



# Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

**YFTRADEINT**  
19 Temmuz

## CFTC Verileri Euro'daki Düşüşü Teyit Ederken, Altın ve Petrolde Uyuşmazlık Var.

Fed beklentileri ve küresel piyasalarda risk iştahındaki düşüş Dolar talebini artırırken, Euro üzerinde de pandemi baskısı sürüyor. Altın ve petrolde fiyat ile pozisyonlanma arasında uyumsuzluk var. OPEC+ kararı ardından petrol fiyatlarında gerileme gördük. Vadeli piyasalardaki pozisyonlanma bu hafta aşağı yönlü olabilir. Altında 2019'dan sonraki en düşük net long pozisyon seviyesindeyiz.

### 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 pozisyonlar 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. 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  
19 Temmuz

## EURUSD COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

EUR/USD aktif kontratta ticari olmayan pozisyonlarda önceki haftaya göre long tarafta artış ve short tarafta azalma var. Net pozisyon sayısı long tarafta kalmaya devam ediyor fakat geçtiğimiz hafta 17,477 adet azalma yaşandı.

| ECU1 Curncy                  |                       |                                    |             |     | Commitment of Traders   |         |             |     |
|------------------------------|-----------------------|------------------------------------|-------------|-----|-------------------------|---------|-------------|-----|
| Product Euro Currency Future |                       |                                    |             |     | Browse As Of 07/19/21   |         |             |     |
| Report All Legacy            |                       | Source Chicago Mercantile Exchange |             |     | Report Date 07/16/21    |         |             |     |
|                              | Futures Open Interest |                                    |             |     | Fut & Opt Open Interest |         |             |     |
|                              | Position              | Chg                                | No. Traders | Chg | Position                | Chg     | No. Traders | Chg |
| ▼ Reportable                 |                       |                                    |             |     |                         |         |             |     |
| Long                         | 597,115               | -7,967                             | 229         | +6  | 658,009                 | -14,442 | 245         | +5  |
| Short                        | 638,773               | -13,277                            | 158         | -3  | 698,812                 | -21,469 | 173         | -9  |
| Net                          | -41,658               | +5,310                             | --          | --  | -40,803                 | +7,027  | --          | --  |
| ▼ Non-Commercial             |                       |                                    |             |     |                         |         |             |     |
| Long                         | 212,851               | -147                               | 91          | +3  | 215,794                 | +2,332  | 94          | +7  |
| Short                        | 153,138               | +17,330                            | 49          | -1  | 154,511                 | +13,952 | 53          | -9  |
| Spreading                    | 5,935                 | +40                                | 26          | +0  | 35,038                  | -3,511  | 37          | -5  |
| Net                          | 59,713                | -17,477                            | --          | --  | 61,283                  | -11,620 | --          | --  |
| ▼ Commercial                 |                       |                                    |             |     |                         |         |             |     |
| Long                         | 378,329               | -7,860                             | 130         | +2  | 407,177                 | -13,264 | 137         | +3  |
| Short                        | 479,700               | -30,647                            | 91          | -1  | 509,263                 | -31,910 | 97          | +0  |
| Net                          | -101,371              | +22,787                            | --          | --  | -102,086                | +18,646 | --          | --  |
| ▼ Non-Reportable             |                       |                                    |             |     |                         |         |             |     |
| Long                         | 91,837                | -2,464                             | --          | --  | 95,811                  | -3,866  | --          | --  |
| Short                        | 50,179                | +2,846                             | --          | --  | 55,008                  | +3,161  | --          | --  |
| Net                          | 41,658                | -5,310                             | --          | --  | 40,803                  | -7,027  | --          | --  |
| ▼ Total Reportable and N...  |                       |                                    |             |     |                         |         |             |     |
| Total Reportable and ...     | 688,952               | -10,431                            | 308         | +3  | 753,820                 | -18,308 | 317         | -1  |

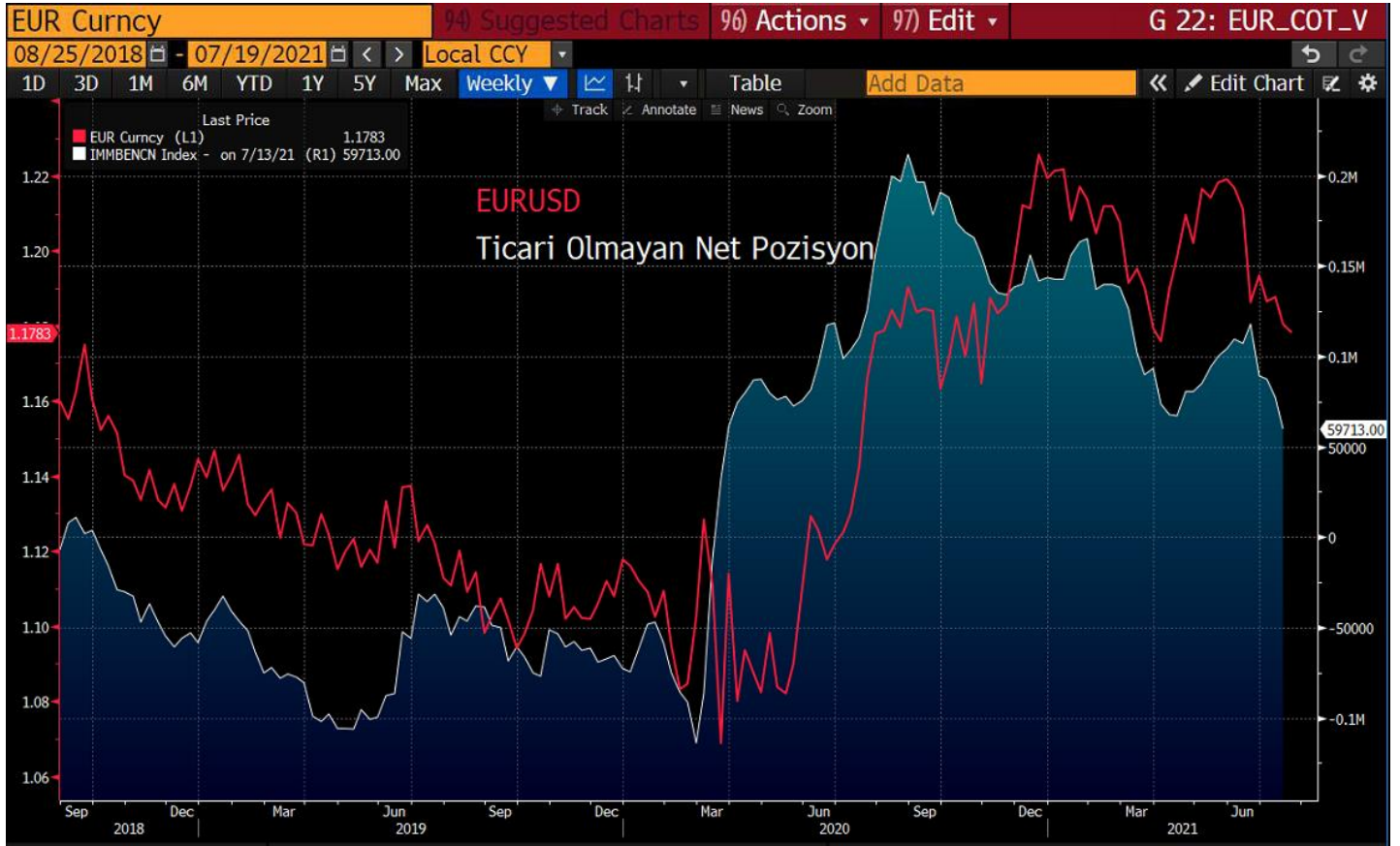
# Uluslararası Piyasalar

## Haftalık Pozisyon Raporu

**YFTRADEINT**  
19 Temmuz

### EURUSD & Net Vadeli Kontrat Pozisyonu

Küresel risk iştahındaki gerileme Dolar talebini artırırken, artan covid vakaları Avrupa'da risk yaratmaya devam ediyor. Bu da Euro üzerinde baskı yaratmakta. 1.1790 desteğinin yeniden altındayız Bu hafta ECB kararı var. Para politikasındaki yeni strateji sonrası ECB'den faiz hamlesi beklenmese de sözlü yönlendirme devam edebilir. 1.1700'ye doğru geri çekilmenin devamı olağan karşılanabilir. Bugün ise veri akışı sakin.





## Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

**YFTRADEINT**  
19 Temmuz

### 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 8,015 adet artış yaşandı.

| GCQ1 Comdty                                   |                       |         |             |     | Commitment of Traders           |         |             |     |
|-----------------------------------------------|-----------------------|---------|-------------|-----|---------------------------------|---------|-------------|-----|
| Product Gold 99.50% USD/t oz. Physical Future |                       |         |             |     | Browse As Of 07/19/21           |         |             |     |
| Report All Legacy                             |                       |         |             |     | Source Commodity Exchange, Inc. |         |             |     |
|                                               |                       |         |             |     | Report Date 07/16/21            |         |             |     |
|                                               | Futures Open Interest |         |             |     | Fut & Opt Open Interest         |         |             |     |
|                                               | Position              | Chg     | No. Traders | Chg | Position                        | Chg     | No. Traders | Chg |
| ▼ Reportable                                  |                       |         |             |     |                                 |         |             |     |
| Long                                          | 445,719               | +29,836 | 268         | +12 | 602,855                         | +34,199 | 314         | +11 |
| Short                                         | 475,911               | +28,123 | 166         | +5  | 635,741                         | +32,622 | 217         | +6  |
| Net                                           | -30,192               | +1,713  | --          | --  | -32,886                         | +1,577  | --          | --  |
| ▼ Non-Commercial                              |                       |         |             |     |                                 |         |             |     |
| Long                                          | 275,543               | +4,998  | 189         | +3  | 287,452                         | +5,797  | 204         | +1  |
| Short                                         | 84,707                | -3,017  | 51          | -4  | 85,797                          | -3,807  | 70          | +1  |
| Spreading                                     | 57,737                | +20,074 | 83          | +11 | 151,100                         | +23,405 | 130         | +9  |
| Net                                           | 190,836               | +8,015  | --          | --  | 201,655                         | +9,604  | --          | --  |
| ▼ Commercial                                  |                       |         |             |     |                                 |         |             |     |
| Long                                          | 112,439               | +4,764  | 48          | +1  | 164,303                         | +4,997  | 59          | +2  |
| Short                                         | 333,467               | +11,066 | 57          | +3  | 398,844                         | +13,023 | 63          | +1  |
| Net                                           | -221,028              | -6,302  | --          | --  | -234,541                        | -8,026  | --          | --  |
| ▼ Non-Reportable                              |                       |         |             |     |                                 |         |             |     |
| Long                                          | 50,079                | +151    | --          | --  | 57,143                          | +247    | --          | --  |
| Short                                         | 19,887                | +1,864  | --          | --  | 24,256                          | +1,824  | --          | --  |
| Net                                           | 30,192                | -1,713  | --          | --  | 32,887                          | -1,577  | --          | --  |
| ▼ Total Reportable and N...                   |                       |         |             |     |                                 |         |             |     |
| Total Reportable and ...                      | 495,798               | +29,987 | 318         | +4  | 659,997                         | +34,445 | 357         | +7  |

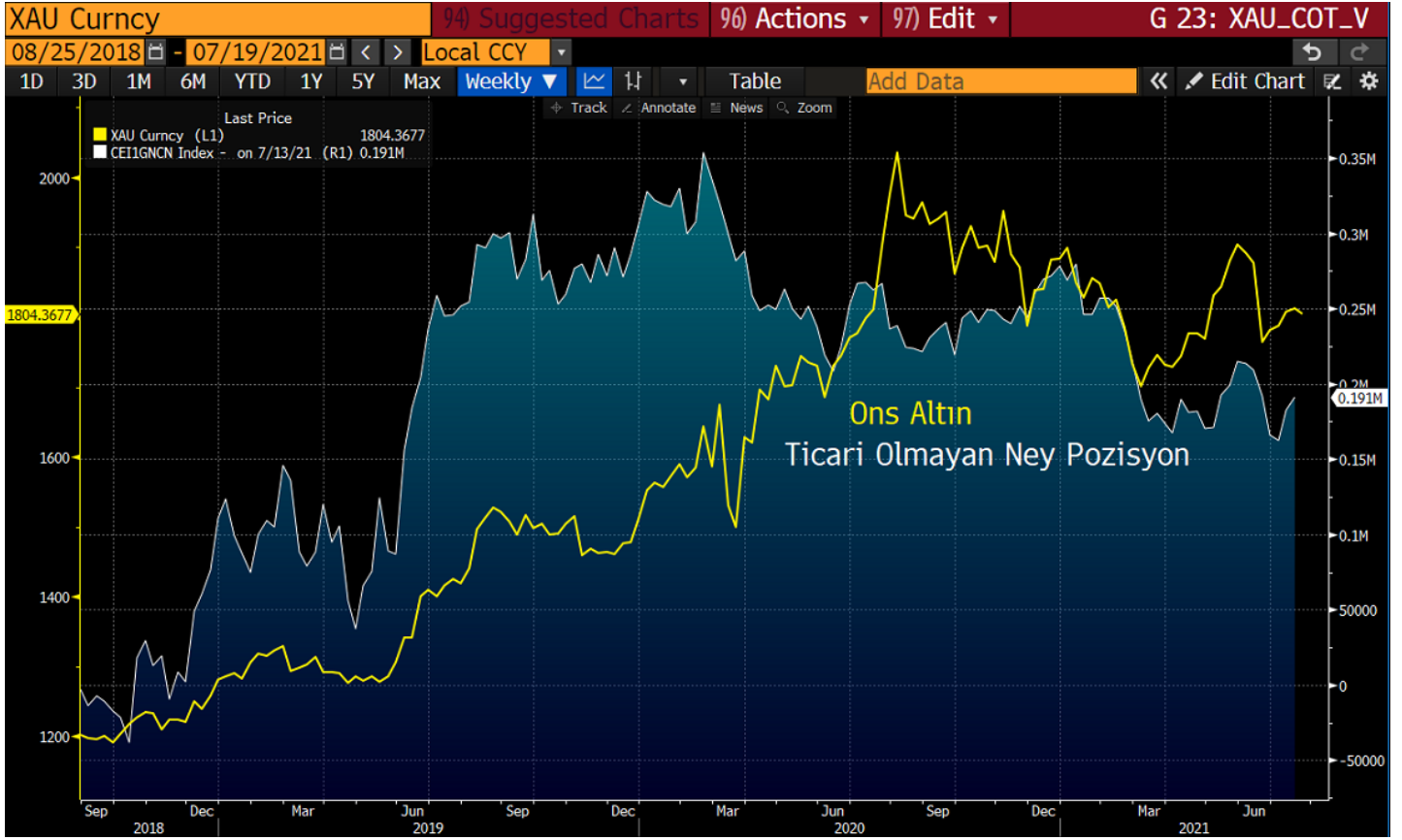


# Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

**YFTRADEINT**  
19 Temmuz

## ALTIN & Net Vadeli Kontrat Pozisyonu

50 ve 200 günlük ortalamasına kadar yükselen ons altın 1825 – 1835 direnç bölgesinden dönüş gösterdi. ABD’de reel faizlerin düşüşüne karşın altında görülen düşüş risk iştahındaki gerilemeden kaynaklanıyor. Buna karşın 1795 ve 1765 desteklerinde tutunmalar bekliyoruz. Bu hafta ECB’nin faiz kararı takip edilecek. Altın üzerinde de etkili olmasını bekliyoruz. Ayrıca Cuma günü Temmuz ayı öncü PMI’lar takip edilecek. CFTC verilerine göre net long pozisyon sayısında artış var fakat ana resimde hala 2019’dan sonraki en düşük seviyelerde long pozisyon tutuluyor.





## Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

**YFTRADEINT**  
19 Temmuz

### 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 1,745 adet sınırlı artış var.

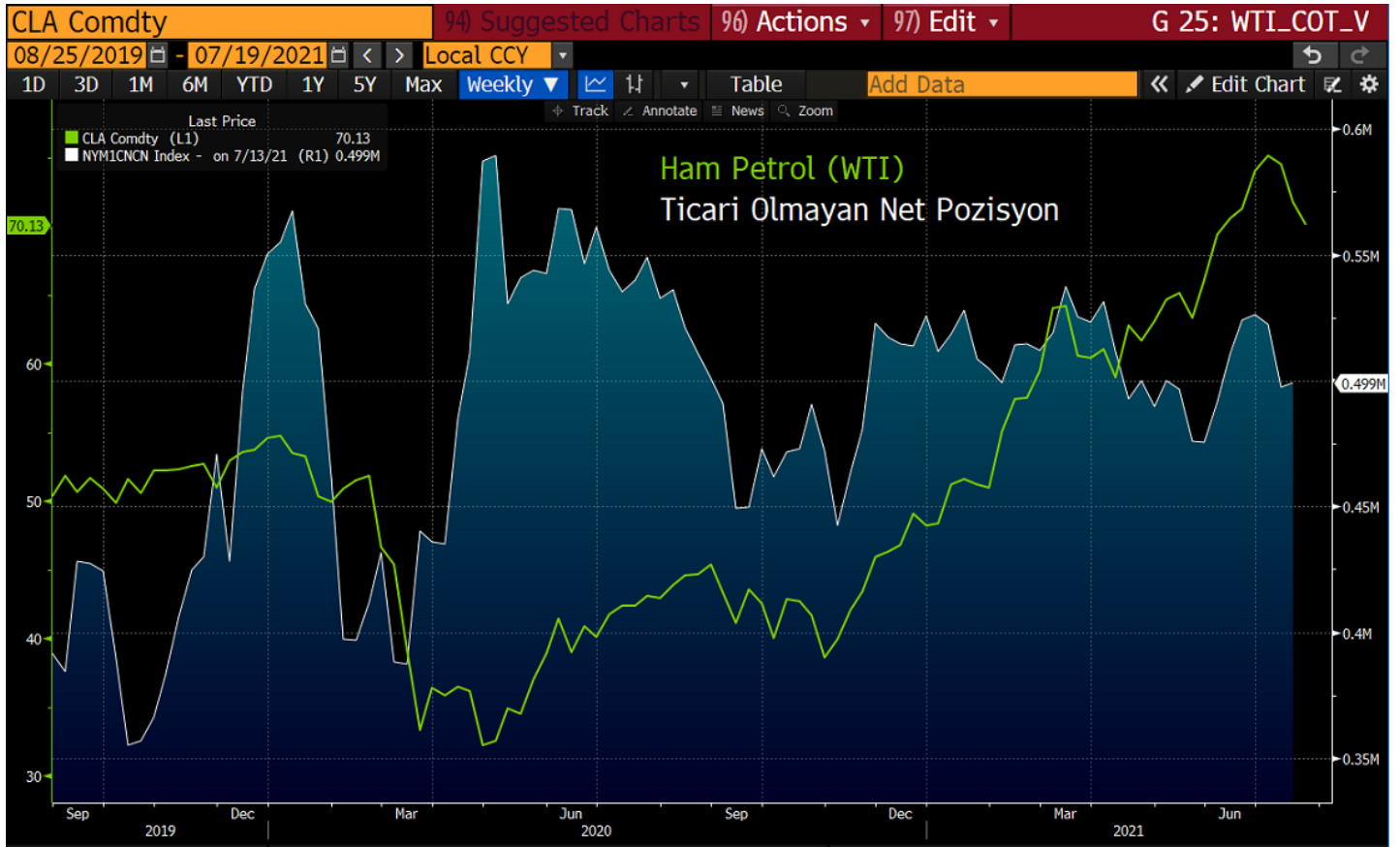
| CLQ1 Comdty                 |                       |        |             |     | Commitment of Traders               |         |             |     |
|-----------------------------|-----------------------|--------|-------------|-----|-------------------------------------|---------|-------------|-----|
| Product US Crude WTI Future |                       |        |             |     | Browse As Of 07/19/21               |         |             |     |
| Report All Legacy           |                       |        |             |     | Source New York Mercantile Exchange |         |             |     |
|                             |                       |        |             |     | Report Date 07/16/21                |         |             |     |
|                             | Futures Open Interest |        |             |     | Fut & Opt Open Interest             |         |             |     |
|                             | Position              | Chg    | No. Traders | Chg | Position                            | Chg     | No. Traders | Chg |
| ▼ Reportable                |                       |        |             |     |                                     |         |             |     |
| Long                        | 2,304,755             | +1,761 | 320         | +12 | 3,052,083                           | +50,820 | 356         | +12 |
| Short                       | 2,353,214             | -3,791 | 261         | +0  | 3,104,360                           | +44,316 | 304         | +7  |
| Net                         | -48,459               | +5,552 | --          | --  | -52,277                             | +6,504  | --          | --  |
| ▼ Non-Commercial            |                       |        |             |     |                                     |         |             |     |
| Long                        | 636,318               | -3,750 | 165         | +9  | 643,621                             | +1,621  | 186         | +8  |
| Short                       | 137,222               | -5,495 | 55          | -2  | 67,587                              | -5,063  | 64          | +2  |
| Spreading                   | 848,462               | +8,428 | 148         | +4  | 1,303,882                           | +32,330 | 190         | +11 |
| Net                         | 499,096               | +1,745 | --          | --  | 576,034                             | +6,684  | --          | --  |
| ▼ Commercial                |                       |        |             |     |                                     |         |             |     |
| Long                        | 819,975               | -2,917 | 98          | +2  | 1,104,580                           | +16,869 | 101         | -1  |
| Short                       | 1,367,530             | -6,724 | 100         | +0  | 1,732,891                           | +17,048 | 107         | +0  |
| Net                         | -547,555              | +3,807 | --          | --  | -628,311                            | -179    | --          | --  |
| ▼ Non-Reportable            |                       |        |             |     |                                     |         |             |     |
| Long                        | 108,781               | -2,171 | --          | --  | 123,027                             | -2,755  | --          | --  |
| Short                       | 60,322                | +3,381 | --          | --  | 70,749                              | +3,748  | --          | --  |
| Net                         | 48,459                | -5,552 | --          | --  | 52,278                              | -6,503  | --          | --  |
| ▼ Total Reportable and N... |                       |        |             |     |                                     |         |             |     |
| Total Reportable and ...    | 2,413,536             | -410   | 349         | +7  | 3,175,110                           | +48,064 | 378         | +8  |

## Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

**YFTRADEINT**  
19 Temmuz

### WTI & Net Vadeli Kontrat Pozisyonu

OPEC+ anlaşmasının sağlanması fiyatlarda düzeltme beklentisini de beraberinde getiriyor. Anlaşma yıl sonuna kadar aylık 400,000 varil üretim artışını içeriyor. Talep dinamiklerinin de zayıf olması fiyatlardaki düşüşün devamını getirebilir. CFTC tarafta geçtiğimiz hafta pozisyonlanmada önemli değişiklik yok fakat bu haftanın verilerinde long pozisyonlarda kapamanın devam ettiğini de görebiliriz. Teknik olarak yükselen trend devam ediyor. 70.40 desteğinin altına kalınması düşüş potansiyelini destekleyebilir.





# Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

**YFTRADEINT**  
19 Temmuz

## 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 |        |                     |