



Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
17 Ocak 2022

Petrolde CFTC Verilerinde Long Pozisyon Sayısı Artarken, Altındaki Geri Çekilme CFTC Verilerince Teyit Ediliyor

Euro'da net pozisyon sayısı yeniden long tarafa geçerken 1.1350 direncinin yukarı yönlü kırılması teyit ediliyor. Petrol fiyatları ile CFTC verileri bir süredir çelişmekteydi. Geçtiğimiz haftaki veriler net long pozisyon sayısındaki artışın kuvvetli olduğuna işaret ediyor. 1830'lara kadar yükselen ons altında ise net long pozisyon sayısında haftalık bazda azalma söz konusu.

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 spekülasyonların 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 pozisyonları ise kâr elde etme amacı nedeniyle piyasa konusunda strateji yürütürler. Genel anlamıyla spekülasyonların 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. Spekülasyonlar 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 pozisyonları (Non-Commercial) ve ticari (Commercial) pozisyonlar yer değiştirir. Örnek verecek olursak; spekülasyon pozisyonlarında 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
17 Ocak 2022

EURUSD COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

1.1350 – 1.1370 direnci üzerinde kalmaya çalışan EURUSD paritesi ABD’de yükselen faizler ve Fed endişesi ile düşüşte. Piyasa, Fed’in beklentilerden daha hızlı faiz artırımından endişe duyuyor. Bu da Dolar talebini yükseltmekte. Perşembe günü Euro Bölgesi enflasyon verisini izleyeceğiz. Teknik olarak 1.1350 üzerinde tutunma devam ettiği sürece geri çekilme sınırlı kalabilir. CFTC verileri de Euro’da long pozisyonlarda artışa işaret ediyor.

ECH2 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	602,300	+5,111	237	+3	641,871	-1,213	249	+2
Short	629,685	+4,484	176	-2	668,710	-1,809	192	-5
Net	-27,385	+627	--	--	-26,839	+596	--	--
▼ Non-Commercial								
Long	204,361	+5,288	95	-2	203,089	+5,498	96	-1
Short	198,356	-2,271	61	-4	199,091	-3,258	63	-4
Spreading	8,748	-626	30	+4	30,251	-4,322	43	+2
Net	6,005	+7,559	--	--	3,998	+8,756	--	--
▼ Commercial								
Long	389,191	+449	129	+0	408,531	-2,388	136	-1
Short	422,581	+7,381	98	+3	439,368	+5,771	103	+1
Net	-33,390	-6,932	--	--	-30,837	-8,159	--	--
▼ Non-Reportable								
Long	79,993	-1,036	--	--	81,855	-1,171	--	--
Short	52,608	-409	--	--	55,017	-573	--	--
Net	27,385	-627	--	--	26,838	-598	--	--
▼ Total Reportable and N..								
Total Reportable and ...	682,293	+4,075	328	-5	723,727	-2,382	333	-5



Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
17 Ocak 2022

ALTIN COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

ABD’de Fed endişeleri yeniden gündeme gelirken, tahvil faizlerindeki yükseliş reel faizleri de yukarı taşımakta ve bu da altında kısa vadeli baskı oluşturuyor. ABD’de geçtiğimiz hafta veri akışı dengeliydi. Ana gösterge faizler olmaya devam edecek. Teknik olarak 50 ve 200 günlük ortalama 1810 bölgesinden geçmekte. Bu bölge üzerinde tutundukça düşüşler sınırlı kalabilir. CFTC verileri de altındaki geri çekilmeyi destekliyor.

GCG2 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	498,193	+40,876	266	+13	646,982	+45,878	305	+12
Short	523,529	+40,109	175	+4	672,626	+45,259	226	+9
Net	-25,336	+767	--	--	-25,644	+619	--	--
▼ Non-Commercial								
Long	290,102	-6,481	180	+7	305,412	-7,566	186	-2
Short	90,365	+5,137	71	+5	89,842	+4,064	85	+10
Spreading	91,799	+35,323	86	+5	174,377	+39,685	137	+12
Net	199,737	-11,618	--	--	215,570	-11,630	--	--
▼ Commercial								
Long	116,292	+12,034	44	+1	167,193	+13,759	54	+0
Short	341,365	-351	54	-2	408,406	+1,509	64	+0
Net	-225,073	+12,385	--	--	-241,213	+12,250	--	--
▼ Non-Reportable								
Long	48,323	+2,923	--	--	52,430	+3,290	--	--
Short	22,987	+3,690	--	--	26,786	+3,908	--	--
Net	25,336	-767	--	--	25,644	-618	--	--
▼ Total Reportable and N...								
Total Reportable and ...	546,516	+43,799	327	+9	699,412	+49,167	350	+5



Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
17 Ocak 2022

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

Küresel talebin iyileşeceğine dair beklentilere karşın, arzın yetersiz kalacağı endişesi petrol fiyatlarını yukarı çekiyor. Doğalgaz fiyatlarındaki yukarı yönlü seyir de petrol fiyatlarını yukarı çekmekte. Bir önceki zirve bölgesi olan 85.15 Dolar bölgesinde zorlanma göze çarpıyor. ABD’de ham petrol stoklarındaki gerileme de devam ederken, üretim de rekor seviyede. Haftalık CFTC raporu da petrol fiyatlarındaki yükselişi destekliyor. Geri çekilmede 79.00 Dolar destek olarak izlenebilir.

CLG2 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	1,875,261	+76,060	309	+14	2,535,283	+148,313	357	+15	
Short	1,911,696	+75,364	262	+10	2,573,824	+146,196	310	+12	
Net	-36,435	+696	--	--	-38,541	+2,117	--	--	
▼ Non-Commercial									
Long	484,370	+21,776	137	+4	501,453	+21,745	179	+11	
Short	123,865	-5,904	73	+4	76,395	-7,845	74	+3	
Spreading	664,595	+46,716	144	+11	1,084,366	+94,194	193	+10	
Net	360,505	+27,680	--	--	425,058	+29,590	--	--	
▼ Commercial									
Long	726,296	+7,568	97	+0	949,464	+32,374	101	+0	
Short	1,123,236	+34,552	100	+3	1,413,064	+59,848	107	+4	
Net	-396,940	-26,984	--	--	-463,600	-27,474	--	--	
▼ Non-Reportable									
Long	91,354	+3,424	--	--	106,881	+4,538	--	--	
Short	54,919	+4,120	--	--	68,340	+6,655	--	--	
Net	36,435	-696	--	--	38,541	-2,117	--	--	
▼ Total Reportable and N..									
Total Reportable and ..	1,966,615	+79,484	343	+12	2,642,164	+152,851	382	+17	





Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
17 Ocak 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 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
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