004	66	-2	56,478	-7,672	79	-7
Spreading	63,742	+5,025	89	+5	291,207	-29,218	145	-3
Net	204,210	+1,319	--	--	230,531	+1,631	--	--
▼ Commercial								
Long	126,925	-2,158	42	-3	204,631	-22,590	49	-6
Short	354,423	-1,532	56	-1	458,477	-21,350	62	-5
Net	-227,498	-626	--	--	-253,846	-1,240	--	--
▼ Non-Reportable								
Long	50,274	+1,360	--	--	58,166	+822	--	--
Short	26,986	+2,053	--	--	34,851	+1,213	--	--
Net	23,288	-693	--	--	23,315	-391	--	--
▼ Total Reportable and N...								
Total Reportable and ...	519,791	+3,542	326	-8	841,013	-57,028	350	-11



Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

06.05.2024

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

Son ayların zirvelerinde devam eden fonların long pozisyon büyüklüğünde önenkş bir değişim olmazken hem long pozisyonlarda hem de short pozisyonlarda artış söz konusu. Petrol piyasasında OPEC'in üretim kesintisini sürdürme niyeti yukarı yönlü riskleri hala yüksek tutuyor. Diğer taraftan Rusya – Ukrayna krizi ve İsrail – Filistin çatışması da petrol fiyatlarını geri çekilmede desteklerde tutabilir. WTI için 78,50-79,00 desteği teknik olarak kritik eşik.

CLM4 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	1,708,427	+30,302	305	+9	2,146,237	+30,517	352	+5	
Short	1,751,709	+30,895	265	+4	2,193,319	+32,104	295	+4	
Net	-43,282	-593	--	--	-47,082	-1,587	--	--	
▼ Non-Commercial									
Long	392,782	+11,304	152	+6	389,808	+8,621	187	-1	
Short	127,321	+10,679	62	-1	115,808	+11,404	63	+5	
Spreading	675,266	+2,673	149	+7	957,294	+5,176	181	+4	
Net	265,461	+625	--	--	274,000	-2,783	--	--	
▼ Commercial									
Long	640,379	+16,325	94	+0	799,135	+16,720	102	+0	
Short	949,122	+17,543	102	+1	1,120,216	+15,523	106	+1	
Net	-308,743	-1,218	--	--	-321,081	+1,197	--	--	
▼ Non-Reportable									
Long	86,115	-1,026	--	--	98,316	-304	--	--	
Short	42,833	-1,619	--	--	51,234	-1,891	--	--	
Net	43,282	+593	--	--	47,082	+1,587	--	--	
▼ Total Reportable and N...									
Total Reportable and ...	1,794,542	+29,276	335	+5	2,244,553	+30,213	370	+5	

