YATIRIM
FİNANSMAN
Değer Katar

Uluslararası Piyasalar
Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT

21 Eylül 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

21 Eylül 2020

EURUSD COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

EUR/USD aktif kontratta long pozisyonlarda azalma görülürken, short tarafta ise sınırlı artış var. Net pozisyon sayısı ise long tarafta kalsa da 18.238 azalma var.

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

CME Euro FX — Release Date: 09/18/20

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	230695	-17988	231758	-17132	99	-6	101	-4
Short	52119	250	52622	-1671	36	2	43	1
Spreading	6226	-6264	34399	-5471	26	-11	43	-7
Net Position	178576	-18238	179136	-15461				
Bullish (%)	342.6		340.4					
Commercial								
Long	326724	-6215	344244	-6915	117	2	127	3
Short	561883	-20105	581125	-18891	76	-2	86	4
Net Position	-235159	13890	-236881	11976				
Bullish (%)	-41.9		-40.8					
Total								
Long	563645	-30467	610401	-29519	225	-3	245	0
Short	620228	-26119	668145	-26035	129	-13	155	-4
Net Position	-56583	-4348	-57744	-3484				
Bullish (%)	-9.1		-8.6					
Total OI and # Traders	658174	-32608	710489	-32361	289	2	303	5
Non-Reportable								
Long	94529	-2141	100087	-2843				
Short	37946	-6489	42343	-6327				
Net Position	56583	4348	57744	3484				
Bullish (%)	149.1		136.4					
Total Net Long	235159	-13890	236880	-11977				

© 2020, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

TSKB | TÜRKİYE İŞ BANKASI

YATIRIM
FİNANSMAN
Değer Katar

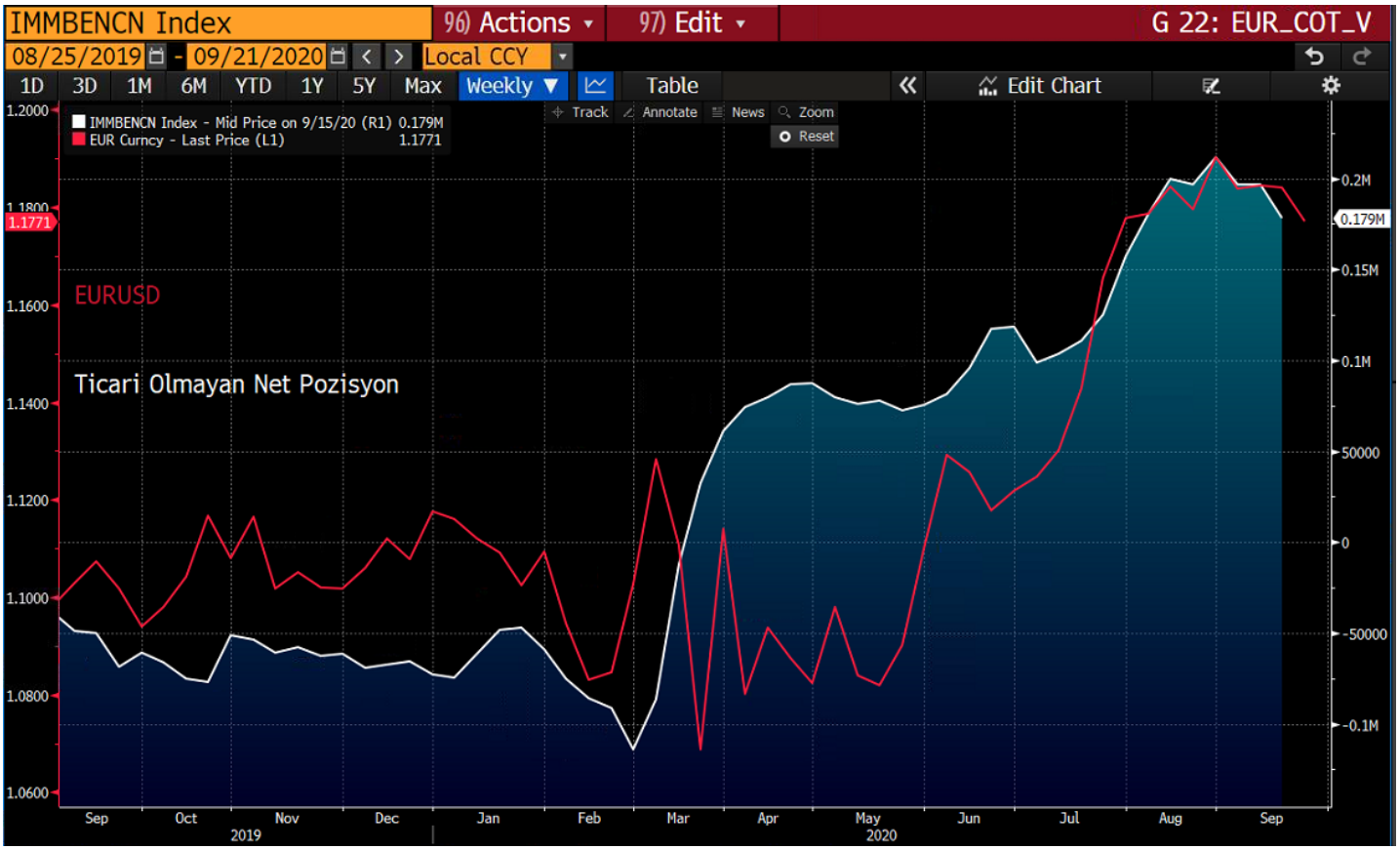
Uluslararası Piyasalar
Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT

21 Eylül 2020

EURUSD & Net Vadeli Kontrat Pozisyonu

Piyasalardaki sallantı, Euro long pozisyonlarda azalma yaratmış durumda. 1.20'leri aşamayan parite için olası bir geri çekilme şu anda CFTC pozisyonlanmalarda da destekleniyor. 1.18 altında 1.1720 bölgesine doğru geri çekilme görebiliriz.



© 2020, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

TSKB | TÜRKİYE İŞ BANKASI

YATIRIM
FİNANSMAN
Değer Katar

Uluslararası Piyasalar
Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT

21 Eylül 2020

ALTIN COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

Ons Altın aktif kontratta önceki haftaya göre long ve short pozisyonlarda artış görülürken, net long pozisyonlarda 4.504 adet artış var. Altının 1931 ve ana destek olan 1905 bölgesi üzerindeki tutunması devam ediyor. Pozisyonlanmada rekor seviyede değiliz fakat son dönemdeki ayrışma ve açık sınırlı da olsa kapanıyor. Net pozisyonlar long tarafta 4.504 adet artmış durumda.

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

All Data | CEI Gold | Release Date: 09/18/20

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	324512	11339	343484	13612	229	11	251	8
Short	83535	6835	70105	4422	68	3	85	3
Spreading	59586	4637	333875	10419	93	8	171	9
Net Position	240977	4504	273379	9190				
Bullish (%)	288.5		390					
Commercial								
Long	126290	4240	298975	8771	54	3	61	3
Short	411476	8386	619001	18107	59	1	67	2
Net Position	-285186	-4146	-320026	-9336				
Bullish (%)	-69.3		-51.7					
Total								
Long	510388	20216	976333	32800	324	15	379	12
Short	554597	19858	1022980	32947	184	9	260	11
Net Position	-44209	358	-46647	-147				
Bullish (%)	-8		-4.6					
Total OI and # Traders	578925	21468	1052825	33865	379	13	418	10
Non-Reportable								
Long	68537	1252	76493	1066				
Short	24328	1610	29845	918				
Net Position	44209	-358	46648	148				
Bullish (%)	181.7		156.3					
Total Net Long	285186	4146	320027	9338				

© 2020, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

YATIRIM
FİNANSMAN
Değer Katar

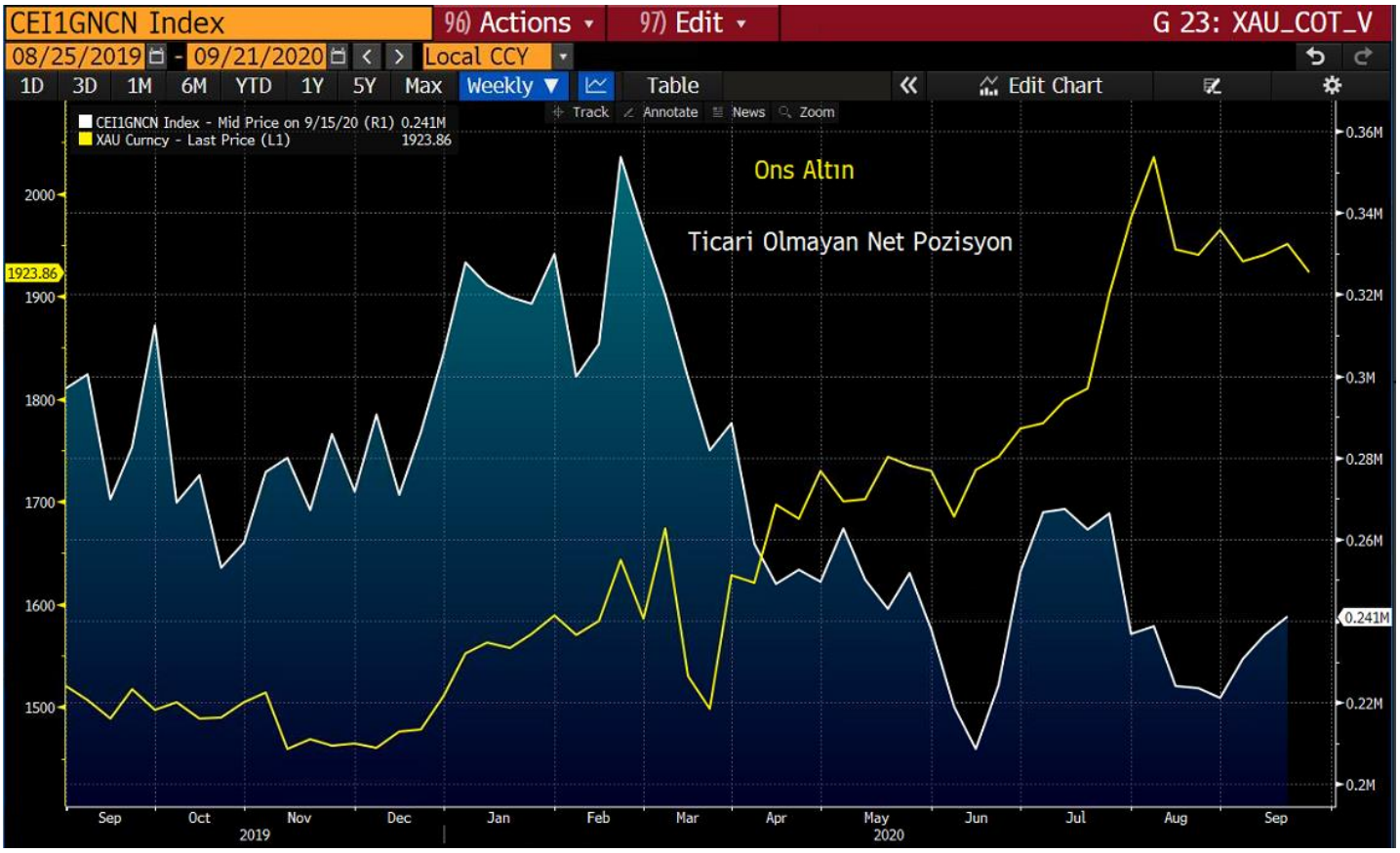
Uluslararası Piyasalar
Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT

21 Eylül 2020

ALTIN & Net Vadeli Kontrat Pozisyonu

Ons altında long pozisyonlardaki artışa karşın 1961 direnci üzerine yerleşmekte zorlanıyor grafik. Altın ile CFTC tarafındaki kopukluk kapanıyor fakat altının rekor seviyesine karşın, vadeli piyasadaki pozisyonlanmalar yeterince yukarıda değil. 1905'lerin kırılması durumunda altında short taraftaki görüşü koruyoruz.



© 2020, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

TSKB | TÜRKİYE İŞ BANKASI

YATIRIM
FİNANSMAN
Değer Katar

Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT

21 Eylül 2020

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

ABD Ham Petrolü aktif kontratında long ve short tarafta artış görüyoruz. Net pozisyon sayısında ise long tarafta 378 adet artış var.

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

All Data | Crude Oil, Light Sweet | Release Date: 09/18/20

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	649093	11868	644392	10488	122	1	140	-4
Short	199349	11490	168569	8505	85	-1	98	2
Spreading	694414	13790	1003376	12717	146	4	175	1
Net Position	449744	378	475823	1983				
Bullish (%)	225.6		282.3					
Commercial								
Long	674641	37954	885634	36434	95	-2	101	-1
Short	1149488	32619	1388399	31762	101	-2	106	-2
Net Position	-474847	5335	-502765	4672				
Bullish (%)	-41.3		-36.2					
Total								
Long	2018148	63612	2533402	59638	293	5	331	1
Short	2043251	57899	2560344	52984	270	-2	300	-3
Net Position	-25103	5713	-26942	6654				
Bullish (%)	-1.2		-1.1					
Total OI and # Traders	2108987	62327	2633648	56877	333	0	363	-3
Non-Reportable								
Long	90839	-1285	100247	-2760				
Short	65736	4428	73304	3893				
Net Position	25103	-5713	26943	-6653				
Bullish (%)	38.2		36.8					
Total Net Long	474847	-5335	502766	-4670				

© 2020, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

YATIRIM
FİNANSMAN
Değer Katar

Uluslararası Piyasalar
Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
21 Eylül 2020

WTI & Net Vadeli Kontrat Pozisyonu

Petrol fiyatları yakın dönem gündeminden dolayı volatil seyrediyor. 40 Dolar üzerine yerleşmekte zorlanan WTI'da bugünkü yurtdışı piyasalar bültenimizde de değindiğimiz üzere talep yetersizliği var. Ekonomik kısıtlamaların geleceği endişesi petrol fiyatlarını baskılıyor. Long pozisyonlardaki artış aşırı değil. Bu nedenle 40 Dolar altına kısa vadeli hareketler olağan karşılanabilir.



© 2020, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

TSKB | TÜRKİYE İŞ BANKASI

YATIRIM
FİNANSMAN
Değer Katar

Uluslararası Piyasalar
Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT

21 Eylül 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