YATIRIM
FİNANSMAN
Değer Katar

Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT

16 Mayıs 2022

EURUSD Paritesindeki Düşüşe Karşın Net Pozisyon Sayısı Long Tarafta Artmaya Devam Ediyor. Petrolde ise Yükselen Fiyatlar Vadeli Piyasalardaki Pozisyonlanma ile Desteklenmiyor

EURUSD paritesi 2017'den beri en düşük seviyeye gelmesine karşın net pozisyon sayısı Long tarafa geçti ve geçtiğimiz hafta net long pozisyon sayısında artış göze çarpıyor. Diğer taraftan altındaki gerileme vadeli piyasalardaki pozisyonlanma ile desteklenirken, petrol fiyatlarındaki yükselişe rağmen net long pozisyon sayısında azalma devam ediyor. Petrol fiyatları ve vadeli piyasalardaki pozisyon görünümleri birbirini bir süredir desteklememekte.

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

16 Mayıs 2022

EURUSD COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

ABD TÜFE verisi ardından küresel çapta dolar güçlenmeye devam ederken ECB tarafında da faizlerin artacağına dair sinyaller gelmeye devam ediyor. Ayrıca bugün Euro Bölgesi'nde Avrupa Komisyonu'nun makro ekonomik beklentileri ve bölgenin dış ticaret dengesi verileri parite üzerinde etkili olabilir. Teknik olarak EUR/USD geçtiğimiz hafta Cuma toparlanma kaydetse de 1.0450 direnci üzerinde kapanış gerçekleştiremedi. Bu seviye altında kalındığı sürece zayıf görünüm sergileyecek olan paritede 1.0350'yi destek olarak izlemeye devam edeceğiz. Olası yükselişlerde ise 1.0450 ilk direnç olmak üzere 1.05-1.06 bandı yeniden hedeflenebilir.

ECM2 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	620,125	+13,466	246	+1	687,586	-8,438	259	-5
Short	646,622	+8,999	188	+7	713,377	-12,214	204	+7
Net	-26,497	+4,467	--	--	-25,791	+3,776	--	--
▾ Non-Commercial								
Long	228,230	+19,781	102	+2	222,966	+17,663	100	+0
Short	211,701	-3,126	63	+0	212,394	-3,185	71	+0
Spreading	15,852	+864	38	+1	51,205	-6,528	47	-4
Net	16,529	+22,907	--	--	10,572	+20,848	--	--
▾ Commercial								
Long	376,043	-7,179	136	+0	413,415	-19,573	144	-1
Short	419,069	+11,261	95	+5	449,777	-2,503	101	+7
Net	-43,026	-18,440	--	--	-36,362	-17,070	--	--
▾ Non-Reportable								
Long	84,921	-3,346	--	--	87,751	-4,119	--	--
Short	58,424	+1,121	--	--	61,961	-342	--	--
Net	26,497	-4,467	--	--	25,790	-3,777	--	--
▾ Total Reportable and N...								
Total Reportable and ...	705,046	+10,120	340	+5	775,338	-12,556	349	+3



© 2022, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

TSKB | TÜRKİYE İŞ BANKASI

YATIRIM
FİNANSMAN
Değer Katar

Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT

16 Mayıs 2022

ALTIN COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

Açıklanan ABD TÜFE verisi sonrası dolar endeksi 105 seviyesini test ederken artan ABD faizleri yüksek seyrine devam ediyor. Güçlenen dolar teması ve Fed endişesi altın fiyatları üzerinde ana tema olmaya devam ediyor. Teknik olarak 1838 $/ons desteğinin altına sarkan ons altında 1775 $/ons seviyesi ana destek olarak izlenmelidir. Yükselişlerde ise 1838 $/ons ve 1875 $/ons direnç olarak izlenecek seviyelerdir.

GCM2 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	519,349	+10,178	283	+3	683,943	+8,934	329	+4
Short	553,790	+11,935	168	+13	719,172	+11,036	231	+16
Net	-34,441	-1,757	--	--	-35,229	-2,102	--	--
▾ Non-Commercial								
Long	288,947	-4,492	191	-8	296,031	-11,074	220	+1
Short	95,632	+1,361	62	+6	97,616	+1,786	64	-1
Spreading	98,151	+13,214	83	+9	197,741	+16,367	142	+10
Net	193,315	-5,853	--	--	198,415	-12,860	--	--
▾ Commercial								
Long	132,251	+1,456	53	+1	190,171	+3,642	63	+3
Short	360,007	-2,640	55	+6	423,816	-7,116	66	+5
Net	-227,756	+4,096	--	--	-233,645	+10,758	--	--
▾ Non-Reportable								
Long	52,098	+828	--	--	57,974	+1,171	--	--
Short	17,657	-929	--	--	22,744	-933	--	--
Net	34,441	+1,757	--	--	35,230	+2,104	--	--
▾ Total Reportable and N...								
Total Reportable and ...	571,447	+11,006	334	+2	741,917	+10,105	368	+5



© 2022, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

TSKB | TÜRKİYE İŞ BANKASI

YATIRIM
FİNANSMAN
Değer Katar

Uluslararası Piyasalar
Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT

16 Mayıs 2022

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

Çin'den gelen zayıf sanayi ve perakende satışlar verisi sonrası petrol fiyatlarında hafif bir çekilme izliyoruz. En büyük petrol ithalatçısı konumunda olan Çin'de sanayi üretimi bir önceki yılın aynı dönemine göre %2.99 geriledi. Teknik olarak 104.50 $/varil seviyesi destek konumunda iken yükselişlerde 114.40 $/varil direnç seviyesi olarak göze çarpmaktadır.

CLM2 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	1,645,905	-15,288	268	-7	2,506,688	-15,327	305	-5
Short	1,689,581	-16,124	221	-3	2,557,184	-16,241	264	-3
Net	-43,676	+836	--	--	-50,496	+914	--	--
▾ Non-Commercial								
Long	415,170	-4,522	124	-8	425,343	-5,416	160	-4
Short	104,367	+6,376	54	+5	66,152	+9,329	48	+2
Spreading	616,019	-5,155	118	-1	1,166,546	-7,452	158	-1
Net	310,803	-10,898	--	--	359,191	-14,745	--	--
▾ Commercial								
Long	614,716	-5,611	92	-4	914,799	-2,460	97	-2
Short	969,195	-17,345	90	-4	1,324,487	-18,117	98	-4
Net	-354,479	+11,734	--	--	-409,688	+15,657	--	--
▾ Non-Reportable								
Long	90,689	+318	--	--	107,825	-19	--	--
Short	47,013	+1,154	--	--	57,329	+895	--	--
Net	43,676	-836	--	--	50,496	-914	--	--
▾ Total Reportable and N...								
Total Reportable and ...	1,736,594	-14,970	292	-5	2,614,513	-15,346	321	-5



© 2022, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

TSKB | TÜRKİYE İŞ BANKASI

YATIRIM
FİNANSMAN
Değer Katar

Uluslararası Piyasalar
Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT

16 Mayıs 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