



Uluslararası Piyasalar

Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
17 Mayıs 2021

Euro ve Altında Net Uzun Pozisyon Sayısı Kuvvetli Artarken Petrolde Yatay Bant Hareketi CFTC ile Destekleniyor

ABD’de açıklanan yüksek enflasyon rakamına karşın altın ve Euro kendi dinamikleri içerisinde kuvvet almaya devam ediyor. Vadeli tarafta net uzun pozisyon sayısında %10'lara yakın artış var. Rekor seviyelerde değiliz ve bu da yükselişi destekleyebilecek bir alt sinyal. Petrol tarafında ise fiyatlardaki yataylık CFTC tarafa da yansımış durumda. Net uzun pozisyon sayısında önemli bir değişim göze çarpmıyor.

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
17 Mayıs 2021

EURUSD COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

EUR/USD aktif kontratta ticari olmayan pozisyonlarda önceki haftaya göre long ve short tarafta artış var. Net pozisyon sayısı long tarafta kalmaya devam ediyor ve geçtiğimiz hafta 9,078 adet artış yaşandı.

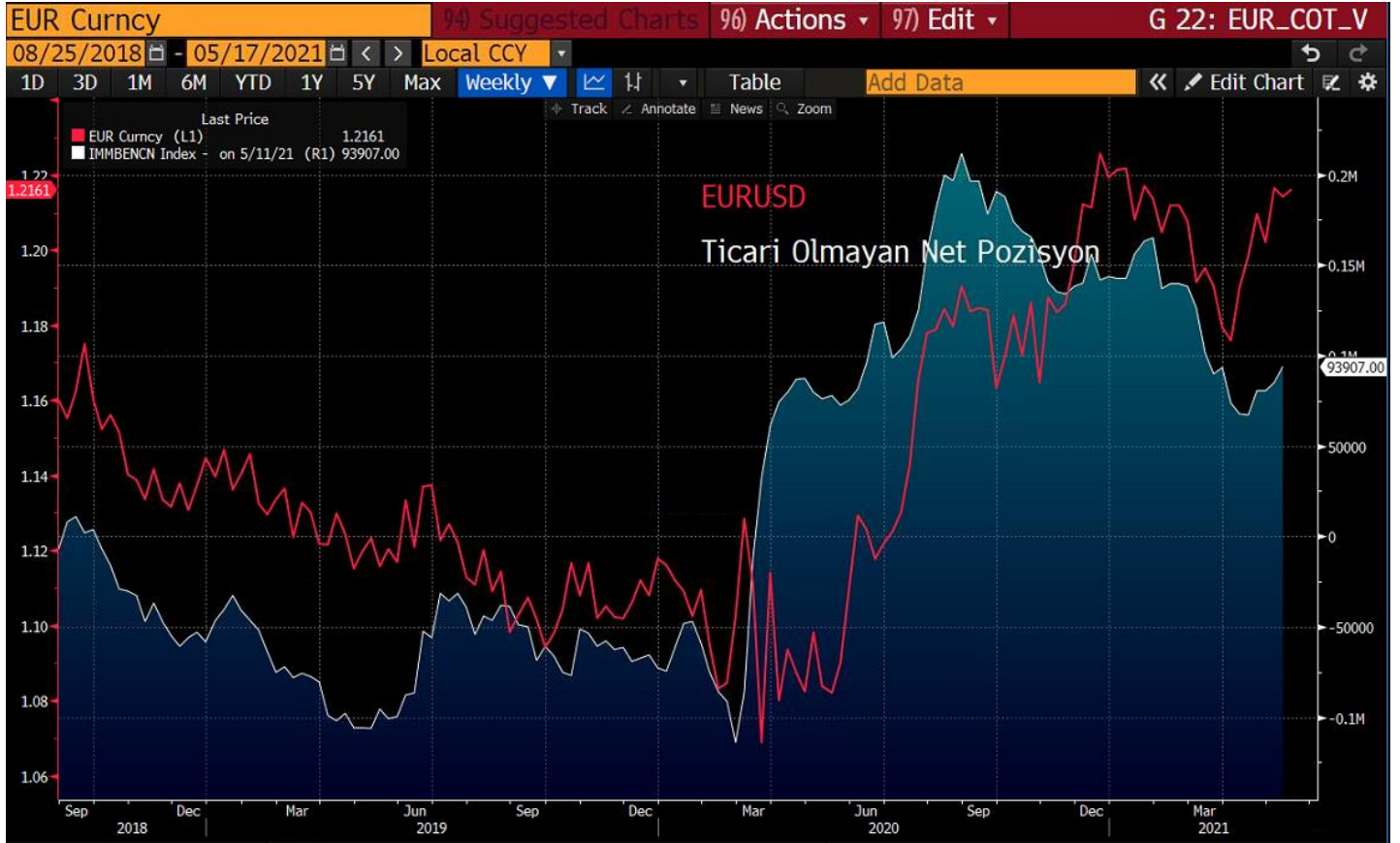
ECM1 Curncy					Commitment of Traders			
Product	Euro Currency Future				Browse	As Of	05/17/21	
Report	All Legacy	Source	Chicago Mercantile Exchange		Report Date 05/14/21			
	Futures Open Interest				Fut & Opt Open Interest			
	Position	Chg	No. Traders	Chg	Position	Chg	No. Traders	Chg
▼ Reportable								
Long	591,088	+10,610	244	+11	628,802	+6,129	260	+10
Short	662,086	+24,279	153	-1	700,433	+19,934	181	+1
Net	-70,998	-13,669	--	--	-71,631	-13,805	--	--
▼ Non-Commercial								
Long	223,387	+16,915	109	+11	225,813	+16,908	110	+10
Short	129,480	+7,837	38	-3	132,978	+5,319	49	-1
Spreading	9,909	+850	31	+3	29,064	-866	48	+3
Net	93,907	+9,078	--	--	92,835	+11,589	--	--
▼ Commercial								
Long	357,792	-7,155	129	+0	373,925	-9,913	137	+0
Short	522,697	+15,592	89	-1	538,391	+15,481	96	-1
Net	-164,905	-22,747	--	--	-164,466	-25,394	--	--
▼ Non-Reportable								
Long	106,123	+9,204	--	--	110,197	+9,111	--	--
Short	35,125	-4,465	--	--	38,566	-4,695	--	--
Net	70,998	+13,669	--	--	71,631	+13,806	--	--
▼ Total Reportable and N...								
Total Reportable and ...	697,211	+19,814	312	+7	738,999	+15,240	328	+9

Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
17 Mayıs 2021

EURUSD & Net Vadeli Kontrat Pozisyonu

Parite tarafında geçtiğimiz haftaki enflasyon verisine karşın 1.2170 – 1.2200 direncine yakın seyri koruyoruz. ABD’de 10 yıllık faiz yeniden %1.6'lara geriledi. Buna karşın getiri eğrisinin uzun tarafında yön hala Dolar pozitif. Bu da 1.2170 – 1.2200 bölgesindeki zorlanmanın devam etmesine neden olabilir. Yine de Euro pozitif ortamın devam etmesini bekliyoruz ve parite tarafında riskleri yukarı yönlü izliyoruz. Bu haftaki veri akışı önemli. PMI’lar piyasanın yönünü belirleyecek. Avrupa’daki aşılamanın hızlanmasının ise Euro için iyimserliği destekleyeceğini düşünüyoruz. CFTC tarafta ise ticari olmayan fonların net uzun pozisyon sayısında kuvvetli artış var.





Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
17 Mayıs 2021

ALTIN COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

Ons altın aktif kontratta ticari olmayan pozisyonlarda önceki haftaya göre long tarafta artış ve short tarafta azalma var. Net pozisyon sayısı long tarafta kalmaya devam ediyor ve geçtiğimiz hafta 21,514 adet artış yaşandı.

GCM1 Comdty					Commitment of Traders			
Product	Gold 99.50% USD/t oz. Physical Future					Browse	As Of	05/17/21
Report	All Legacy	Source	Commodity Exchange, Inc.		Report Date 05/14/21			
	Futures Open Interest				Fut & Opt Open Interest			
	Position	Chg	No. Traders	Chg	Position	Chg	No. Traders	Chg
▼ Reportable								
Long	444,293	+25,078	281	+14	642,550	+60,804	324	+13
Short	479,122	+28,725	159	-9	680,193	+64,804	220	+0
Net	-34,829	-3,647	--	--	-37,643	-4,000	--	--
▼ Non-Commercial								
Long	282,161	+11,967	200	+16	292,027	+17,034	222	+16
Short	89,906	-9,547	55	-5	88,096	-12,222	68	-5
Spreading	50,381	+5,321	78	-5	172,057	+28,587	132	+1
Net	192,255	+21,514	--	--	203,931	+29,256	--	--
▼ Commercial								
Long	111,751	+7,790	51	+1	178,466	+15,183	57	+1
Short	338,835	+32,951	54	+1	420,041	+48,440	64	+3
Net	-227,084	-25,161	--	--	-241,575	-33,257	--	--
▼ Non-Reportable								
Long	54,400	+3,274	--	--	62,037	+4,849	--	--
Short	19,571	-373	--	--	24,394	+849	--	--
Net	34,829	+3,647	--	--	37,643	+4,000	--	--
▼ Total Reportable and N...								
Total Reportable and ...	498,693	+28,352	330	+10	704,587	+65,653	368	+11

Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
17 Mayıs 2021

ALTIN & Net Vadeli Kontrat Pozisyonu

ABD’de sürpriz şekilde yüksek gelen enflasyona karşın altın talep görmeye devam ediyor ve 200 günlük ortalamanın geçtiği 1845 bölgesine kadar geldik. 1838 – 1845 önemli bir direnç bölgesi. Ortalamalar ve fibo alanı olmakla birlikte alçalan direnç çizgisi de bu bölgeden geçiyor. Bu haftaki veri akışı önemli olacak. Altını kısa vadede yatay izleyebiliriz fakat talep var. Bu da 1845 üzerine yerleşme isteğini güçlendirebilir. CFTC tarafta ticari olmayan fonların net uzun pozisyonlarında geçtiğimiz hafta kuvvetli artış gördük. Net uzun pozisyon sayısındaki artış %10 oranında. Bu da yukarı hareketi destekliyor.





Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
17 Mayıs 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 3,452 adet azalma var.

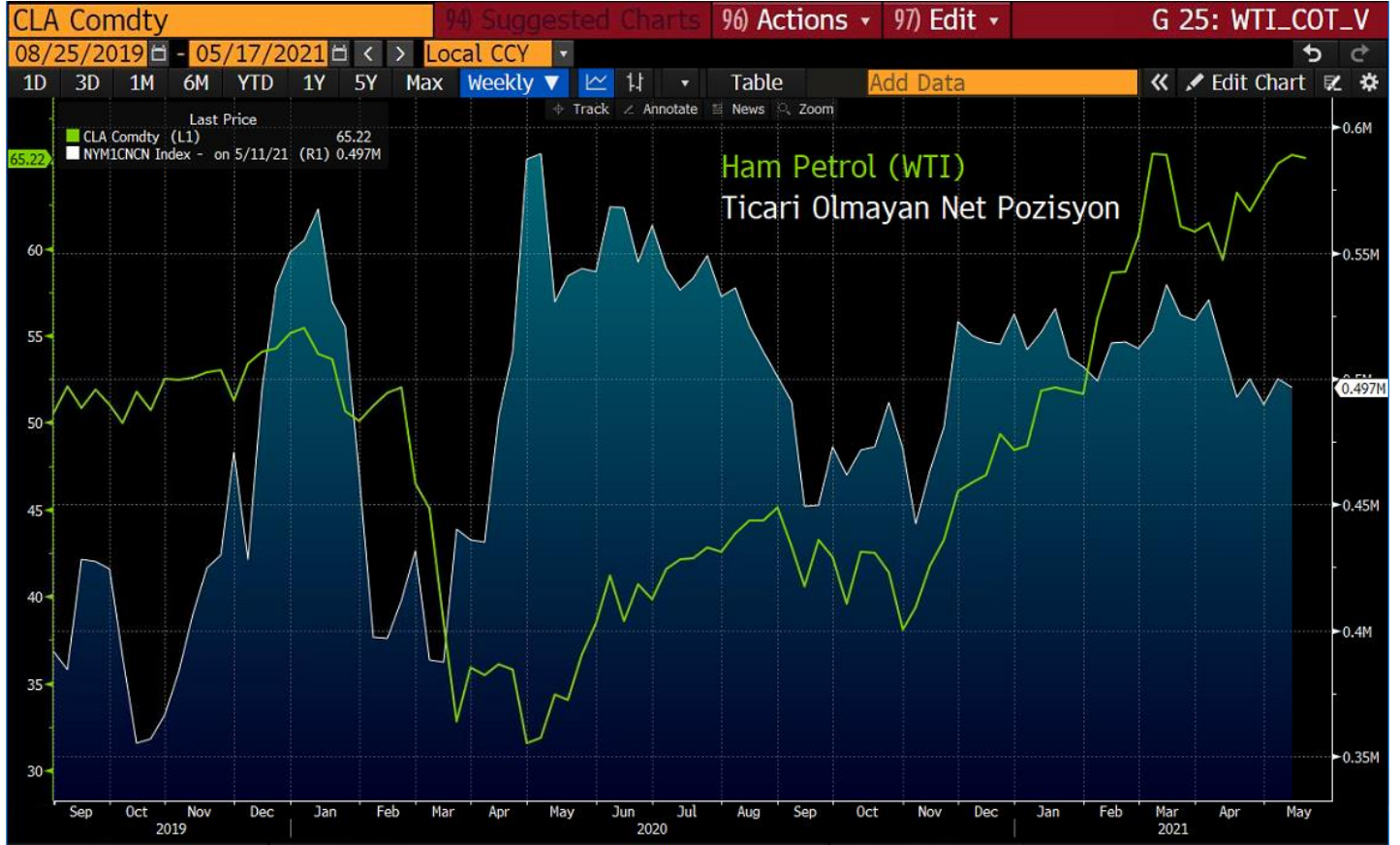
CLM1 Comdty					Commitment of Traders			
Product	US Crude WTI Future				Browse	As Of	05/17/21	
Report	All Legacy	Source	New York Mercantile Exchange		Report Date 05/14/21			
	Futures Open Interest				Fut & Opt Open Interest			
	Position	Chg	No. Traders	Chg	Position	Chg	No. Traders	Chg
▼ Reportable								
Long	2,334,670	+27,382	316	+4	3,036,557	+34,173	346	+6
Short	2,394,960	+31,215	269	+1	3,097,957	+38,529	309	+3
Net	-60,290	-3,833	--	--	-61,400	-4,356	--	--
▼ Non-Commercial								
Long	650,118	-8,559	152	-1	652,860	-9,860	158	-7
Short	153,557	-5,107	62	+5	111,269	-5,751	78	+12
Spreading	824,742	+14,970	148	-1	1,230,650	+19,106	185	+1
Net	496,561	-3,452	--	--	541,591	-4,109	--	--
▼ Commercial								
Long	859,810	+20,971	104	+4	1,153,047	+24,927	107	+3
Short	1,416,661	+21,352	102	-2	1,756,038	+25,174	112	+0
Net	-556,851	-381	--	--	-602,991	-247	--	--
▼ Non-Reportable								
Long	109,796	-2,557	--	--	122,134	-2,294	--	--
Short	49,506	-6,390	--	--	60,734	-6,651	--	--
Net	60,290	+3,833	--	--	61,400	+4,357	--	--
▼ Total Reportable and N...								
Total Reportable and ...	2,444,466	+24,825	353	+6	3,158,691	+31,879	374	+8

Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
17 Mayıs 2021

WTI & Net Vadeli Kontrat Pozisyonu

Petrol fiyatları son günlerde yatay bandını korurken 67 Dolar direncini de aşamadık. Bu hafta açıklanacak Mayıs ayı öncü PMI'lar önemli bir talep göstergesi olacaktır. Arz cephesinde ise ABD'de üretim günlük 11 milyon varildeki seyri koruyor. Mayıs ayı rakamları OPEC'te ise kademeli artış gösterebilir. Fiyatların bu bölgede kısa vadede dengede oluşacağı beklentisini koruyoruz. Riskleri ise kısa vadede yatay görüyoruz. Yine de talep göstergeleri güç kazanmaya devam ediyor. Bu hafta açıklanacak verilerde PMI'lar ve Euro Bölgesi büyüme verisi önemli olabilir. CFTC tarafta ise ticari olmayan fonların pozisyonlanmasında net uzun pozisyon sayısında sınırlı azalma var. Teknik olarak 64 Dolar'ı destek olarak izleyebiliriz.





Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
17 Mayıs 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		