YATIRIM
FİNANSMAN
Değer Katar

Uluslararası Piyasalar
Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT

18 Ekim 2021

Euro'da Aktif Kontratta Net Pozisyon Sayısı Short Tarafta Kalırken, ABD Petrolünde Long Sayısındaki Artış Hız Kaybediyor

Euro'da aktif kontratta net pozisyon sayısı geçtiğimiz haftalarda eksiye geçti ve short pozisyonlar baskın. Geçen hafta sınırlı da olsa nette short pozisyon sayısında azalma var fakat negatif bölgede kalmaya devam ediyor. Petrol fiyatlarındaki yükseliş ise net long pozisyon sayısında yeniden artış getirdi. 80 Dolar üzerine yükselen WTI'da long pozisyon sayısındaki artış nispeten az.

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.

© 2020, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

YATIRIM
FİNANSMAN
Değer Katar

Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT

18 Ekim 2021

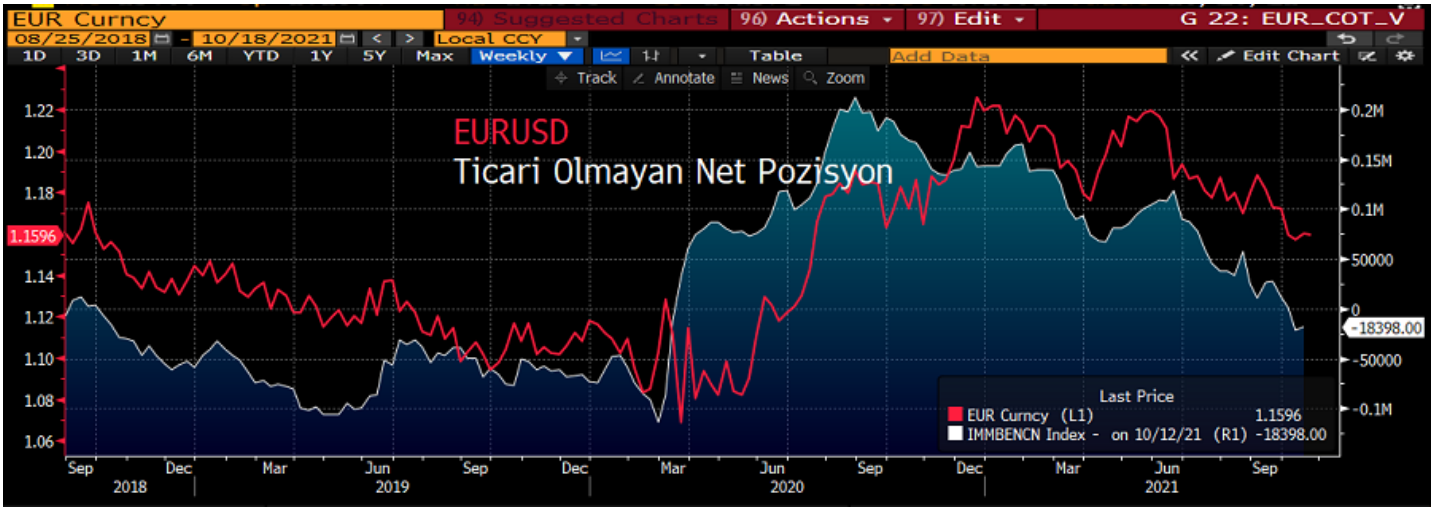
EURUSD COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

1.1630 – 1.1660 direncini aşmakta zorlanan parite, Euro üzerindeki baskı nedeniyle yükselişte isteksiz. Dolar talebi hala kuvvetli ve faizler yükselişte. Bu da paritenin kuvvetli bir yükselişi önünde engel. Yükselen enerji fiyatlarından da en olumsuz etkilenen para birimlerinden biri Euro. Bugün veri akışı yoğun olmayacak. Faizlerdeki yükseliş devam ederse paritede aşağı yönlü baskı artabilir. CFTC verilerine göre ticari olmayan fonların net pozisyon sayısı shor tarafta fakat sınırlı azalmış durumda. Bu da paritede kısa vadede yukarı yönlü tepki getirebilir. 1.1490 bölgesini geri çekilmede ana destek, 1.1660 bölgesini ise yükselişte direnç olarak izleyeceğiz.

ECZ1 Curncy — Commitment of Traders

Product: Euro Currency Future | Browse | As Of 10/18/21
Report: All Legacy | Source: Chicago Mercantile Exchange | Report Date 10/15/21

	Futures Open Interest				Fut & Opt Open Interest			
	Position	Chg	No. Traders	Chg	Position	Chg	No. Traders	Chg
▾ Reportable								
Long	606,596	+3,569	226	-1	656,155	-6,545	243	-3
Short	633,947	+99	176	+0	682,808	-10,724	193	+0
Net	-27,351	+3,470	--	--	-26,653	+4,179	--	--
▾ Non-Commercial								
Long	202,512	+5,693	90	-1	203,472	+5,733	92	-3
Short	220,910	+1,757	65	-1	222,558	+2,420	69	-1
Spreading	7,860	-1,814	26	+3	31,524	-5,592	41	+3
Net	-18,398	+3,936	--	--	-19,086	+3,313	--	--
▾ Commercial								
Long	396,224	-310	127	+0	421,160	-6,685	136	+0
Short	405,177	+156	94	-1	428,726	-7,552	98	-1
Net	-8,953	-466	--	--	-7,566	+867	--	--
▾ Non-Reportable								
Long	88,733	-1,831	--	--	90,989	-2,299	--	--
Short	61,382	+1,639	--	--	64,336	+1,880	--	--
Net	27,351	-3,470	--	--	26,653	-4,179	--	--
▾ Total Reportable and N...								
Total Reportable and ...	695,329	+1,738	324	-3	747,144	-8,844	332	-6



© 2020, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

TSKB | TÜRKİYE İŞ BANKASI

YATIRIM
FİNANSMAN
Değer Katar

Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT

18 Ekim 2021

ALTIN COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

1765 – 1767 desteğinden geçtiğimiz hafta kuvvet alan altın, faizlerin yeniden yükselişiyle düşüşte. 200 günlük ortalaması olan 1795 bölgesini aşamadığı sürece yukarı hareketlerin zayıf kalmasını bekliyoruz. DXY'de düşüş isteği var fakat Dolar talebi hala güçlü ve DXY içerisindeki para birimleri de baskı görüyor. 1765 bölgesinde teknik olarak tutunma isteği görebiliriz. Bir sonraki destek ise 1690 bölgesinden geçmekte. CFTC verilerine göre altında net long pozisyon sayısında sınırlı artış var.

GCZ1 Comdty — Commitment of Traders

Product: Gold 99.50% USD/t oz. Physical Future | Browse | As Of 10/18/21

Report: All Legacy | Source: Commodity Exchange, Inc. | Report Date 10/15/21

	Futures Open Interest				Fut & Opt Open Interest			
	Position	Chg	No. Traders	Chg	Position	Chg	No. Traders	Chg
Reportable								
Long	440,563	+791	244	+0	565,931	+4,202	301	+6
Short	462,638	+1,746	163	+7	588,710	+4,684	225	+9
Net	-22,075	-955	--	--	-22,779	-482	--	--
Non-Commercial								
Long	298,503	+2,564	164	+1	306,373	+1,525	176	-7
Short	112,964	-393	77	+9	115,050	+27	97	+15
Spreading	31,363	+1,759	67	-3	104,960	+4,954	129	-1
Net	185,539	+2,957	--	--	191,323	+1,498	--	--
Commercial								
Long	110,697	-3,532	44	-4	154,598	-2,277	58	+2
Short	318,311	+380	51	+2	368,700	-296	63	+4
Net	-207,614	-3,912	--	--	-214,102	-1,981	--	--
Non-Reportable								
Long	43,819	-198	--	--	48,346	-408	--	--
Short	21,744	-1,153	--	--	25,567	-890	--	--
Net	22,075	+955	--	--	22,779	+482	--	--
Total Reportable and N...								
Total Reportable and ...	484,382	+593	319	+14	614,277	+3,794	355	+13



© 2020, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

TSKB | TÜRKİYE İŞ BANKASI

YATIRIM
FİNANSMAN
Değer Katar

Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT

18 Ekim 2021

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

Doğalgaz ve kömür fiyatları ile birlikte yükselen petrol fiyatları, arz kıtlığı nedeniyle yukarı hareketi devam ettiriyor. 82.20 direncini aşan WTI'da teknik olarak 87.30 bölgesi direnç olarak izlenebilir. OPEC+'dan yeni bir hamle ise şu aşamada beklenmiyor fakat ABD'de petrol üretimi artışını koruyor. Doğalgaz tarafında ise Rusya'dan gelecek açıklamalar önemli olacak. CFTC verilerine göre ise ticari olmayan fonların net long pozisyon sayısı bu ay artışa geçti.

CLX1 Comdty — Commitment of Traders

Product: US Crude WTI Future | Browse | As Of: 10/18/21

Report: All Legacy | Source: New York Mercantile Exchange | Report Date: 10/15/21

	Futures Open Interest				Fut & Opt Open Interest			
	Position	Chg	No. Traders	Chg	Position	Chg	No. Traders	Chg
Reportable								
Long	2,125,951	-1,602	317	-3	2,987,532	+37,330	366	+5
Short	2,174,859	+2,354	273	+2	3,039,167	+41,304	326	+3
Net	-48,908	-3,956	--	--	-51,635	-3,974	--	--
Non-Commercial								
Long	564,001	+15,440	144	-4	571,883	+10,862	180	+4
Short	159,225	+8,971	71	+1	84,713	+7,203	73	-2
Spreading	840,336	-11,827	147	-4	1,386,122	+16,670	198	+4
Net	404,776	+6,469	--	--	487,170	+3,659	--	--
Commercial								
Long	721,614	-5,215	102	+2	1,029,527	+9,799	110	+3
Short	1,175,298	+5,210	105	+1	1,568,332	+17,431	116	-1
Net	-453,684	-10,425	--	--	-538,805	-7,632	--	--
Non-Reportable								
Long	105,276	+2,035	--	--	120,357	+2,425	--	--
Short	56,368	-1,921	--	--	68,721	-1,550	--	--
Net	48,908	+3,956	--	--	51,636	+3,975	--	--
Total Reportable and N…								
Total Reportable and …	2,231,227	+433	357	+3	3,107,889	+39,755	394	+4



© 2020, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

TSKB | TÜRKİYE İŞ BANKASI

YATIRIM
FİNANSMAN
Değer Katar

Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT

18 Ekim 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 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

© 2020, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

TSKB | TÜRKİYE İŞ BANKASI