YATIRIM
FİNANSMAN
Değer Katar

Uluslararası Piyasalar
Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT

19 Ekim 2020

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

© 2020, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

YATIRIM
FİNANSMAN
Değer Katar

Uluslararası Piyasalar
Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT

19 Ekim 2020

EURUSD COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

EUR/USD aktif kontratta long pozisyonlarda azalma, short pozisyonlarda artış görülmekte. Net pozisyon sayısı long tarafta kalmaya devam ediyor, ancak geçtiğimiz 5671 adet azalma yaşandı.

ECA Curncy | 1) Search | 2) New CFTC Tickers | Commitments of Traders Report

CME Euro FX — Release Date: 10/16/20

11) 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	228295	-3074	229497	-2543	100	-4	100	-3
Short	59658	2597	62647	5312	39	0	49	-4
Spreading	5397	-309	28644	-7996	31	-1	50	-4
Net Position	168637	-5671	166850	-7855				
Bullish (%)	282.7		266.3					
Commercial								
Long	320037	-2240	338820	-6312	119	-4	128	-5
Short	538976	-9571	557174	-16085	77	-1	86	-2
Net Position	-218939	7331	-218354	9773				
Bullish (%)	-40.6		-39.2					
Total								
Long	553729	-5623	596960	-16852	225	-6	241	-12
Short	604031	-7283	648465	-18769	141	-4	172	-6
Net Position	-50302	1660	-51505	1917				
Bullish (%)	-8.3		-7.9					
Total OI and # Traders	646165	-5970	693634	-18139	292	-8	306	-12
Non-Reportable								
Long	92436	-347	96674	-1287				
Short	42134	1313	45169	630				
Net Position	50302	-1660	51505	-1917				
Bullish (%)	119.4		114					
Total Net Long	218939	-7331	218355	-9772				

© 2020, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

YATIRIM
FİNANSMAN
Değer Katar

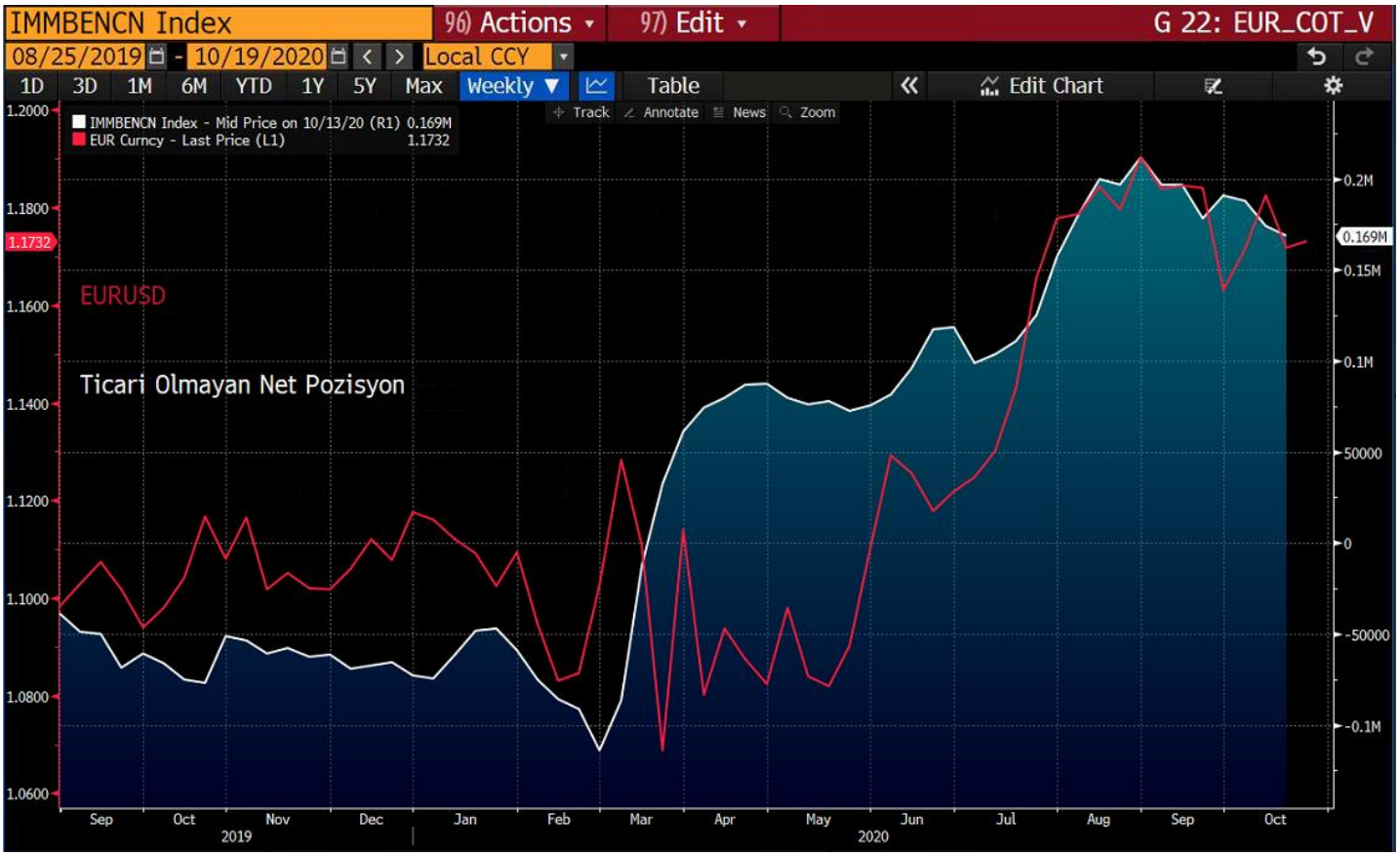
Uluslararası Piyasalar
Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT

19 Ekim 2020

EURUSD & Net Vadeli Kontrat Pozisyonu

Paritenin 1.18'leri aşmakta zorlanması, ABD'deki seçimler öncesindeki tedirginlik Dolar talebini güçlü kalmasıyla CFTC pozisyonlanmalar paralel hareketi koruyor. Genel çerçeve 1.18'ler aşılamadığı sürece dönüşün gelebileceğine yönelik beklentiyi kuvvetlendiriyor.



© 2020, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

TSKB | TÜRKİYE İŞ BANKASI

YATIRIM
FİNANSMAN
Değer Katar

Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT

19 Ekim 2020

ALTIN COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

Ons Altın aktif kontratta önceki haftaya göre long ve short pozisyon sayısında artış var. Net pozisyonlanma long tarafta kalmaya devam etse de 7916 adet azalma gerçekleşti.

GCA Comdty | 1) Search | 2) New CFTC Tickers | Commitments of Traders Report

All Data | CEI Gold | Release Date: 10/16/20

11) 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	326986	6064	323584	199	221	3	244	4
Short	86315	13980	85353	12359	67	7	79	4
Spreading	42010	-1700	256028	2123	72	0	151	-4
Net Position	240671	-7916	238231	-12160				
Bullish (%)	278.8		279.1					
Commercial								
Long	116429	-7972	250390	-6776	57	1	69	1
Short	401084	-11785	534785	-14655	56	-3	65	-3
Net Position	-284655	3813	-284395	7879				
Bullish (%)	-71		-53.2					
Total								
Long	485425	-3608	830001	-4455	308	7	368	4
Short	529409	495	876166	-174	170	1	245	-2
Net Position	-43984	-4103	-46165	-4281				
Bullish (%)	-8.3		-5.3					
Total OI and # Traders	553197	-2358	905764	-2728	374	9	410	7
Non-Reportable								
Long	67772	1250	75763	1727				
Short	23788	-2853	29598	-2554				
Net Position	43984	4103	46165	4281				
Bullish (%)	184.9		156					
Total Net Long	284655	-3813	284396	-7879				

© 2020, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

TSKB | TÜRKİYE İŞ BANKASI

YATIRIM
FİNANSMAN
Değer Katar

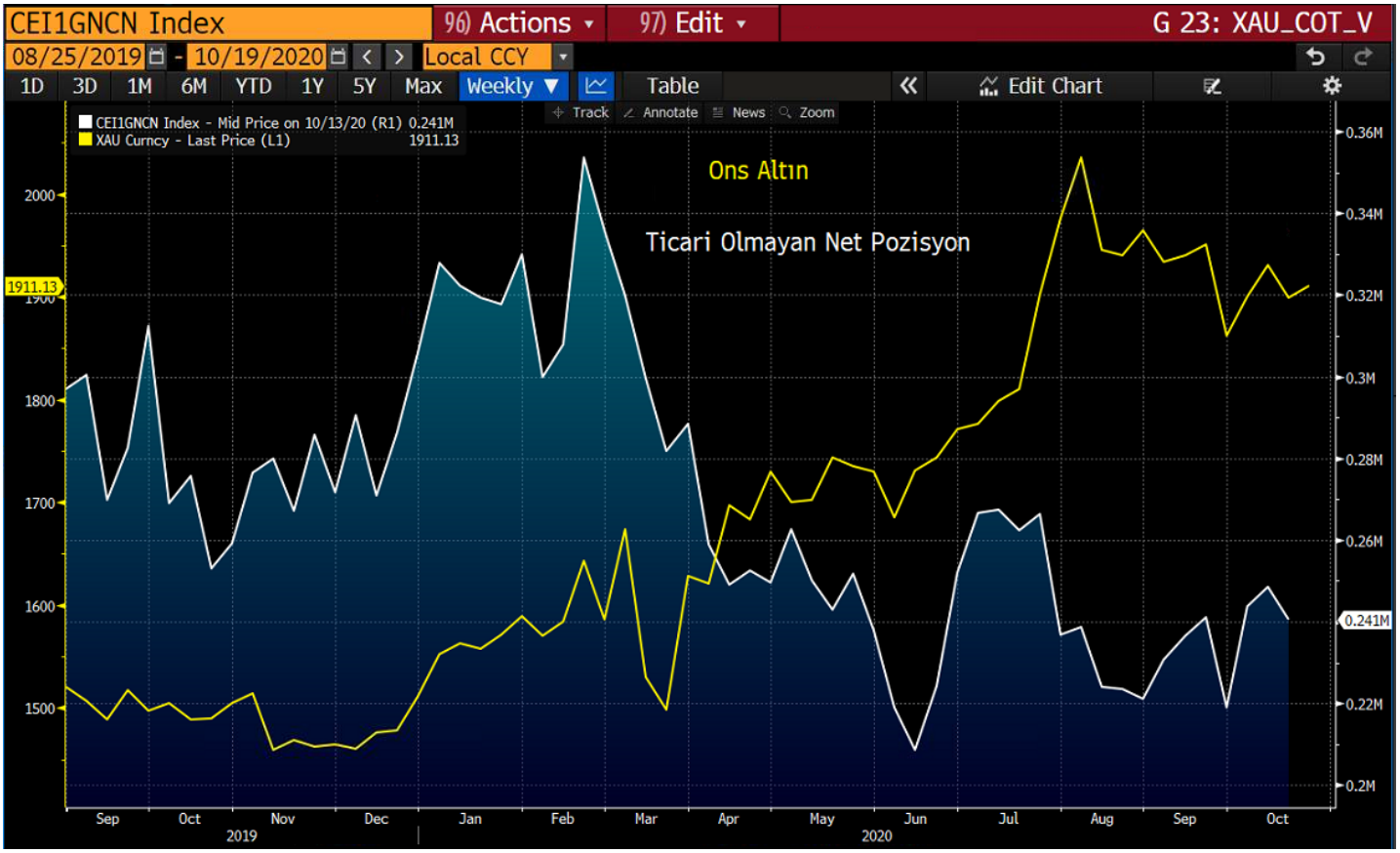
Uluslararası Piyasalar
Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT

19 Ekim 2020

ALTIN & Net Vadeli Kontrat Pozisyonu

1905 eşiğinin etrafında kalan ons altın için yönsüz seyir devam ediyor. Net pozisyon görünümü long tarafta kalsa da, net long pozisyon sayısında azalma var. Bu da, olası artacak bir Dolar talebi için yatırımcının 1905 üzerindeki altına güvenmediğini gösteriyor. Şimdilik izlemedeyiz. Tahvil kanadının etkisi yakın dönemde sınırlı kalabilir. DXY – Ons Altın ilişkisinin bu dönemde kuvvetleneceğini düşünüyoruz.



© 2020, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

TSKB | TÜRKİYE İŞ BANKASI

YATIRIM
FİNANSMAN
Değer Katar

Uluslararası Piyasalar
Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT

19 Ekim 2020

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

ABD Ham Petrolü aktif kontratında long ve short tarafta azalış görüyoruz. Net pozisyonlanma long tarafta kalmaya devam ediyor. Net long pozisyon sayısında ise 1261 adet artış var.

CLA Comdty | 1) Search | 2) New CFTC Tickers | Commitments of Traders Report

All Data | Crude Oil, Light Sweet | Release Date: 10/16/20

11) 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	649933	-7854	642900	-9367	123	8	143	0
Short	177136	-9115	137042	-9288	86	-7	96	-3
Spreading	675368	-25257	980907	-29122	145	-6	178	-4
Net Position	472797	1261	505858	-79				
Bullish (%)	266.9		369.1					
Commercial								
Long	646900	-23768	856100	-23624	90	-1	96	0
Short	1143815	-15217	1386225	-17386	96	-5	100	-3
Net Position	-496915	-8551	-530125	-6238				
Bullish (%)	-43.4		-38.2					
Total								
Long	1972201	-56879	2479907	-62113	283	-4	325	-6
Short	1996319	-49589	2504173	-55798	268	-9	299	-4
Net Position	-24118	-7290	-24266	-6315				
Bullish (%)	-1.2		-1					
Total OI and # Traders	2059382	-52380	2574687	-58654	326	-3	359	-4
Non-Reportable								
Long	87181	4499	94780	3459				
Short	63063	-2791	70513	-2858				
Net Position	24118	7290	24267	6317				
Bullish (%)	38.2		34.4					
Total Net Long	496915	8551	530125	6238				

© 2020, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

TSKB | TÜRKİYE İŞ BANKASI

YATIRIM
FİNANSMAN
Değer Katar

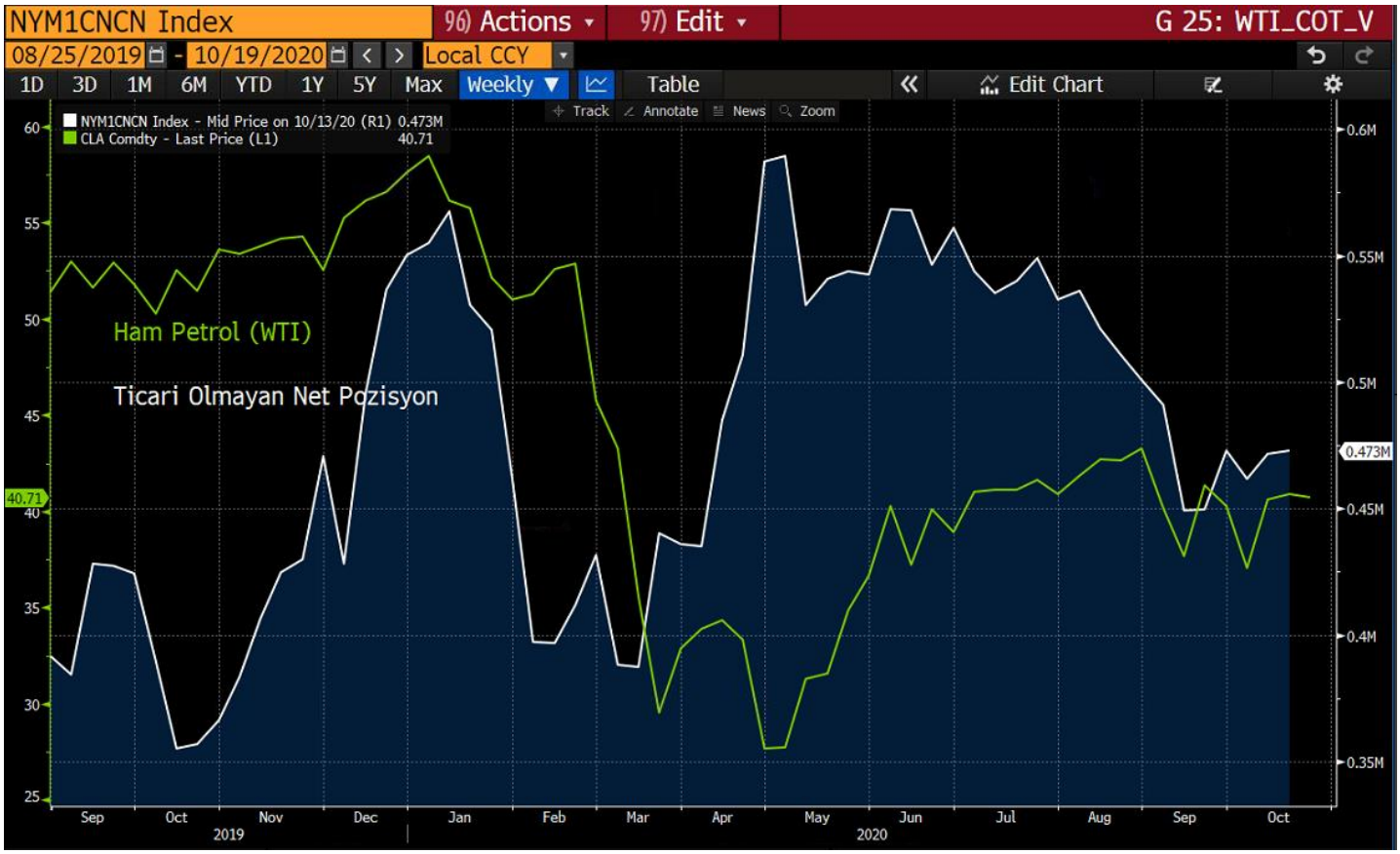
Uluslararası Piyasalar
Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT

19 Ekim 2020

WTI & Net Vadeli Kontrat Pozisyonu

ABD ham petrolü aktif kontrat sayısında iki taraflı azalma olsa da net pozisyon sayısı hala long lehine korunuyor. Küresel ekonomiye dair endişeler, artan salgın vakaları petrol fiyatlarının yukarı hareketini şimdilik sınırlasa da 40 Dolar altına da denemeler uzun soluklu değil. Altında olduğu gibi bir süre petrol için de izlemede kalmak doğru olur. Buna karşın petrol tarafında da risklerin aşağı yönlü olduğunu belirtebiliriz.



© 2020, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

TSKB | TÜRKİYE İŞ BANKASI

YATIRIM
FİNANSMAN
Değer Katar

Uluslararası Piyasalar
Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT

19 Ekim 2020

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 itibariyle 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanılarak 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 Yrd.	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		

© 2020, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

TSKB | TÜRKİYE İŞ BANKASI