



Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
25 Ocak 2021

[Genel / Public](#)

ABD merkezli Commodity Futures Trading Commission (CFTC) tarafından haftalık olarak açıklanan Commitments of Traders (COT) raporu vadeli işlem ve opsiyon piyasalarında işlem yapılan spekülative 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 spekülative 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 spekülative pozisyonları piyasalarda en çok baz alınan veri setlerinden biridir. Ticari kuruluşlar, hedge amaçlı pozisyon aldıkları için piyasanın hangi yöne gideceğinden bağımsız olarak hareket ederler. Spekülative pozisyonlar ise kâr elde etme amacı nedeniyle piyasa konusunda strateji yürütürler. Genel anlamıyla spekülative 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 spekülative pozisyonların karşılanması için küçük yatırımcılara ve ticari olmayan şirketlerin işlemlerine ihtiyaç vardır. Spekülative 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 spekülative amaçlı pozisyonların artmasına karşılık açık pozisyon sayısının azalması da piyasada bir realizasyon (düzeltme) geleceğine işaret olabilir. Genel yön değişimlerinde genellikle spekülative pozisyonlar (Non-Commercial) ve ticari (Commercial) pozisyonlar yer değiştirir. Örnek verecek olursak; spekülative 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
25 Ocak 2021

[Genel](#) / [Public](#)

EURUSD COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

EUR/USD aktif kontratta önceki haftaya göre long tarafta artış ve short tarafta artış var. Net pozisyon sayısı long tarafta kalmaya devam ediyor ve geçtiğimiz hafta 7,576 adet artış yaşandı.

ECA Curncy	1) Search	2) New CFTC Tickers	Upgrade Available	Commitments of Traders Report					
CME Euro FX				Release Date: 01/22/21					
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	236533	7776	236863	8244	106	2	104	3	
Short	73067	200	77534	1356	29	1	36	-1	
Spreading	4706	-984	28332	-1312	25	-3	42	-2	
Net Position	163466	7576	159329	6888					
Bullish (%)	223.7		205.5						
Commercial									
Long	337268	-7917	353828	-6370	120	4	128	4	
Short	559646	-1341	574928	-462	86	1	91	0	
Net Position	-222378	-6576	-221100	-5908					
Bullish (%)	-39.7		-38.5						
Total									
Long	578507	-1125	619023	563	229	5	244	6	
Short	637419	-2125	680794	-417	137	0	157	-2	
Net Position	-58912	1000	-61771	980					
Bullish (%)	-9.2		-9.1						
Total OI and # Traders	676515	-1437	722432	688	290	6	297	4	
Non-Reportable									
Long	98008	-312	103408	125					
Short	39096	688	41638	1106					
Net Position	58912	-1000	61770	-981					
Bullish (%)	150.7		148.4						
Total Net Long	222378	6576	221099	5907					

Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
25 Ocak 2021

[Genel / Public](#)

EURUSD & Net Vadeli Kontrat Pozisyonu

Paritede yeniden 1.21 üzerindeyiz. Geçtiğimiz hafta veri akışları Euro için de Dolar için de ana resmi değiştirecek güçte değildi. PMI'lar ılımlı diyebileceğimiz ölçüde ve tahmin edileceği üzere özellikle Avrupa'da hizmet sektörü pandemi nedeniyle alınan önlemlerden dolayı daralma bölgesinde. ABD'de tahvil faizleri 10 yıllık tarafta 1.10'ların hemen altında. Bu da paritenin yükselişi için bir alan oluşabilir anlamına geliyor. Bu hafta Fed kararı var. Fed'den yeni bir adım beklenmezken, düşük faiz vurgusunun devam etmesi paritenin yükselişini destekleyebilir. 1.23 ve 1.25 yükselişte direnç ve long pozisyonlar için ana hedefler olarak izlenebilir. CFTC tarafta rekor düzeye yakın long pozisyon devam ediyor var Euro Long pozisyonlar sınırlı da olsa artısta.





Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
25 Ocak 2021

[Genel / Public](#)

ALTIN COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

Ons Altın aktif kontratta önceki haftaya göre long ve short pozisyonlarda azalma gerçekleşti. Net pozisyonlanma long tarafta kalmaya devam ederken 411 adet artış gerçekleşti.

GCA Comdty	1) Search	2) New CFTC Tickers	Upgrade Available	Commitments of Traders Report					
All Data			CEI Gold	Release Date: 01/22/21					
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	307507	-5710	305270	-7395	203	-6	219	-4	
Short	60869	-6121	64899	-8709	49	-5	66	-7	
Spreading	73648	113	197328	25	80	-4	132	-6	
Net Position	246638	411	240371	1314					
Bullish (%)	405.2		370.4						
Commercial									
Long	99444	-6536	166226	-8974	46	0	54	1	
Short	386911	-9370	449126	-10693	52	1	60	-2	
Net Position	-287467	2834	-282900	1719					
Bullish (%)	-74.3		-63						
Total									
Long	480599	-12133	668825	-16344	280	-7	320	-10	
Short	521428	-15378	711353	-19378	156	-8	214	-10	
Net Position	-40829	3245	-42528	3034					
Bullish (%)	-7.8		-6						
Total OI and # Traders	541330	-14208	735630	-18944	332	-11	362	-12	
Non-Reportable									
Long	60731	-2075	66806	-2599					
Short	19902	1170	24277	434					
Net Position	40829	-3245	42529	-3033					
Bullish (%)	205.2		175.2						
Total Net Long	287467	-2834	282900	-1719					



Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
25 Ocak 2021

[Genel / Public](#)

ALTIN & Net Vadeli Kontrat Pozisyonu

Ons altın 50 ve 200 günlük ortalama üzerine yerleşmeye çalışırken, 1850 üzerindeki tutunmanın da altına teknik olarak yükseliş alanı sunması muhtemel görünüyor. ABD tahvil faizlerindeki yükseliş yavaşladı ve 10 yıllık faiz 1.10'ların hemen altında. Bu da temel olarak altın için yükseliş fırsatı yaratabilir. CFTC'ye göre vadeli kontratlarda altın tarafında hem long hem de short pozisyon azaltımı olsa da nette long pozisyonlar hala artışta. Bunu şimdilik altın için nötr kabul edebiliriz.





Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
25 Ocak 2021

[Genel / Public](#)

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 fakat 19,133 adet azalma var.

CLA Comdty	1) Search	2) New CFTC Tickers	Upgrade Available	Commitments of Traders Report					
All Data				Crude Oil, Light Sweet				Release Date: 01/22/21	
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	664833	-27482	668078	-18414	142	5	169	11	
Short	156249	-8349	124362	-5000	75	-10	65	-18	
Spreading	758782	10623	1015197	-42566	146	-8	169	-15	
Net Position	508584	-19133	543716	-13414					
Bullish (%)	325.5		437.2						
Commercial									
Long	691131	-593	875697	-23371	98	4	102	3	
Short	1248832	-19816	1468945	-35379	97	-5	105	-2	
Net Position	-557701	19223	-593248	12008					
Bullish (%)	-44.7		-40.4						
Total									
Long	2114746	-17452	2558972	-84351	310	3	337	-2	
Short	2163863	-17542	2608504	-82945	265	-20	289	-21	
Net Position	-49117	90	-49532	-1406					
Bullish (%)	-2.3		-1.9						
Total OI and # Traders	2217037	-17659	2670407	-84665	348	-7	365	-9	
Non-Reportable									
Long	102291	-207	111435	-314					
Short	53174	-117	61903	-1720					
Net Position	49117	-90	49532	1406					
Bullish (%)	92.4		80						
Total Net Long	557701	-19223	593248	-12008					

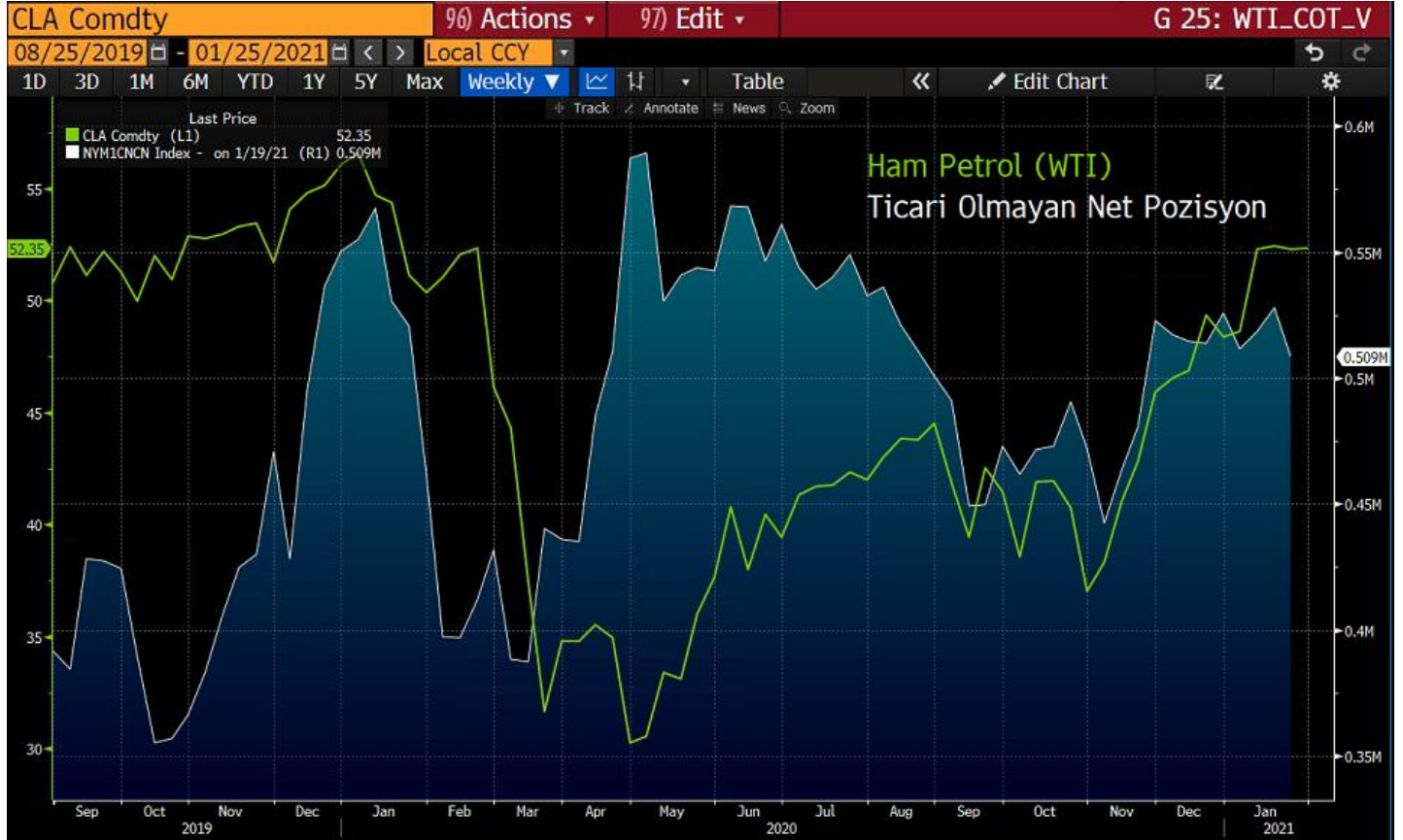
Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
25 Ocak 2021

[Genel / Public](#)

WTI & Net Vadeli Kontrat Pozisyonu

WTI'da 54 Dolar direnç bölgesinden dönüşler var. Kısa vadede yükselen trend devam etse de zirvede zorlanmayı olağan görmekteyiz. Piyasalar mali teşvik iyimserliğini fiyatladı. Gündem Biden'dan gelecek yeni mesajlarda ve pandemi nedeniyle alınan kısıtlama önlemlerinin ne kadar daha süreceğinde. Petroldeki önden fiyatlama cari görünüm için oldukça yüksek kalsa da beklenti fiyatlamasının altı dolu diyebiliriz. Düzelmeler ise olağan. ABD'de stoklar sınırlı da olsa arttı fakat 500 milyon varlin altında. 11 milyon varillik üretim ise yakın zamanda yeniden artmaya devam edebilir. Kısa vadeli geri çekilme beklentimiz var. Petrol için yukarı yönlü riskler törpülendi görüşündeyiz. CFTC'ye göre petrol vadeli kontratlarında önemli düzeyde long pozisyon kapaması gerçekleşmiş geçen hafta. Bu da petroldeki geri çekilmeyi destekleyecek bir yan gösterge olarak düşünülebilir.





Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
25 Ocak 2021

[Genel / Public](#)

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		