



Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
27 Haziran 2022

Altında Net Long Pozisyon Sayısı İlimli Bir Şekilde Artarken, Petrolde Geriliyor. Euro'da Net Pozisyonlar Tekrar Short Tarafta.

Fed beklentileri şahin kalmaya devam ediyor fakat resesyon endişelerinin baskın gelmesi fiyatlamaları dengeliyor. Altın talebinde ılımlı artış var. Euro'da ise net pozisyon sayısı short tarafa döndü. Petrolde CFTC verileri fiyatlardaki geri çekilmeyi teyit ediyor.

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 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 spekülativeörlerin 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 spekülativeörlerin 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. Spekülativeörler 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

27 Haziran 2022

EURUSD COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

1.05 üzerine yeniden yerleşen EURUSD paritesinde yukarı eğilim kısa vadede zayıf. Alçalan kanal hareketi sürmekte. Teknik olarak ikili dip hazırlığı var fakat Euro tarafında belirsizlik yüksek. ECB cephesinde faiz artırım beklentisi var. Buna karşın enerji krizi Euro'nun kuvvetlenmesini engelleyebilir ve hatta Euro'yu aşağı çekebilir. CFTC verilerine göre net pozisyon sayısı short tarafa döndü. Teknik olarak da 1.06 direnç bölgesi aşılmadan yukarı eğilim zayıf kalabilir.

ECU2 Curncy		Export							
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		586,510	+3,169	242	+2	642,788	+2,786	261	+3
Short		620,297	+2,443	164	-5	675,880	+1,761	186	-5
Net		-33,787	+726	--	--	-33,092	+1,025	--	--
▼ Non-Commercial									
Long		195,554	-11,432	92	-3	198,623	-7,735	97	+0
Short		211,159	-1,845	58	-4	216,892	-3,949	67	-5
Spreading		17,261	+2,065	40	+5	43,782	+1,609	50	+5
Net		-15,605	-9,587	--	--	-18,269	-3,786	--	--
▼ Commercial									
Long		373,695	+12,536	133	+2	400,383	+8,912	141	-1
Short		391,877	+2,223	83	-3	415,207	+4,101	92	-1
Net		-18,182	+10,313	--	--	-14,824	+4,811	--	--
▼ Non-Reportable									
Long		85,208	+385	--	--	87,668	-435	--	--
Short		51,421	+1,111	--	--	54,575	+589	--	--
Net		33,787	-726	--	--	33,093	-1,024	--	--
▼ Total Reportable and N...									
Total Reportable and ...		671,718	+3,554	317	-9	730,456	+2,351	335	-6





Uluslararası Piyasalar

Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT

27 Haziran 2022

ALTIN COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

1825 – 1830 direnci üzerine yerleşmeye çalışan ons altında yükseliş sınırlı kalırken, altını besleyen ana göstergeler zayıf. Resesyon endişesine karşın Fed beklentileri de hala şahin. Finansal koşullarda da sıkılaşma artıyor. Bu da altın için ana resimde yukarı hareketi sınırlıyor. 1850'yi teknik olarak yukarı hareketin devamında ana direnç olarak izleyebilir. 1830 atlında ise 1800 bölgesine doğru geri çekilme devam edebilir. CFTC verilerine göre ise altında net long pozisyon sayısında artış öne çıkıyor. Bu da kısa vadede altını destekleyebilir.

GCQ2 Comdty		Export						
Product		Gold 99.50% USD/t oz. Physical Future						
Report		Source						
All Legacy		Commodity Exchange, Inc.						
	Futures Open Interest				Fut & Opt Open Interest			
	Position	Chg	No. Traders	Chg	Position	Chg	No. Traders	Chg
▼ Reportable								
Long	455,896	+4,166	261	+3	590,707	-1,300	307	+2
Short	479,538	+3,837	156	-7	615,275	-2,210	229	-4
Net	-23,642	+329	--	--	-24,568	+910	--	--
▼ Non-Commercial								
Long	268,119	+1,523	189	+8	280,420	+3,087	204	+12
Short	104,832	-7,166	64	-7	105,794	-7,918	77	-10
Spreading	67,732	+4,524	73	+0	152,996	+562	138	+0
Net	163,287	+8,689	--	--	174,626	+11,005	--	--
▼ Commercial								
Long	120,045	-1,881	40	-4	157,291	-4,950	54	-4
Short	306,974	+6,479	48	-1	356,485	+5,145	61	+0
Net	-186,929	-8,360	--	--	-199,194	-10,095	--	--
▼ Non-Reportable								
Long	44,380	-1,346	--	--	49,078	-2,124	--	--
Short	20,738	-1,017	--	--	24,509	-1,215	--	--
Net	23,642	-329	--	--	24,569	-909	--	--
▼ Total Reportable and N...								
Total Reportable and ...	500,276	+2,820	320	-1	639,784	-3,425	352	+0





Uluslararası Piyasalar

Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT

27 Haziran 2022

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

105 Dolar bölgesinin altını test eden ABD Ham petrolü yükselen trendin altına geriledi. Talep dinamikleri artan resesyon endişeleri ile zayıf görünüyor. Avrupa'da doğalgaz krizi, büyümedeki endişelere karşın petrol talebini destekleyebilir. Arz cephesinde OPEC'in üretimi beklenen düzeyde artırmayacağı beklentisi yukarı yönlü fiyatları destekleyebilir. Teknik olarak 110 Dolar ilk direnç olarak öne çıkarken ana direnç ise 114.5 Dolar olarak dikkat çekiyor. CFTC verilerine göre ise net long pozisyon sayısındaki gerileme sürüyor.

CLQ2 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	1,571,968	-53,230	269	-9	2,255,658	-163,913	304	-15
Short	1,606,381	-57,525	233	-4	2,297,077	-167,982	265	-15
Net	-34,413	+4,295	--	--	-41,419	+4,069	--	--
▼ Non-Commercial								
Long	388,496	-20,931	119	-13	404,131	-23,209	147	-18
Short	98,994	-7,487	60	+8	61,861	-5,925	59	+8
Spreading	588,612	-22,215	125	+0	1,035,677	-106,075	157	-13
Net	289,502	-13,444	--	--	342,270	-17,284	--	--
▼ Commercial								
Long	594,860	-10,084	90	-2	815,850	-34,629	96	-3
Short	918,775	-27,823	94	-2	1,199,539	-55,981	100	-2
Net	-323,915	+17,739	--	--	-383,689	+21,352	--	--
▼ Non-Reportable								
Long	86,668	-3,808	--	--	102,719	-5,909	--	--
Short	52,255	+487	--	--	61,300	-1,840	--	--
Net	34,413	-4,295	--	--	41,419	-4,069	--	--
▼ Total Reportable and N...								
Total Reportable and ...	1,658,636	-57,038	294	-13	2,358,377	-169,822	321	-16





Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
27 Haziran 2022

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
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