



Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
22 Nisan 2024

Vadeli Piyasalarda Petroldeki Yükselişe Karşın Net Long Pozisyon Sayısında Önemli Bir Değişim Yok

ABD Emtia Vadeli İşlemler Komisyonu (CFTC) verilerine göre 10 – 16 Nisan haftasını kapsayan raporda, Euro'da net long pozisyon sayısı nötr bölgeye yakın ve aynı zamanda 2022'den sonraki en düşük seviyesinde. Değişen Fed beklentileri Dolar talebini artırıyor. Altın tarafında ise İran – İsrail gerilimine karşın fonların pozisyonlanmasında önemli bir değişim yok. Buna karşın altında Fed baskısı nedeniyle kısa vadeli çözümler görmekteyiz. 2300 desteği altında ise bu baskı sürebilir. Petrol ise yine artan jeopolitik risklerle geçtiğimiz haftalarda primlendi ve WTI'da 87 Dolar test edildi. Son günlerde ise azalan gerilimi piyasa satış olarak değerlendirmekte. Fonlar ise net long pozisyonlarını sınırlı da olsa azaltmış durumda.

Euro'da aktif kontratta net long pozisyon sayısı nötr bölgeye yakın fakat artış eğiliminde. Son dönemde ABD verilerinin kuvvetli olması Dolar talebini tetikliyor. Buna karşın 1,06 ana desteği Euro'da tepki alımı yaratmakta. Altın tarafında ise artan jeopolitik risklerin yarattığı talebe karşın net long pozisyon sayısı son bir yılın zirvelerinde. Faizlerin yüksek olması jeopolitik riskler haricinde altını baskılayabilir. WTI cephesinde ise net long pozisyon sayısında kritik bir değişim yok.

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
22 Nisan 2024

EURUSD COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

EURUSD paritesi, artan Dolar talebi ile birlikte 1,06'lara yakın seyrediyor. Son haftalarda fonların net long pozisyonlarını azalttığını görmekteyiz. Fed'in üç yerine iki faiz indirimine odaklanacağını beklenmesi kısa vadede Dolar'a olan yönelimi destekliyor. Teknik olarak 1,0590-1,06 üzerinde tepki alımları görebiliriz. Bu bölgenin altında aşağı yönlü risklerin kuvvetlenmesi beklenebilir.

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	585,071	+16,624	195	-6	673,153	+25,353	216	-4	
Short	601,501	+13,745	176	+8	689,646	+22,754	188	+9	
Net	-16,430	+2,879	--	--	-16,493	+2,599	--	--	
▼ Non-Commercial									
Long	178,912	+3,493	74	-1	185,477	+3,933	74	-2	
Short	166,688	+23,992	63	+5	180,487	+30,776	69	+7	
Spreading	10,180	+266	28	-3	44,025	+3,251	38	-3	
Net	12,224	-20,499	--	--	4,990	-26,843	--	--	
▼ Commercial									
Long	395,979	+12,865	110	-3	443,651	+18,169	122	-2	
Short	424,633	-10,513	96	+4	465,134	-11,273	101	+5	
Net	-28,654	+23,378	--	--	-21,483	+29,442	--	--	
▼ Non-Reportable									
Long	73,794	-1,255	--	--	77,537	-125	--	--	
Short	57,364	+1,624	--	--	61,043	+2,472	--	--	
Net	16,430	-2,879	--	--	16,494	-2,597	--	--	
▼ Total Reportable and N...									
Total Reportable and ...	658,865	+15,369	293	+4	750,689	+25,226	301	+4	



Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
22 Nisan 2024

ALTIN COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

Artan jeopolitik riskler değerli metallere olan talebin güçlü kalmasına neden olurken İran-İsrail arasındaki misillemelerin büyük bir çatışmaya zemin hazırlamaması altındaki alımları azalttı. Diğer taraftan tahvil faizlerindeki yükseliş ve Fed beklentilerinin daha şahin bir konumda olması altını baskılayabilir. Fonların hareketinde ise haftalık bazda önemli bir değişim yok. Net long pozisyon sayısı yatay seyrediyor.

GCM4 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		466,948	+13,293	268	+10	863,571	+57,787	314	+7
Short		487,783	+11,965	186	-5	884,630	+58,247	250	-4
Net		-20,835	+1,328	--	--	-21,059	-460	--	--
▼ Non-Commercial									
Long		278,777	-1,022	186	+9	297,722	-9,805	197	+1
Short		76,854	-526	77	-3	66,138	-6,885	93	+2
Spreading		55,487	+9,725	80	-1	328,147	+48,663	143	-2
Net		201,923	-496	--	--	231,584	-2,920	--	--
▼ Commercial									
Long		132,684	+4,590	48	+2	237,701	+18,929	61	+4
Short		355,442	+2,766	61	-1	490,345	+16,470	68	-1
Net		-222,758	+1,824	--	--	-252,644	+2,459	--	--
▼ Non-Reportable									
Long		50,245	-1,314	--	--	60,615	+566	--	--
Short		29,410	+14	--	--	39,556	+106	--	--
Net		20,835	-1,328	--	--	21,059	+460	--	--
▼ Total Reportable and N...									
Total Reportable and ...		517,193	+11,979	340	+5	924,186	+58,353	371	+4





Uluslararası Piyasalar

Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
22 Nisan 2024

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

Ham petrol İran – İsrail gerilimi ile yükselirken fonlar ise son dönemdeki yükselişi satış fırsatı olarak değerlendirmekte. OPEC'in en büyük üçüncü üreticisi olan İran için risklerin artması petrol fiyatlarını bir süre daha zirvelerde tutabilir. Diğer taraftan talep dinamikleri de iyileşiyor. Bu da petrol fiyatlarında orta vadede geri çekilmeyi sınırlayabilir. Teknik olarak 80 Dolar ana desteği kısa vadede kritik olacak.

CLK4 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		1,714,697	+46,555	307	+2	2,370,744	+96,669	364	+11
Short		1,753,319	+44,567	268	+6	2,413,152	+94,696	305	+7
Net		-38,622	+1,988	--	--	-42,408	+1,973	--	--
▼ Non-Commercial									
Long		411,987	+8,190	147	+8	411,372	+5,252	191	+6
Short		121,525	+14,865	70	-4	107,456	+10,531	69	+3
Spreading		701,503	+32,100	151	+3	1,167,788	+69,366	191	+8
Net		290,462	-6,675	--	--	303,916	-5,279	--	--
▼ Commercial									
Long		601,207	+6,265	94	-2	791,583	+22,050	101	-1
Short		930,291	-2,398	102	+1	1,137,908	+14,800	106	-1
Net		-329,084	+8,663	--	--	-346,325	+7,250	--	--
▼ Non-Reportable									
Long		84,909	-9,043	--	--	98,019	-9,269	--	--
Short		46,287	-7,055	--	--	55,611	-7,297	--	--
Net		38,622	-1,988	--	--	42,408	-1,972	--	--
▼ Total Reportable and N...									
Total Reportable and ...		1,799,606	+37,512	338	+5	2,468,763	+87,400	383	+12





Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
22 Nisan 2024

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.

Raporu Hazırlayan

Strateji ve Yatırım Danışmanlığı Müdürlüğü

yatirimdanismanligi@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 38

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
Bodrum	+90 (252) 999 14 04	Bursa	+90 (224) 224 47 47
Caddebostan	+90 (216) 302 88 00	Denizli	+90 (258) 999 19 75
İzmir	+90 (232) 441 80 72	Samsun	+90 (362) 431 46 71
Ulus	+90 (212) 263 00 24		