



Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
8 Mart 2021

Euro'daki net long pozisyonlarda çözülme öne çıkıyor.

Euro'nun 1.1970'i kırması benzer şekilde Euro long pozisyonlardaki zirveden çözülmeyle yakın zamanda gerçekleşiyor. Bu da 1.1970 altında parite hareketinin vadeli piyasalardaki pozisyonlanma ile desteklendiğine işaret etmekte. Benzer görünüm altında da var. 1700 Dolar'ın altını test eden ons altında net pozisyonlar short taraftaki yönelimini sürdürüyor. Petrol bir süredir yükselişteydi fakat CFTC'deki pozisyonlanmalar bu yükselişi desteklemiyordu. Geçtiğimiz haftaki raporda gördüğümüz üzere long pozisyonlarda artış söz konusu.

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. Yön değişimlerinin bir diğer tipik belirtisi de net pozisyon sayısı ile fiyat arasındaki uyumsuzluktur.



Uluslararası Piyasalar

Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
8 Mart 2021

EURUSD COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

EUR/USD aktif kontratta ticari olmayan pozisyonlarda önceki haftaya göre long tarafta azalma ve short tarafta artış var. Net pozisyon sayısı long tarafta kalmaya devam ederken geçtiğimiz hafta 12,377 adet azalma yaşandı.

ECH1 COMB Curncy					Commitment of Traders			
Product	Euro Currency Future				Browse	As Of	03/08/21	
Report	All Legacy	Source	Chicago Mercantile Exchange		Report Date 03/05/21			
	Futures Open Interest				Fut & Opt Open Interest			
	Position	Chg	No. Traders	Chg	Position	Chg	No. Traders	Chg
▼ Reportable								
Long	607,358	+5,720	236	-3	651,947	+8,491	252	-2
Short	657,298	-392	154	+10	702,885	+1,598	178	+4
Net	-49,940	+6,112	--	--	-50,938	+6,893	--	--
▼ Non-Commercial								
Long	222,655	-5,846	105	-3	222,980	-8,012	110	+0
Short	96,667	+6,531	39	+3	100,434	+7,965	45	-1
Spreading	10,341	+3,704	31	+1	35,238	+5,390	49	+1
Net	125,988	-12,377	--	--	122,546	-15,977	--	--
▼ Commercial								
Long	374,362	+7,862	125	+2	393,729	+11,112	132	+2
Short	550,290	-10,627	90	+4	567,214	-11,756	94	+0
Net	-175,928	+18,489	--	--	-173,485	+22,868	--	--
▼ Non-Reportable								
Long	90,871	-4,407	--	--	94,795	-5,092	--	--
Short	40,931	+1,705	--	--	43,856	+1,800	--	--
Net	49,940	-6,112	--	--	50,939	-6,892	--	--
▼ Total Reportable and N...								
Total Reportable and ...	698,229	+1,313	304	+2	746,742	+3,399	317	-1

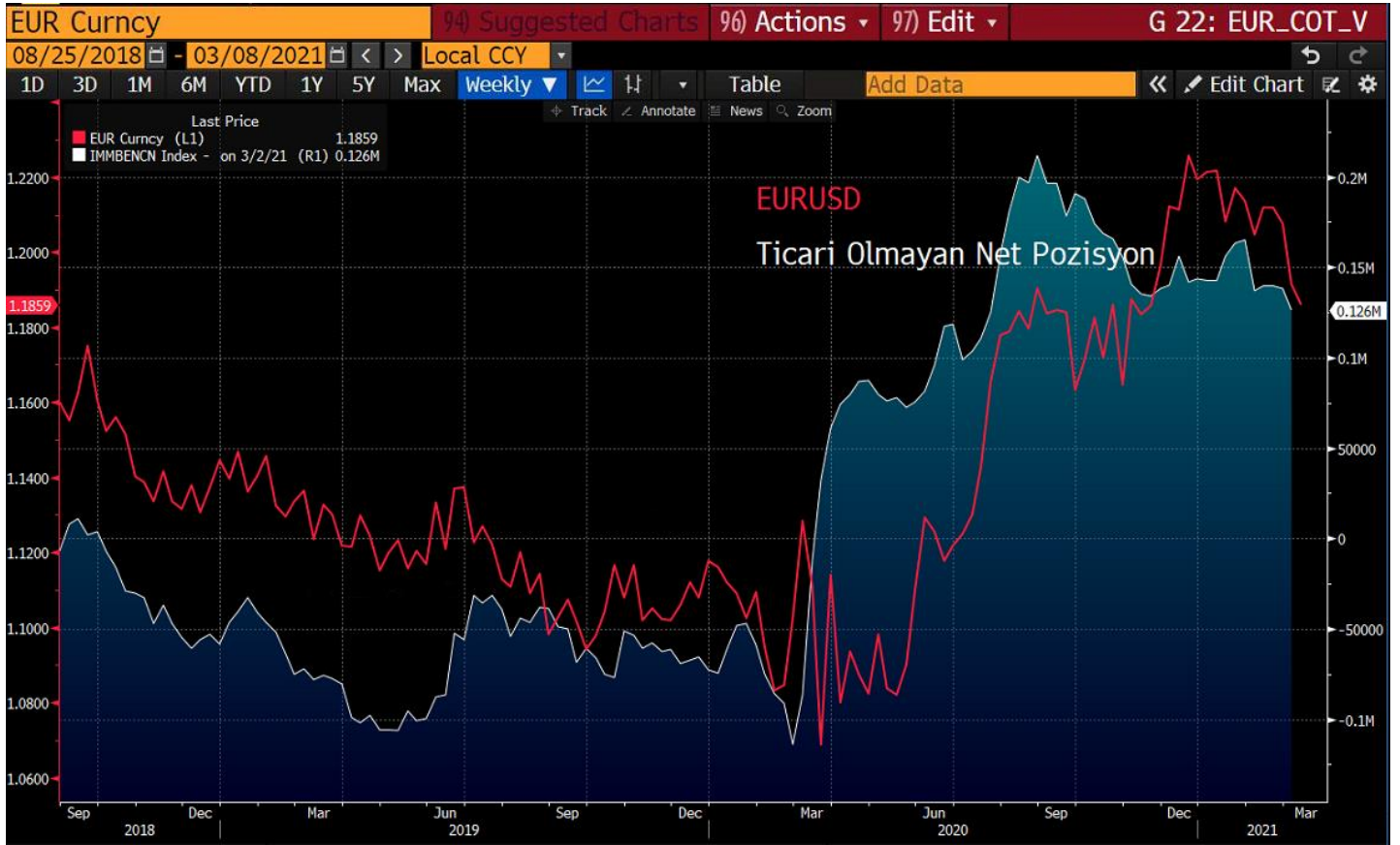


Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
8 Mart 2021

EURUSD & Net Vadeli Kontrat Pozisyonu

Parite 1.1970 desteğinin altındayız ve short sinyalinin güçlendiğini izliyoruz. CFTC tarafta da zirvelerden gelen çözülme vadeli piyasalarda doyum noktasına gelen Euro long pozisyonlar için short tarafa dönüş sinyali üretiyor. Bu hafta yapılacak ECB toplantısı ve ABD'de faizlerin seyri önemli olacak. Veri akışı da geçen hafta Dolar pozitif. Tarım dışı istihdamdaki kuvvetlenme, faizlerdeki yükselişle birlikte Dolar'ı kuvvetlendiriyor. Teknik olarak 1.1970 altında short pozisyonlar korunabilir.





Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
8 Mart 2021

ALTIN COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

Ons Altın aktif kontratta ticari olmayan tarafta önceki haftaya göre long tarafa azalma ve short tarafta artış gerçekleşti. Net pozisyonlanma long tarafta kalmaya devam ederken 26,095 adet azalma gerçekleşti.

GCJ1 COMB Comdty					Commitment of Traders				
Product	Gold 99.50% USD/t oz. Physical Future					Browse	As Of	03/08/21	
Report	All Legacy	Source		Commodity Exchange, Inc.		Report Date 03/05/21			
	Futures Open Interest				Fut & Opt Open Interest				
	Position	Chg	No. Traders	Chg	Position	Chg	No. Traders	Chg	
▼ Reportable									
Long	413,598	-11,804	261	-2	585,162	+13,532	307	-1	
Short	446,163	-15,235	175	+16	619,673	+10,792	223	+21	
Net	-32,565	+3,431	--	--	-34,511	+2,740	--	--	
▼ Non-Commercial									
Long	265,533	-18,548	180	-1	259,021	-29,016	199	-3	
Short	75,895	+7,547	68	+15	77,096	+5,904	82	+17	
Spreading	53,221	+3,986	77	+2	167,492	+26,104	128	+9	
Net	189,638	-26,095	--	--	181,925	-34,920	--	--	
▼ Commercial									
Long	94,844	+2,758	51	-4	158,649	+16,444	57	-5	
Short	317,047	-26,768	56	+1	375,086	-21,215	63	+2	
Net	-222,203	+29,526	--	--	-216,437	+37,659	--	--	
▼ Non-Reportable									
Long	53,410	-2,313	--	--	60,352	-456	--	--	
Short	20,845	+1,118	--	--	25,840	+2,283	--	--	
Net	32,565	-3,431	--	--	34,512	-2,739	--	--	
▼ Total Reportable and N...									
Total Reportable and ...	467,008	-14,117	329	+16	645,514	+13,076	359	+14	

Uluslararası Piyasalar

Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
8 Mart 2021

ALTIN & Net Vadeli Kontrat Pozisyonu

2019 Mart ayından bu yana başlayan yükselişin yarısını geri veren ons altında fibo-50 seviyesinin geçtiği 1690 seviyesindeyiz. 1675 – 1700'ü bant olarak izliyoruz ve bu bölgede altının geri çekilmesinin yavaşlayabileceği düşüncesindeyiz. Faizlerin yüksek seyri ve hızlı yükselişi altın için hala risk. Bu hafta açıklanacak ABD enflasyon rakamı da altın için kritik öneme sahip.





Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
8 Mart 2021

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

ABD Ham Petrolü aktif kontratta long tarafta artış ve short tarafta azalma görüyoruz. Net pozisyonlanma long tarafta kalmaya devam ediyor fakat 7,179 adet artış var.

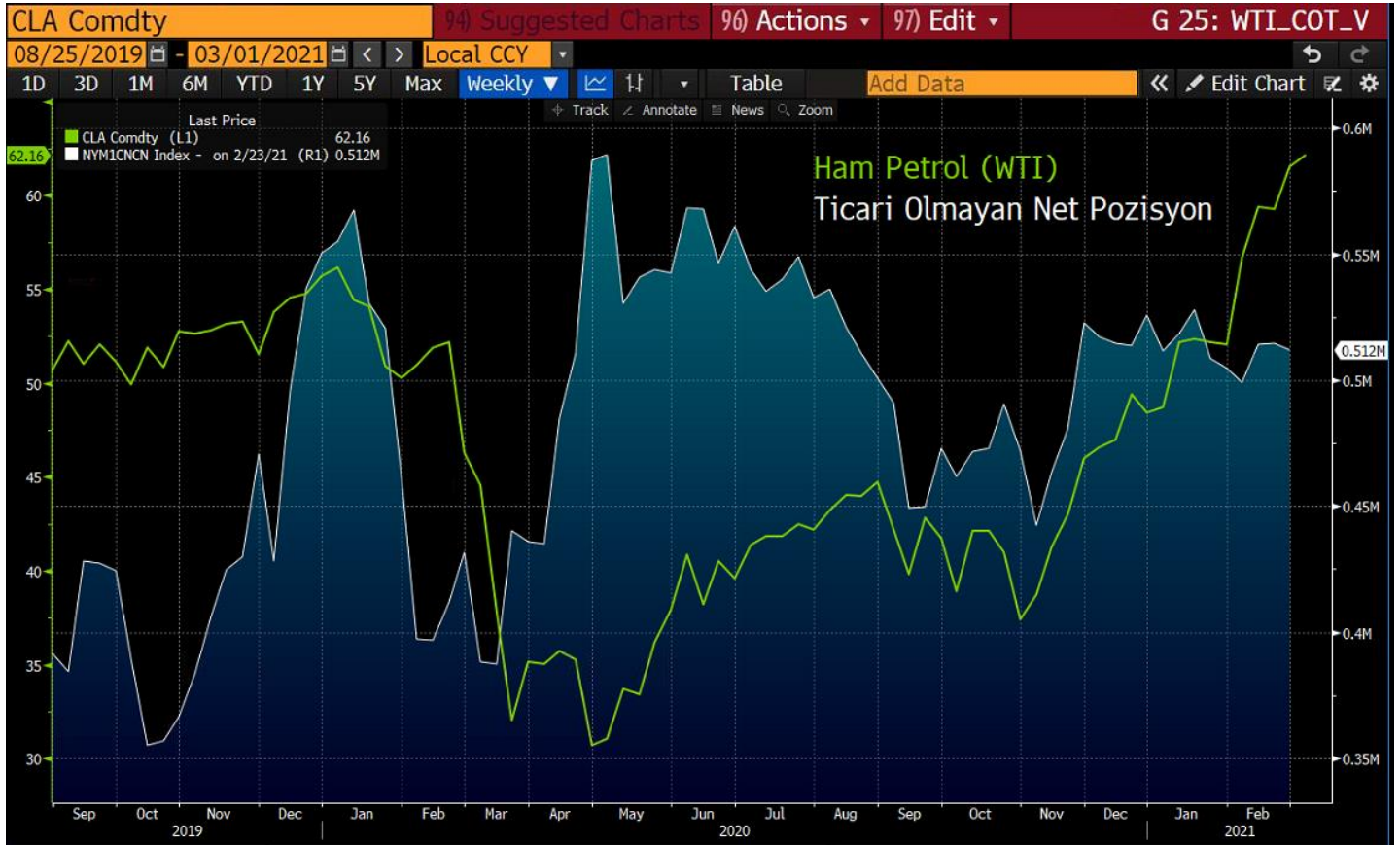
CLJ1 COMB Comdty					Commitment of Traders			
Product US Crude WTI Future					Browse		As Of 03/08/21	
Report All Legacy		Source New York Mercantile Exchange			Report Date 03/05/21			
	Futures Open Interest				Fut & Opt Open Interest			
	Position	Chg	No. Traders	Chg	Position	Chg	No. Traders	Chg
▼ Reportable								
Long	2,383,682	+28,181	319	+3	2,966,881	+47,041	355	+0
Short	2,442,499	+29,014	280	+4	3,026,266	+47,238	316	+8
Net	-58,817	-833	--	--	-59,385	-197	--	--
▼ Non-Commercial								
Long	688,229	+5,348	141	+7	679,884	-8,667	161	+4
Short	169,210	-1,831	72	-9	120,884	-8,868	81	-2
Spreading	882,185	+39,189	155	+7	1,240,331	+64,932	193	+7
Net	519,019	+7,179	--	--	559,000	+201	--	--
▼ Commercial								
Long	813,268	-16,356	100	-4	1,046,666	-9,224	106	-2
Short	1,391,104	-8,344	105	+1	1,665,051	-8,826	111	-1
Net	-577,836	-8,012	--	--	-618,385	-398	--	--
▼ Non-Reportable								
Long	108,149	+3,446	--	--	118,885	+2,341	--	--
Short	49,332	+2,613	--	--	59,499	+2,144	--	--
Net	58,817	+833	--	--	59,386	+197	--	--
▼ Total Reportable and N...								
Total Reportable and ...	2,491,831	+31,627	357	+0	3,085,766	+49,382	381	+1

Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
8 Mart 2021

WTI & Net Vadeli Kontrat Pozisyonu

OPEC+ ülkelerinden arz kesintisini devam ettirmesi kararı çıkarken, S. Arabistan'a yapılan saldırı petrol fiyatlarındaki yükselişi ivmelendirdi. Bu saldırının üretime etki etmesi beklenmiyor. Bu nedenle başlayan yükselişin bir kısmı geri verilebilir. 66.50 – 67.50 kuvvetli bir direnç ve eski zirve. Bu bölge üzerinde tutunma sağlanamazsa yeniden 62.50 – 63.00 Dolar bölgesine doğru geri çekilme görülebilir. CFTC'ye göre geçtiğimiz hafta net long pozisyonlarda önemli artışlar gördük. CFTC tarafı, petrol fiyatlarındaki yükselişi bir süredir desteklemiyordu. Son haftanın verisi nette yeniden uzun tarafa dönmüş durumda.





Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
8 Mart 2021

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	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		