



Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
18 Ocak 2021

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
18 Ocak 2021

EURUSD COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

EUR/USD aktif kontratta önceki haftaya göre long tarafta artış ve short tarafta azalma var. Net pozisyon sayısı long tarafta kalmaya devam ediyor ve geçtiğimiz hafta 12,899 adet artış yaşandı.

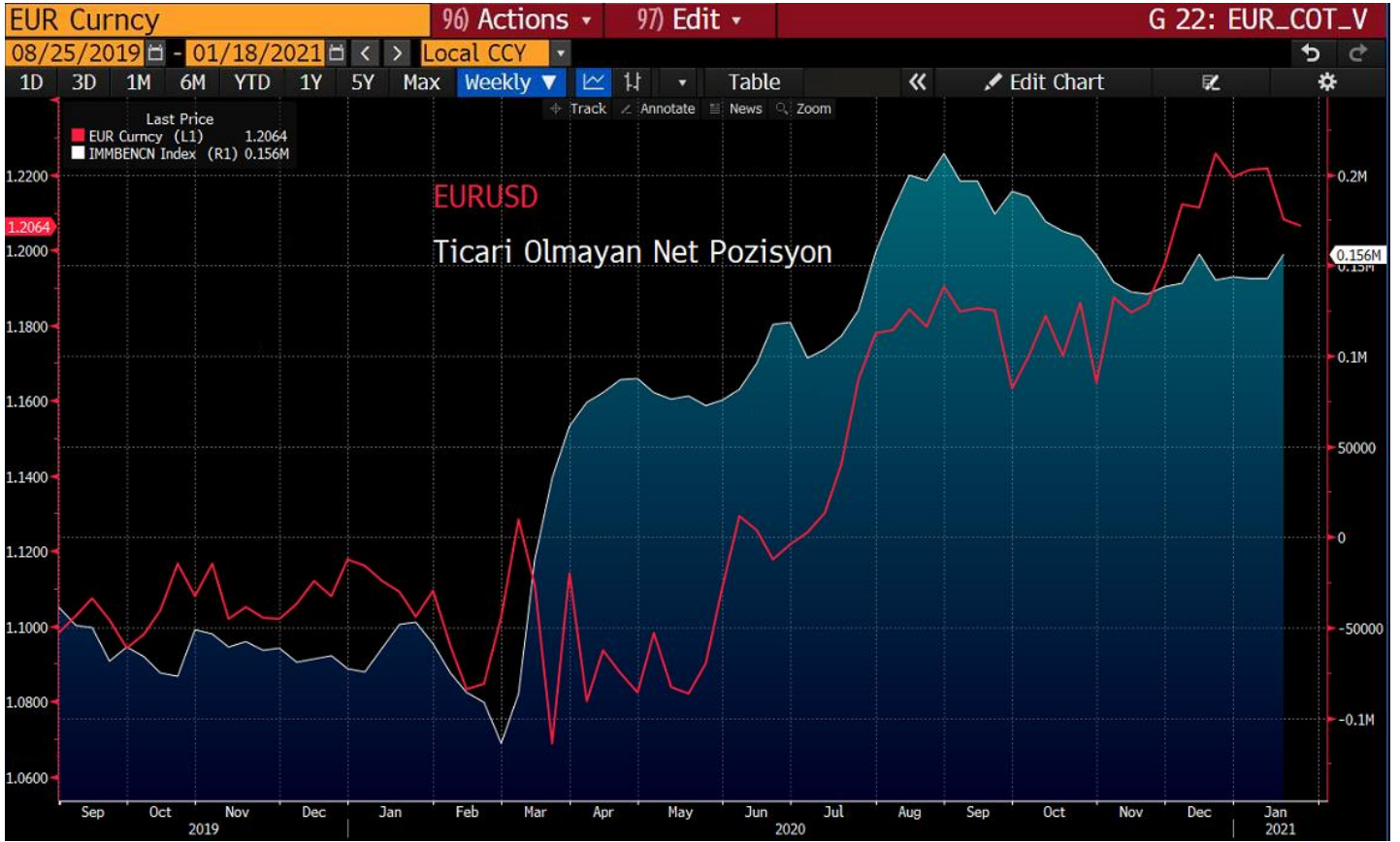
ECA Curncy		1) Search	2) New CFTC Tickers	Commitments of Traders Report					
		CME Euro FX		Release Date: 01/15/21					
1) US CFTC	12) UK ICE	13) NYSE Liffe							
			Futures Commit	Chg	F & O Commit	Chg	Futures Traders	Chg	F & O Traders
Non-Commercial									
Long			228757	3925	228619	2731	104	1	101
Short			72867	-8974	76178	-6042	28	-8	37
Spreading			5690	1286	29644	-4600	28	2	44
Net Position			155890	12899	152441	8773			
Bullish (%)			213.9		200.1				
Commercial									
Long			345185	-4264	360198	-8434	116	-8	124
Short			560987	10273	575390	2348	85	4	91
Net Position			-215802	-14537	-215192	-10782			
Bullish (%)			-38.5		-37.4				
Total									
Long			579632	947	618460	-10305	224	-7	238
Short			639544	2585	681211	-8295	137	-2	159
Net Position			-59912	-1638	-62751	-2010			
Bullish (%)			-9.4		-9.2				
Total OI and # Traders			677952	4420	721744	-7372	284	-12	293
Non-Reportable									
Long			98320	3473	103283	2932			
Short			38408	1835	40532	922			
Net Position			59912	1638	62751	2010			
Bullish (%)			156		154.8				
Total Net Long			215802	14537	215192	10783			

Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
18 Ocak 2021

EURUSD & Net Vadeli Kontrat Pozisyonu

1.2070 ana desteğine kadar geri çekilen paritede bu bölge yeniden kuvvet alınması için değerlendirilebilir. ABD’de tahvil getirileri geriliyor. Bu da Dolar’a karşı bir atak için Euro’ya fırsat verebilir. Kuvvetli Dolar hareketi geçtiğimiz haftalardan sonra bu hafta yerini DXY’deki düşüslere bırakabilir. Veri akışı da önemli olacak. Bu hafta Ocak ayı öncü PMI’ları takip edeceğiz.





Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
18 Ocak 2021

ALTIN COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

Ons Altın aktif kontratta önceki haftaya göre longve short pozisyonlarda azalma gerçekleşti. Net pozisyonlanma long tarafta kalmaya devam ederken 33,091 adet azalma gerçekleşti.

GCA Comdty		1) Search	2) New CFTC Tickers	Commitments of Traders Report					
All Data			CEI Gold					Release Date: 01/15/21	
1) US CFTC	12) UK ICE	13) NYSE Liffe							
	Futures Commit	Chg	F & O Commit	Chg	Futures Traders	Chg	F & O Traders	Chg	
Non-Commercial									
Long	313217	-36729	312665	-45835	209	-17	223	-16	
Short	66990	-3638	73608	-4221	54	12	73	12	
Spreading	73535	13728	197303	-10394	84	13	138	11	
Net Position	246227	-33091	239057	-41614					
Bullish (%)	367.6		324.8						
Commercial									
Long	105980	8575	175200	-1060	46	2	53	-1	
Short	396281	-22047	459819	-39751	51	-5	62	-2	
Net Position	-290301	30622	-284619	38691					
Bullish (%)	-73.3		-61.9						
Total									
Long	492732	-14426	685169	-57288	287	-5	330	-6	
Short	536806	-11957	730731	-54364	164	11	224	10	
Net Position	-44074	-2469	-45562	-2924					
Bullish (%)	-8.2		-6.2						
Total OI and # Traders	555538	-13350	754574	-55664	343	-7	374	-7	
Non-Reportable									
Long	62806	1076	69405	1624					
Short	18732	-1393	23843	-1300					
Net Position	44074	2469	45562	2924					
Bullish (%)	235.3		191.1						
Total Net Long	290301	-30622	284619	-38690					

Uluslararası Piyasalar

Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
18 Ocak 2021

ALTIN & Net Vadeli Kontrat Pozisyonu

50 ve 200 günlük ortalamaların yaklaştığı ons altında zirveler de alçalmaya devam ediyor. Faizlerdeki yükselişin yavaşlaması son dönemde baskı gören altın için tepki isteği yaratabilir. Piyasa Biden'ın yeni paketinden hoşnut değil fakat büyük bir satış hareketi de görmedik. Bu da altının kısa vadeli tepki alımlarında önünü açabilir. 1850 üzerindeki hareketlerde 1895 ana direnç olmak üzere öncesinde 1870 bölgesi ara direnç olarak öne çıkıyor. Yükselişe şerh düşebilecek esas noktalardan biri ise CFTC tarafta. Altında geçen hafta vadeli tarafta önemli büyüklükte long pozisyon kapanması gerçekleşti.





Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
18 Ocak 2021

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

ABD Ham Petrolü aktif long tarafta artış ve short tarafta azalma görüyoruz. Net pozisyonlanma long tarafta kalmaya devam ediyor ve 9,068 adet artış var.

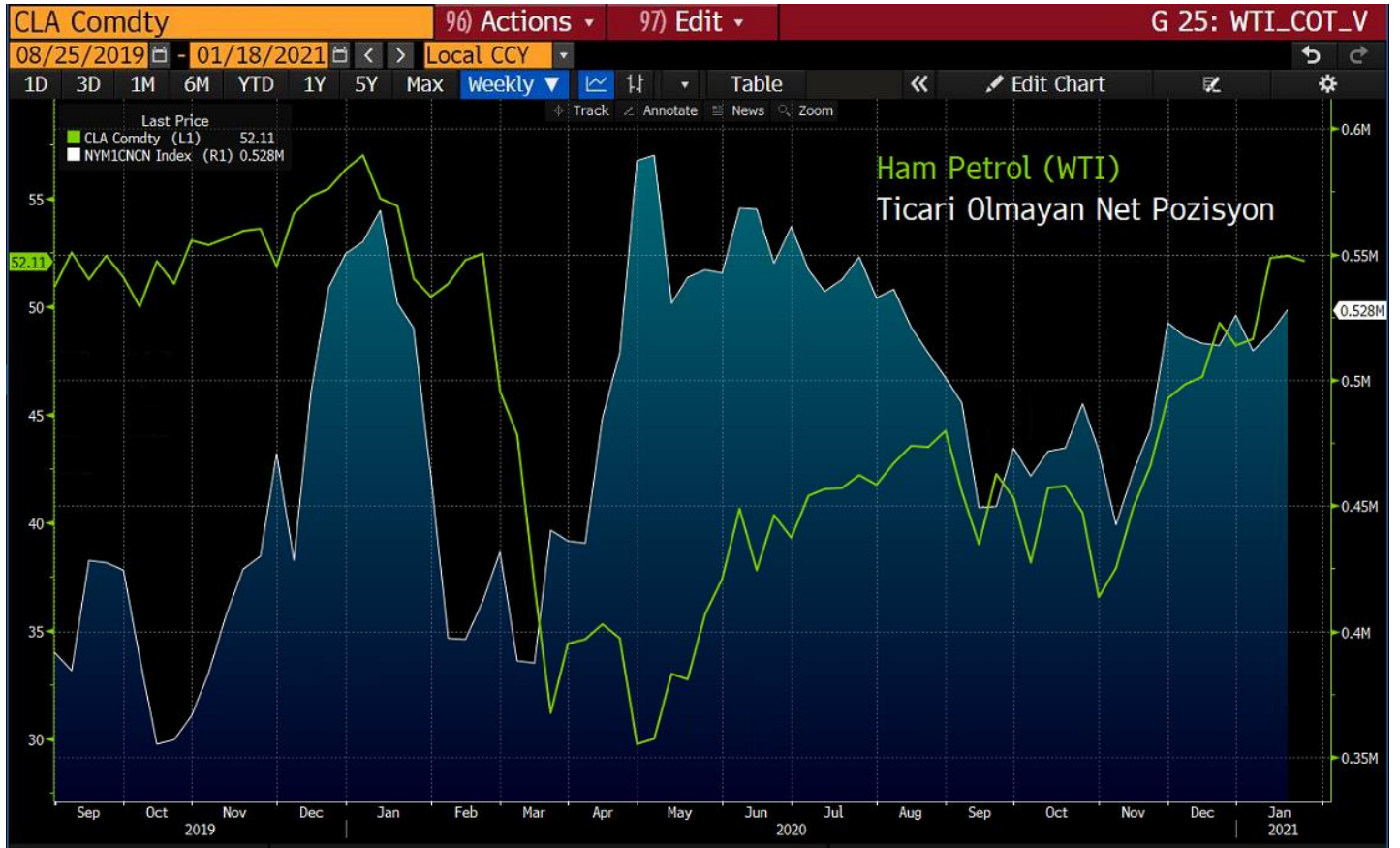
CLA Comdty		1) Search	2) New CFTC Tickers		Commitments of Traders Report					
All Data		Crude Oil, Light Sweet				Release Date: 01/15/21				
1) US CFTC	12) UK ICE	13) NYSE Liffe								
		Futures Commit	Chg	F & O Commit	Chg	Futures Traders	Chg	F & O Traders	Chg	
Non-Commercial										
Long		692315	8183	686492	7780	137	2	158	6	
Short		164598	-885	129362	-3111	85	11	83	5	
Spreading		748159	30036	1057763	65837	154	11	184	13	
Net Position		527717	9068	557130	10891					
Bullish (%)		320.6		430.7						
Commercial										
Long		691724	25299	899068	47479	94	0	99	0	
Short		1268648	40372	1504324	63483	102	2	107	4	
Net Position		-576924	-15073	-605256	-16004					
Bullish (%)		-45.5		-40.2						
Total										
Long		2132198	63518	2643323	121095	307	10	339	9	
Short		2181405	69523	2691449	126209	285	16	310	19	
Net Position		-49207	-6005	-48126	-5114					
Bullish (%)		-2.3		-1.8						
Total OI and # Traders		2234696	65155	2755072	122490	355	15	374	13	
Non-Reportable										
Long		102498	1637	111749	1395					
Short		53291	-4368	63623	-3719					
Net Position		49207	6005	48126	5114					
Bullish (%)		92.3		75.6						
Total Net Long		576924	15073	605256	16005					

Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
18 Ocak 2021

WTI & Net Vadeli Kontrat Pozisyonu

54 Dolar seviyesine kadar yükselen ABD ham petrolü WTI'da bu bölgeden gelen satış şimdilik sınırı. Cari göstergeler hala zayıf fakat gelecek beklentileri hem arz hem de talep cephesinde fiyatların yukarı hareketini destekliyor. 50 Dolar desteğine doğru geri çekilmeler piyasada alım için değerlendirilebilir. Cari fiyatları da ise fiyatlamayı aşağı yönlü izliyoruz.





Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
18 Ocak 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		