



Uluslararası Piyasalar

Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
22 Haziran 2021

Petrolde Yükseliş CFTC Verilerine Göre Desteklenirken, Altındaki Net Pozisyon Sayısındaki Düşüş Kritik

Petrol fiyatlarındaki tırmanma CFTC verilerine göre vadeli kontratlardaki pozisyonlanma ile destekleniyor. Net uzun pozisyon sayısında önemli bir artış var. Fed kararının ardından altın cephesine bakıldığında geçtiğimiz hafta net uzun pozisyon sayısı düşmüş durumda. Euro cephesinde ise fiyatlardaki düşüşe karşın net uzun pozisyon sayısı sınırlı artıyor fakat yükselen trend de korunmakta.

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
22 Haziran 2021

EURUSD COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

EUR/USD aktif kontratta ticari olmayan pozisyonlarda önceki haftaya göre long ve short tarafta azalma var. Net pozisyon sayısı long tarafta kalmaya devam ediyor ve geçtiğimiz hafta 10,973 adet artış yaşandı.

ECU1 Curncy		I				Commitment of Traders			
Product	Euro Currency Future					Browse	As Of	06/22/21	
Report	All Legacy	Source	Chicago Mercantile Exchange			Report Date 06/21/21			
	Futures Open Interest					Fut & Opt Open Interest			
	Position	Chg	No. Traders	Chg		Position	Chg	No. Traders	Chg
▼ Reportable									
Long	594,832	-34,505	226	-13		631,540	-29,826	243	-9
Short	658,737	-45,866	147	-1		695,884	-41,530	171	-1
Net	-63,905	+11,361	--	--		-64,344	+11,704	--	--
▼ Non-Commercial									
Long	210,816	-21,287	90	-9		214,870	-20,645	93	-9
Short	92,630	-32,260	40	+3		96,454	-32,360	51	+6
Spreading	2,607	-11,861	26	-4		19,157	-9,727	42	-1
Net	118,186	+10,973	--	--		118,416	+11,715	--	--
▼ Commercial									
Long	381,409	-1,357	128	-2		397,513	+546	134	-2
Short	563,500	-1,745	89	+0		580,273	+557	94	-2
Net	-182,091	+388	--	--		-182,760	-11	--	--
▼ Non-Reportable									
Long	99,890	-13,932	--	--		102,745	-14,012	--	--
Short	35,985	-2,571	--	--		38,401	-2,308	--	--
Net	63,905	-11,361	--	--		64,344	-11,704	--	--
▼ Total Reportable and N...									
Total Reportable and ...	694,722	-48,437	296	-6		734,285	-43,838	312	-4

Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
22 Haziran 2021

EURUSD & Net Vadeli Kontrat Pozisyonu

Parite açısından önemli bir gündeyiz. Geçtiğimiz haftaki Fed kararı ardından yükselen trendin altına geçen parite Fed'den gelen sinyallerle düşüşü koruyor. Altın için tepki düşündük fakat Euro'nun bu tepkiyi alabilmesi için 1.1970'in üzerine yerleşmesi gerekiyor. Bugün FOMC üyesi Williams ve ECB Başkanı Lagarde açıklamaları takip edilecek.





Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
22 Haziran 2021

ALTIN COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

Ons altın aktif kontratta ticari olmayan pozisyonlarda önceki haftaya göre long tarafta azalma ve short tarafta artış var. Net pozisyon sayısı long tarafta kalmaya devam ediyor fakat geçtiğimiz hafta 17,351 adet azalma yaşandı.

GCQ1 Comdty					Commitment of Traders			
Product	Gold 99.50% USD/t oz. Physical Future				Browse	As Of	06/22/21	
Report	All Legacy	Source	Commodity Exchange, Inc.		Report Date 06/21/21			
	Futures Open Interest				Fut & Opt Open Interest			
	Position	Chg	No. Traders	Chg	Position	Chg	No. Traders	Chg
▼ Reportable								
Long	423,807	-14,222	268	-5	598,341	-20,787	319	+1
Short	462,997	-10,451	157	-4	639,921	-16,593	218	+0
Net	-39,190	-3,771	--	--	-41,580	-4,194	--	--
▼ Non-Commercial								
Long	273,947	-14,834	190	+0	291,112	-18,205	227	+9
Short	81,911	+2,517	64	+0	80,341	+3,123	67	-7
Spreading	43,537	-2,215	62	-9	146,872	-5,306	115	-3
Net	192,036	-17,351	--	--	210,771	-21,328	--	--
▼ Commercial								
Long	106,323	+2,827	53	+0	160,358	+2,725	61	+1
Short	337,549	-10,753	54	+0	412,708	-14,411	66	+1
Net	-231,226	+13,580	--	--	-252,350	+17,136	--	--
▼ Non-Reportable								
Long	56,320	+2,491	--	--	63,346	+3,360	--	--
Short	17,130	-1,280	--	--	21,767	-832	--	--
Net	39,190	+3,771	--	--	41,579	+4,192	--	--
▼ Total Reportable and N...								
Total Reportable and ...	480,127	-11,731	334	+0	661,687	-17,426	377	+3

Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
22 Haziran 2021

ALTIN & Net Vadeli Kontrat Pozisyonu

1764 desteğinden dönen ons altın bu bölge üzerinde tutunmaya çalışırken, ABD'de reel faizlerin gerilemesi altın için pozitif sinyal veriyor. 1795 yükselişte direnç olarak takip edilebilir. Fed sonrası piyasalarda Dolar talebi güçlendi. Tapering sinyalinin güçlenmesi burada önemli fakat daha kritik olan ilk faiz artırımını için beklentilerin 2022 sonu 2023 başına doğru çekilme ihtimali. Altın üzerinde baskı oluşsa da 1761 – 1765 bölgesi üzerinde tutunma devam ettikçe geri çekilme sınırlı kalabilir.





Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
22 Haziran 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 13,457 adet artış var.

CLN1 Comdty					Commitment of Traders				
Product	US Crude WTI Future				Browse	As Of	06/22/21		
Report	All Legacy	Source	New York Mercantile Exchange		Report Date 06/21/21				
	Futures Open Interest				Fut & Opt Open Interest				
	Position	Chg	No. Traders	Chg	Position	Chg	No. Traders	Chg	
▼ Reportable									
Long	2,364,847	-29,747	323	-8	3,089,954	+25,951	361	+2	
Short	2,412,791	-32,257	272	+7	3,139,854	+21,839	302	+0	
Net	-47,944	+2,510	--	--	-49,900	+4,112	--	--	
▼ Non-Commercial									
Long	664,365	+7,013	166	+0	669,318	+7,324	183	+4	
Short	140,409	-6,444	58	-4	92,989	-14,156	66	-8	
Spreading	832,092	-42,562	146	-3	1,271,973	+3,666	181	+1	
Net	523,956	+13,457	--	--	576,329	+21,480	--	--	
▼ Commercial									
Long	868,390	+5,802	100	-1	1,148,663	+14,961	107	+1	
Short	1,440,290	+16,749	107	+8	1,774,891	+32,327	111	+4	
Net	-571,900	-10,947	--	--	-626,228	-17,366	--	--	
▼ Non-Reportable									
Long	110,012	-6,927	--	--	123,569	-7,456	--	--	
Short	62,068	-4,417	--	--	73,669	-3,343	--	--	
Net	47,944	-2,510	--	--	49,900	-4,113	--	--	
▼ Total Reportable and N...									
Total Reportable and ...	2,474,859	-36,674	361	-1	3,213,523	+18,495	386	+0	

Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
22 Haziran 2021

WTI & Net Vadeli Kontrat Pozisyonu

İran'daki seçim sonuçları ardından ABD ile yapılacak görüşmelerde beklentiler iyimser değil. Bu da 70.40 Dolar bölgesi üzerine ham petrolün yerleşmesine neden oluyor. 74.30'yu ana direnç olarak izleyeceğiz. Temmuz'da yapılacak OPEC toplantısı öncesinde petroldeki geri çekilmeler sınırlı kalabilir. 70.40 üzerinde kaldıkça long pozisyonlar lehine de görünümün devam etmesini bekliyoruz. Diğer taraftan Fed kararı ise ana yükselen trendde zorlanma getirebilir. Talep beklentileri trendde belirleyici olacak.





Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
22 Haziran 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		