



Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
12 Nisan 2021

Euro'da Rekor Long Pozisyonlar Azalmaya Devam Ederken, Altının 1750'yi Zorlaması Vadeli Pozisyonlar Tarafından Destekleniyor.

1.1900 bölgesine kadar yükselen Euro, yukarı yön isteğine vadeli pozisyonlanmalardan destek bulamıyor. Altın tarafında vadeli kontratlarda yükseliş isteği görülse de 1750 – 1765 direnci aşılmadan yükseliş zorlanabilir. Petrolde ise riskler hala aşağı yönlü ve vadeli piyasalardaki pozisyonlanmalar da geri çekilmeyi destekliyor.

CFTC Hakkında

ABD merkezli Commodity Futures Trading Commission (CFTC) tarafından haftalık olarak açıklanan Commitments of Traders (COT) raporu vadeli işlem ve opsiyon piyasalarında işlem yapılan spekülasyon 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 spekülasyon 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 spekülasyon pozisyonları piyasalarda en çok baz alınan veri setlerinden biridir. Ticari kuruluşlar, hedge amaçlı pozisyon aldıkları için piyasanın hangi yöne gideceğinden bağımsız olarak hareket ederler. Spekülasyon pozisyonlar ise kâr elde etme amacı nedeniyle piyasa konusunda strateji yürütürler. Genel anlamıyla spekülasyon 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 spekülasyon pozisyonların karşılanması için küçük yatırımcılara ve ticari olmayan şirketlerin işlemlerine ihtiyaç vardır. Spekülasyon 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 spekülasyon amaçlı pozisyonların artmasına karşılık açık pozisyon sayısının azalması da piyasada bir realizasyon (düzeltme) geleceğine işaret olabilir. Genel yön değişimlerinde genellikle spekülasyon pozisyonlar (Non-Commercial) ve ticari (Commercial) pozisyonlar yer değiştirir. Örnek verecek olursak; spekülasyon 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
12 Nisan 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 ediyor fakat geçtiğimiz hafta 6,217 adet azalma yaşandı.

ECM1 Curncy					Commitment of Traders			
Product	Euro Currency Future				Browse	As Of	04/12/21	
Report	All Legacy	Source	Chicago Mercantile Exchange		Report Date 04/09/21			
	Futures Open Interest				Fut & Opt Open Interest			
	Position	Chg	No. Traders	Chg	Position	Chg	No. Traders	Chg
▼ Reportable								
Long	552,978	-522	217	-1	602,096	-7,758	233	-1
Short	595,197	-5,892	146	-7	644,569	-13,293	171	-5
Net	-42,219	+5,370	--	--	-42,473	+5,535	--	--
▼ Non-Commercial								
Long	192,230	-2,533	89	-1	187,762	-7,678	87	+0
Short	124,708	+3,684	38	-1	129,365	-6,702	47	-1
Spreading	6,347	-1,098	25	-4	34,854	+2,046	43	-3
Net	67,522	-6,217	--	--	58,397	-976	--	--
▼ Commercial								
Long	354,401	+3,109	121	+0	379,481	-2,125	130	+0
Short	464,142	-8,478	90	-2	480,349	-8,638	96	-3
Net	-109,741	+11,587	--	--	-100,868	+6,513	--	--
▼ Non-Reportable								
Long	89,693	-1,928	--	--	93,296	-2,879	--	--
Short	47,474	+3,442	--	--	50,824	+2,657	--	--
Net	42,219	-5,370	--	--	42,472	-5,536	--	--
▼ Total Reportable and N...								
Total Reportable and ...	642,671	-2,450	288	-3	695,393	-10,637	299	-3

Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
12 Nisan 2021

EURUSD & Net Vadeli Kontrat Pozisyonu

1.19 üzerine yerleşmeye çalışan parite tarafında yükseliş isteği sürerken 1.1970'e kadar hareketin devam olasılığı var. DXY'deki geri çekilme faizlerle birlikte hareket ediyor. Buna karşın ABD'de veri akışı kuvvetli. Bu nedenle 1.1970 test edilse dahi üzerine geçilmesi bu ortamda zor görünüyor. Bu hafta veri akışı da kritik. Özellikle ABD'de açıklanacak enflasyon Dolar kanadıyla pariteye etki edebilir. CFTC'ye göre de rekor long pozisyonlardaki gerileme devam ediyor. Bu da yükselişi sınırlayabilecek bir etken.





Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
12 Nisan 2021

ALTIN COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

Ons altın aktif kontratta ticari olmayan pozisyonlarda önceki haftaya göre long tarafta artış var ve short tarafta azalma var. Net pozisyon sayısı long tarafta kalmaya devam ediyor ve geçtiğimiz hafta 21,981 adet artış yaşandı.

GCM1 Comdty					Commitment of Traders			
Product	Gold 99.50% USD/t oz. Physical Future				Browse	As Of	04/12/21	
Report	All Legacy	Source	Commodity Exchange, Inc.		Report Date 04/09/21			
	Futures Open Interest				Fut & Opt Open Interest			
	Position	Chg	No. Traders	Chg	Position	Chg	No. Traders	Chg
▼ Reportable								
Long	417,052	-1,289	263	+13	582,229	-1,190	311	+11
Short	442,342	-2,197	161	+1	608,917	-2,675	212	+1
Net	-25,290	+908	--	--	-26,688	+1,485	--	--
▼ Non-Commercial								
Long	275,703	+12,250	179	+7	276,945	+20,885	201	+5
Short	86,194	-9,731	67	-4	89,222	-9,277	75	-7
Spreading	43,153	+337	72	+10	145,051	-4,763	119	+6
Net	189,509	+21,981	--	--	187,723	+30,162	--	--
▼ Commercial								
Long	98,196	-13,876	52	+0	160,233	-17,311	63	+3
Short	312,995	+7,197	53	+1	374,643	+11,364	65	+5
Net	-214,799	-21,073	--	--	-214,410	-28,675	--	--
▼ Non-Reportable								
Long	46,301	-2,679	--	--	51,580	-3,137	--	--
Short	21,011	-1,771	--	--	24,893	-1,651	--	--
Net	25,290	-908	--	--	26,687	-1,486	--	--
▼ Total Reportable and N...								
Total Reportable and ...	463,353	-3,968	323	+5	633,809	-4,327	356	+1



Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
12 Nisan 2021

ALTIN & Net Vadeli Kontrat Pozisyonu

1750 – 1765 direnç bölgesine kadar yükselen ons altın faizlerdeki gerilemeden kuvvet alsa da reel faizler hala yüksek seviyede. Bu da kritik direnç olan 1750'nin aşılmasını zorlaştırıyor. Teknik olarak da çift dip formasyonu oluşturan altın için 1750'nin üzerinde 1800 – 1820 bölgesine kadar yükseliş isteği devam edebilir. Bu haftaki veri akışı altın için de önemli olacak. Özellikle enflasyon altını etkileyebilir. CFTC tarafa baktığımızda da long kontratlarda önemli düzeyde artış var.





Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
12 Nisan 2021

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

ABD Ham Petrolü aktif kontratta long ve short tarafta azalma görüyoruz. Net pozisyonlanma long tarafta kalmaya devam ediyor ve 19,585 adet artış var.

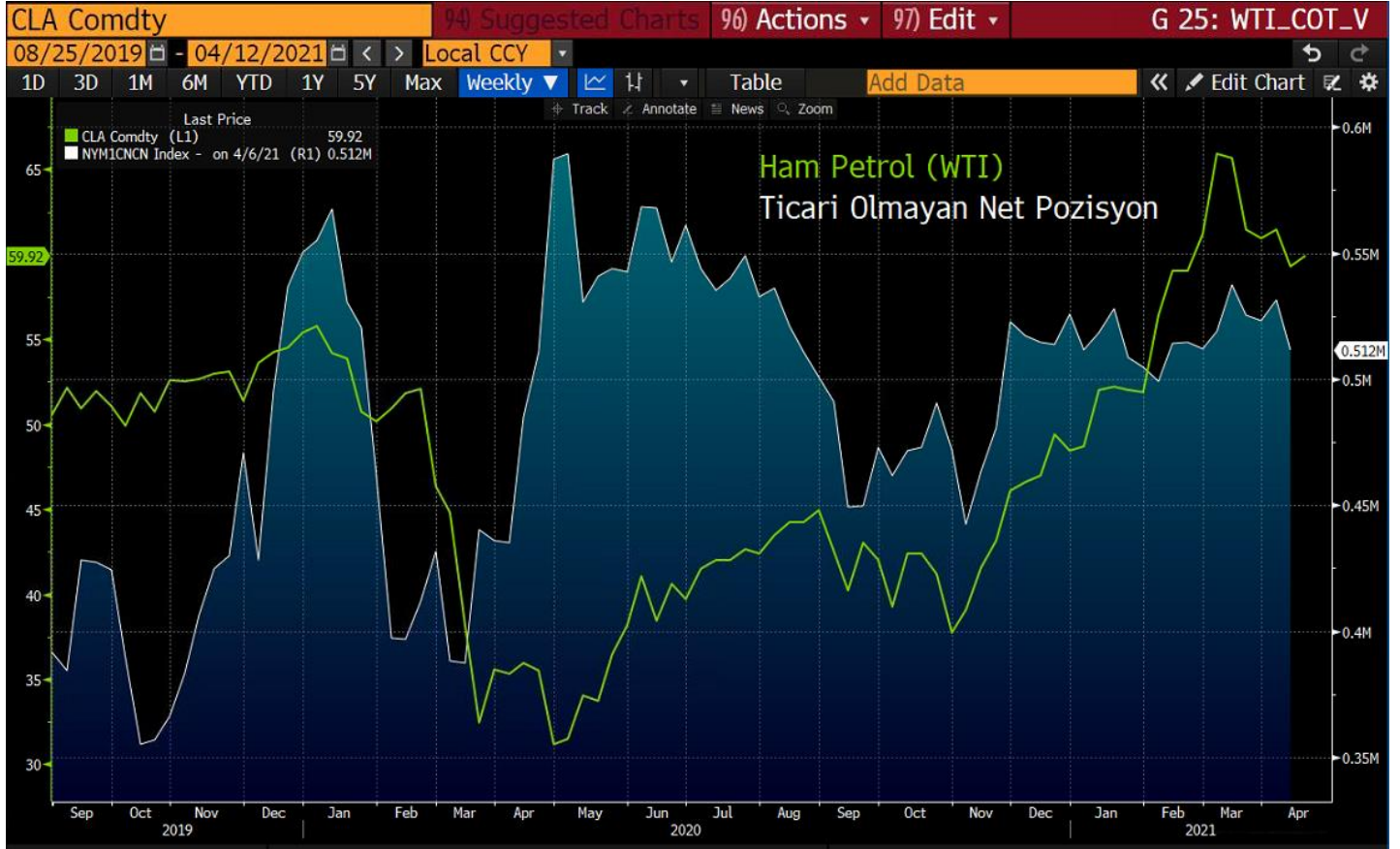
CLK1 Comdty					Commitment of Traders			
Product	US Crude WTI Future				Browse	As Of	04/12/21	
Report	All Legacy	Source New York Mercantile Exchange			Report Date 04/09/21			
	Futures Open Interest				Fut & Opt Open Interest			
	Position	Chg	No. Traders	Chg	Position	Chg	No. Traders	Chg
▼ Reportable								
Long	2,237,587	+11,004	301	-4	2,864,826	+11,888	337	-1
Short	2,289,336	+14,870	266	-3	2,917,282	+15,843	299	-3
Net	-51,749	-3,866	--	--	-52,456	-3,955	--	--
▼ Non-Commercial								
Long	649,237	-21,921	141	-7	655,327	-20,167	171	+0
Short	137,512	-2,336	74	+4	99,968	-620	68	+2
Spreading	804,197	+11,701	144	+0	1,171,496	+10,501	179	-3
Net	511,725	-19,585	--	--	555,359	-19,547	--	--
▼ Commercial								
Long	784,153	+21,224	93	-2	1,038,003	+21,554	100	+0
Short	1,347,627	+5,505	98	-2	1,645,818	+5,962	106	-2
Net	-563,474	+15,719	--	--	-607,815	+15,592	--	--
▼ Non-Reportable								
Long	102,770	+2,337	--	--	114,789	+2,885	--	--
Short	51,021	-1,529	--	--	62,333	-1,070	--	--
Net	51,749	+3,866	--	--	52,456	+3,955	--	--
▼ Total Reportable and N...								
Total Reportable and ...	2,340,357	+13,341	341	-6	2,979,615	+14,773	364	-1

Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
12 Nisan 2021

WTI & Net Vadeli Kontrat Pozisyonu

57.50 Dolar desteğine kadar geri çekilen ham petrolde piyasa dinamikleri yatay görünümü destekliyor. ABD'de ham petrol stokları son 5 yıllık ortalamanın üzerinde fakat işlenmiş petrol dinamikleri bu ortalamanın altında. Arz dinamikleri Mayıs ayı ile birlikte üretim artışına işaret ediyor. Buna karşın talep dinamiklerine de baktığımızda bekleniltiler güçlü. Bu da petrolün 57.50 Dolar altına inmesini kısa vadede engelliyor. Biz petrol için aşağı yönlü risklerin daha baskın olduğu görüşünü koruyoruz. 57.50 Dolar kırılacak olursa 54.00 Dolar bölgesine kadar geri çekilme devam edebilir. CFTC'ye göre geçtiğimiz hafta net long pozisyonlarda azalma devam etti.





Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
12 Nisan 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		