YATIRIM
FİNANSMAN
Değer Katar

Uluslararası Piyasalar
Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT

28 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

28 Eylül 2020

EURUSD COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

EUR/USD aktif kontratta long pozisyonlarda long ve short pozisyonlarda artış görülmekte. Net pozisyon sayısı ise long tarafta kalsa da 12246 adet artış var. Bu artış bir süre paritenin 1.16 üzerinde tutunmasını destekleyebilir.

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

CME Euro FX — Release Date: 09/25/20

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	247049	16354	247257	15499	106	7	105	4
Short	56227	4108	58512	5890	39	3	47	4
Spreading	6043	-183	35401	1002	25	-1	44	1
Net Position	190822	12246	188745	9609				
Bullish (%)	339.4		322.6					
Commercial								
Long	324148	-2576	347810	3566	119	2	131	4
Short	563561	1678	586404	5279	81	5	89	3
Net Position	-239413	-4254	-238594	-1713				
Bullish (%)	-42.5		-40.7					
Total								
Long	577240	13595	630468	20067	229	4	251	6
Short	625831	5603	680317	12172	141	12	165	10
Net Position	-48591	7992	-49849	7895				
Bullish (%)	-7.8		-7.3					
Total OI and # Traders	666412	8238	725636	15147	301	12	313	10
Non-Reportable								
Long	89172	-5357	95168	-4919				
Short	40581	2635	45319	2976				
Net Position	48591	-7992	49849	-7895				
Bullish (%)	119.7		110					
Total Net Long	239413	4254	238594	1714				

© 2020, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

TSKB | TÜRKİYE İŞ BANKASI

YATIRIM
FİNANSMAN
Değer Katar

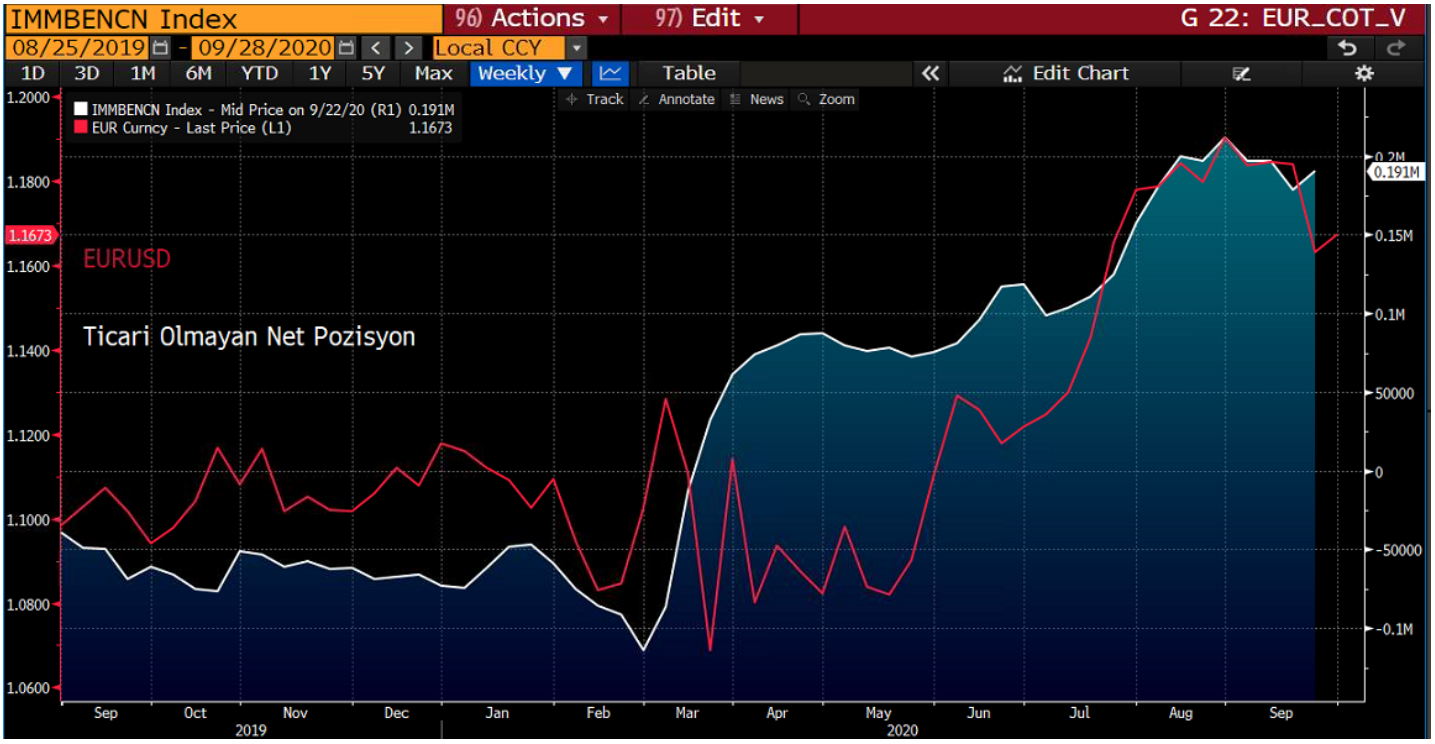
Uluslararası Piyasalar
Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT

28 Eylül 2020

EURUSD & Net Vadeli Kontrat Pozisyonu

Euro aktif kontratlarda nette long tarafta artış söz konusu. Buna karşın paritedeki geri çekilme 1.16'lara kadar gelmişti. Bir süre bu bölgede tutunmayı destekleyecek bir konjonktür bekliyoruz. Vadeli piyasalardaki pozisyonlanma da şimdilik bu görüşümüzü destekliyor.



© 2020, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

TSKB | TÜRKİYE İŞ BANKASI

YATIRIM
FİNANSMAN
Değer Katar

Uluslararası Piyasalar
Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT

28 Eylül 2020

ALTIN COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

Ons Altın aktif kontratta önceki haftaya göre long pozisyon sayısında azalma ve short pozisyon sayısında artış görülürken, net pozisyon sayısı ise 22.000'e yakın short tarafa kayma var. Ana görünüm hala pozitif olsa da CFTC taraftaki pozisyonlanmalar altının yeniden 1905'lerin üzerine geçmesini zorlaştırıyor.

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

All Data | CEI Gold | Release Date: 09/25/20

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	309015	-15497	316182	-27302	218	-11	242	-9
Short	89955	6420	74339	4234	72	4	87	2
Spreading	59292	-294	327440	-6435	90	-3	171	0
Net Position	219060	-21917	241843	-31536				
Bullish (%)	243.5		325.3					
Commercial								
Long	137900	11610	306792	7817	55	1	61	0
Short	404308	-7168	598312	-20689	62	3	68	1
Net Position	-266408	18778	-291520	28506				
Bullish (%)	-65.9		-48.7					
Total								
Long	506207	-4181	950414	-25919	315	-9	372	-7
Short	553555	-1042	1000091	-22889	190	6	263	3
Net Position	-47348	-3139	-49677	-3030				
Bullish (%)	-8.6		-5					
Total OI and # Traders	575877	-3048	1027946	-24879	379	0	416	-2
Non-Reportable								
Long	69670	1133	77532	1039				
Short	22322	-2006	27855	-1990				
Net Position	47348	3139	49677	3029				
Bullish (%)	212.1		178.3					
Total Net Long	266408	-18778	291520	-28507				

© 2020, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

TSKB | TÜRKİYE İŞ BANKASI

YATIRIM
FİNANSMAN
Değer Katar

Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT

28 Eylül 2020

ALTIN & Net Vadeli Kontrat Pozisyonu

Geçtiğimiz hafta 1905'lerin altında, ons altın için short öneri vermiştik. Bu öneri 1850'lere kadar kendini getirdi. Altında net pozisyon long tarafta kalsa da net tarafta shorta dönüş var. Bu da yeniden 1905 direnç bandının aşılmasını engelleyebilir. Ana resimde bu hafta altın için önemli gelişmeler var. Şimdilik 1850'nin altına doğru bir hareket beklentimiz yok. Kısa vadeli long tarafta kalınabilir fakat altındaki trendi orta vadede aşağı izleyebiliriz.



© 2020, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

TSKB | TÜRKİYE İŞ BANKASI

YATIRIM
FİNANSMAN
Değer Katar

Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT

28 Eylül 2020

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

ABD Ham Petrolü aktif kontratında long ve short tarafta azalma görüyoruz. Net pozisyon sayısında ise long tarafta 23025 adet artış var.

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

All Data | Crude Oil, Light Sweet | Release Date: 09/25/20

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	647934	-1159	644947	555	119	-3	140	0
Short	175165	-24184	141635	-26934	87	2	96	-2
Spreading	674853	-19561	951722	-51654	142	-4	175	0
Net Position	472769	23025	503312	27489				
Bullish (%)	269.9		355.4					
Commercial								
Long	625246	-49395	822779	-62855	93	-2	101	0
Short	1117945	-31543	1347388	-41011	101	0	106	0
Net Position	-492699	-17852	-524609	-21844				
Bullish (%)	-44.1		-38.9					
Total								
Long	1948033	-70115	2419449	-113953	287	-6	329	-2
Short	1967963	-75288	2440746	-119598	268	-2	299	-1
Net Position	-19930	5173	-21297	5645				
Bullish (%)	-1		-.9					
Total OI and # Traders	2028620	-80367	2508539	-125109	331	-2	360	-3
Non-Reportable								
Long	80587	-10252	89091	-11156				
Short	60657	-5079	67793	-5511				
Net Position	19930	-5173	21298	-5645				
Bullish (%)	32.9		31.4					
Total Net Long	492699	17852	524610	21844				

© 2020, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

TSKB | TÜRKİYE İŞ BANKASI

YATIRIM
FİNANSMAN
Değer Katar

Uluslararası Piyasalar
Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT

28 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

28 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