



Uluslararası Piyasalar

Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
14 Haziran 2021

Altın ve Euro'da Net Long Pozisyon Sayısındaki Artışa Ara Verilirken Petrolde Yükseliş CFTC Verilerine Göre Destekleniyor.

Altın ve Euro'da son dönemdeki geri çekilme CFTC tarafta net long pozisyonlardaki birikmede de çözülme getirdi. Son haftalardaki artış da bu nedenle kesintiye uğradı. Petroldeki kararsız görünüm ise yönünü yukarı çevirdi. Fiyat yükselişi CFTC verilerince destekleniyor.

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
14 Haziran 2021

EURUSD COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

EUR/USD aktif kontratta ticari olmayan pozisyonlarda önceki haftaya göre long ve short tarafta azalma var. Net pozisyon sayısı long tarafta kalmaya devam ediyor fakat geçtiğimiz hafta 2,109 adet azalma yaşandı.

ECU1 Curncy					Commitment of Traders			
Product Euro Currency Future					Browse	As Of	06/14/21	
Report All Legacy					Source	Chicago Mercantile Exchange	Report Date	06/11/21
	Futures Open Interest				Fut & Opt Open Interest			
	Position	Chg	No. Traders	Chg	Position	Chg	No. Traders	Chg
▼ Reportable								
Long	629,337	-685	239	-4	661,366	-12,870	252	-7
Short	704,603	+389	148	+2	737,414	-11,319	172	-4
Net	-75,266	-1,074	--	--	-76,048	-1,551	--	--
▼ Non-Commercial								
Long	232,103	-5,257	99	-7	235,515	-5,526	102	-8
Short	124,890	-3,148	37	+3	128,814	-401	45	+1
Spreading	14,468	+6,804	30	+1	28,884	-37	43	-2
Net	107,213	-2,109	--	--	106,701	-5,125	--	--
▼ Commercial								
Long	382,766	-2,232	130	-2	396,967	-7,307	136	-2
Short	565,245	-3,267	89	+2	579,716	-10,881	96	-1
Net	-182,479	+1,035	--	--	-182,749	+3,574	--	--
▼ Non-Reportable								
Long	113,822	+1,765	--	--	116,757	+1,326	--	--
Short	38,556	+691	--	--	40,709	-225	--	--
Net	75,266	+1,074	--	--	76,048	+1,551	--	--
▼ Total Reportable and N...								
Total Reportable and ...	743,159	+1,080	302	-5	778,123	-11,543	316	-9

Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
14 Haziran 2021

EURUSD & Net Vadeli Kontrat Pozisyonu

1.2180 desteği altına kalan paritede ana resimde birbirini aşağıda takip eden zirveler yukarı hareketin yorulmaya başladığına işaret ediyor. ABD faizlerindeki düşüşe karşın Fed kararı öncesi baskı var. Bugün veri akışı sakin olacak fakat haftanın kalanında veri akışı daha kritik. 1.1970'i geri çekilmede ana destek olarak takip edebiliriz. CFTC tarafta ise net pozisyon sayısında 2,109 adet azalma var.





Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
14 Haziran 2021

ALTIN COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

Ons altın 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 4,314 adet azalma yaşandı.

GCQ1 Comdty					Commitment of Traders			
Product Gold 99.50% USD/t oz. Physical Future					Browse	As Of	06/14/21	
Report All Legacy					Source Commodity Exchange, Inc.			
					Report Date 06/11/21			
	Futures Open Interest				Fut & Opt Open Interest			
	Position	Chg	No. Traders	Chg	Position	Chg	No. Traders	Chg
▼ Reportable								
Long	438,029	+2,137	273	-7	619,128	-4,338	318	-10
Short	473,448	+3,082	161	+7	656,514	-3,424	218	+5
Net	-35,419	-945	--	--	-37,386	-914	--	--
▼ Non-Commercial								
Long	288,781	-45	190	-12	309,317	+1,186	218	-6
Short	79,394	+4,269	64	+6	77,218	+4,129	74	+5
Spreading	45,752	+1,672	71	+4	152,178	-4,073	118	-4
Net	209,387	-4,314	--	--	232,099	-2,943	--	--
▼ Commercial								
Long	103,496	+510	53	+2	157,633	-1,451	60	-1
Short	348,302	-2,859	54	-1	427,119	-3,479	65	+0
Net	-244,806	+3,369	--	--	-269,486	+2,028	--	--
▼ Non-Reportable								
Long	53,829	+523	--	--	59,986	+64	--	--
Short	18,410	-422	--	--	22,599	-851	--	--
Net	35,419	+945	--	--	37,387	+915	--	--
▼ Total Reportable and N...								
Total Reportable and ...	491,858	+2,660	334	-6	679,113	-4,275	374	-1



Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
14 Haziran 2021

ALTIN & Net Vadeli Kontrat Pozisyonu

1875 desteğinin altına geçen ons altında Fed öncesi baskı söz konusu. Fed'den faizlere ilişkin bir değişim beklenmiyor fakat tapering sinyalinin güçlenmesi endişesi var. ABD faizlerinde önemli bir hareketlenme yok. Buna karşın 1840 – 1845 desteğine doğru geri çekilme devam edebilir. Bugün ise veri akışı sakin. CFTC'ye göre net pozisyon sayısında azalma var. Bu da geri çekilmeyi destekliyor. Teknik olarak 1840 geri çekilmeye ana destek olarak takip edilebilir.





Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
14 Haziran 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 ve 19,202 adet artış var.

CLN1 Comdty					Commitment of Traders			
Product US Crude WTI Future					Browse	As Of	06/14/21	
Report All Legacy					Source New York Mercantile Exchange			
					Report Date 06/11/21			
	Futures Open Interest				Fut & Opt Open Interest			
	Position	Chg	No. Traders	Chg	Position	Chg	No. Traders	Chg
▼ Reportable								
Long	2,394,594	-2,646	331	+5	3,064,003	+52,214	359	+3
Short	2,445,048	-7,487	265	-5	3,118,015	+48,542	302	-5
Net	-50,454	+4,841	--	--	-54,012	+3,672	--	--
▼ Non-Commercial								
Long	657,352	+18,717	166	+6	661,994	+15,477	179	+9
Short	146,853	-485	62	+1	107,145	-1,504	74	+0
Spreading	874,654	-9,433	149	-3	1,268,307	+28,416	180	-4
Net	510,499	+19,202	--	--	554,849	+16,981	--	--
▼ Commercial								
Long	862,588	-11,930	101	-3	1,133,702	+8,321	106	-3
Short	1,423,541	+2,431	99	-2	1,742,564	+21,630	107	-3
Net	-560,953	-14,361	--	--	-608,862	-13,309	--	--
▼ Non-Reportable								
Long	116,939	+7,106	--	--	131,025	+9,381	--	--
Short	66,485	+11,947	--	--	77,012	+13,053	--	--
Net	50,454	-4,841	--	--	54,013	-3,672	--	--
▼ Total Reportable and N...								
Total Reportable and ...	2,511,533	+4,460	362	+5	3,195,028	+61,595	386	+5

Uluslararası Piyasalar

Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
14 Haziran 2021

WTI & Net Vadeli Kontrat Pozisyonu

70 Dolar üzerine yerleşmeye çalışan ham ABD ham petrolünde talep dinamikleri güçlü kalmaya devam ediyor. Fed kanadında sıkılaşma mesajları gelmesi muhtemel fakat mali ve parasal teşviklerin devam edeceğini bekliyoruz. Bu da talep beklentilerini güçlü tutuyor. CFTC'ye göre de net pozisyon sayısında long tarafta artış var. Teknik olarak 70.50 Dolar üzerinde kaldığımız sürece yükseliş isteği devam edebilir.





Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
14 Haziran 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		