



HAFTALIK POZİSYON ANALİZİ

YFTRADEINT

27.11.2018

Haftalık olarak açıklanan Commitment of Traders (COT) raporu spekülörlerin yurtdışı vadeli işlem ve opsiyon piyasalarında long, short ve pozisyonlarını göstermektedir. Genellikle her Cuma açıklanan rapor, 14 Kasım – 20 Kasım haftası içerisinde spekülörlerin ve traderların vadeli piyasalarda aldığı pozisyonlanmayı gösterir.

- **Non-Commercial – Ticari olmayan:** Büyük yatırım fonları, bazı büyük yatırımcılar ve finans şirketlerinin kâr etmek amacıyla aldığı pozisyonları ifade eder. Genellikle bu bölümdeki traderlar spekülatif kar amaçlamaktadır.
- **Commercial – Ticari :** Bunlar genellikle hedge amaçlı yatırım yapan büyük finansal kuruluşlardır. Herhangi bir kâr amacı olmayan, sadece kendi ticaretinden doğan döviz riskine karşı korumayı amaçlayan şirketleri ifade eder.
- **Long – Alım :** CFTC'ye bildirilen net alım pozisyonlarının miktarını ifade eder.
- **Short – Satım:** 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 – Raporlanan pozisyon sayısı :** CFTC'ye raporlaması yapılan toplam açık veya kapalı pozisyon sayısıdır.

Non- commercial, ticari olmayan spekülörlerin pozisyonları piyasalarda en çok baz alınan veridir. Ticari fonlar, hedge amaçlı yatırım yaptıkları için piyasanın hangi yöne gideceğini umursamazlar. Spekülatif pozisyonlar ise kar elde etme amacı nedeniyle piyasa konusunda strateji yürütürler. Genel anlamıyla spekülörlerin 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 spekülör pozisyonlarının karşılanması için küçük yatırımcılara ve ticari olmayan şirketlerin işlemlerine ihtiyaç vardır. Spekülörler 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 spekülörlerin pozisyonlarının artmasına karşılık açık pozisyon sayısının azalması da piyasada bir realizasyon (düzeltme) geleceğine işaret olabilir. Genel yön değişimlerinde genellikle spekülör pozisyonları (Non-Commercial) ve ticari (Commercial) pozisyonlar yer değiştirir. Örnek verecek olursak; spekülör pozisyonlarında 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.

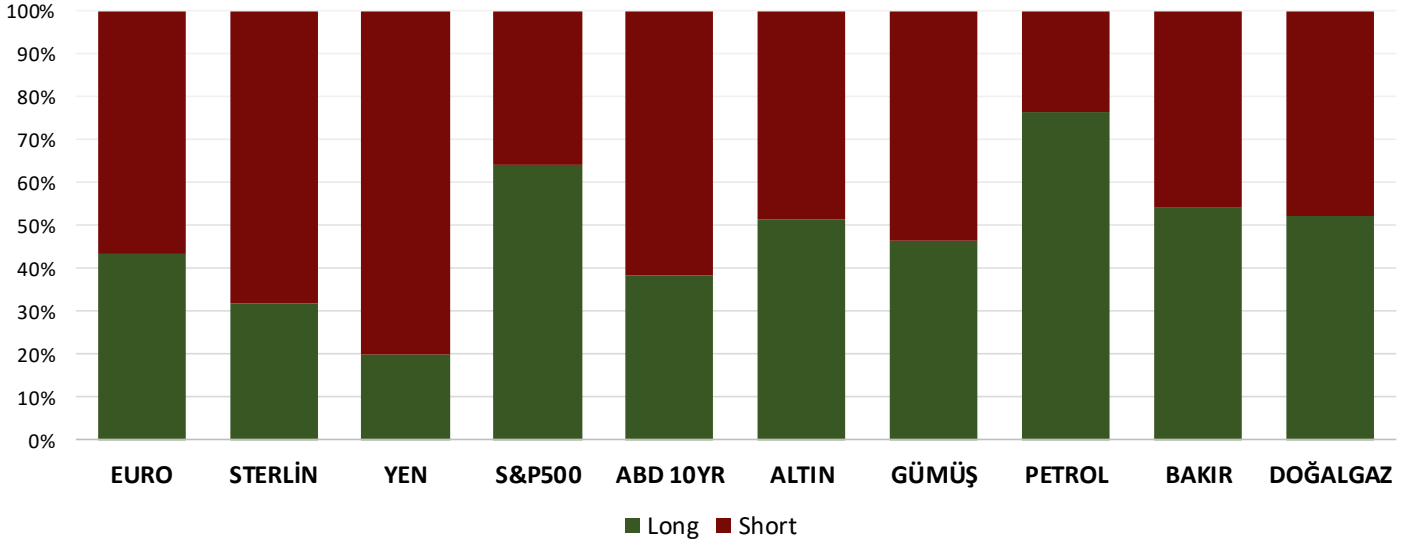


HAFTALIK POZİSYON ANALİZİ

YFTRADEINT

27.11.2018

PİYASA YÖN EĞİLİMİ



Pozisyon	EURO	STERLİN	YEN	S&P500	ABD 10YR	ALTIN	GÜMÜŞ	PETROL	BAKIR	DOĞALGAZ
Long	157633	37710	33462	511525	614841	165506	71646	528849	80698	338547
Short	204862	81188	133527	287255	982106	156610	82374	161662	68096	308287



HAFTALIK POZİSYON ANALİZİ

YFTRADEINT

27.11.2018

EURUSD COT RAPORU&NET POZİSYON MİKTARI

RIGHT CLICK on a cell for graphing functions

ECA Curncy		1) Search	2) New CFTC Tickers	Commitments of Traders Report						
CME Euro FX				Release Date: 11/26/18						
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		157633	-4227	156455	-4081	92	-2	97	-3	
Short		204862	5983	208787	4374	74	2	81	3	
Spreading		15741	5268	48005	2642	40	1	58	5	
Net Position		-47229	-10210	-52332	-8455					
Bullish (%)		-23.1		-25.1						
Commercial										
Long		275695	7256	301652	3177	84	-1	93	1	
Short		252104	8053	273014	4786	79	1	87	1	
Net Position		23591	-797	28638	-1609					
Bullish (%)		9.4		10.5						
Total										
Long		449069	8297	506111	1738	191	0	213	2	
Short		472707	19304	529805	11802	178	1	203	5	
Net Position		-23638	-11007	-23694	-10064					
Bullish (%)		-5		-4.5						
Total OI and # Traders		535707	15467	598856	8313	286	0	302	1	
Non-Reportable										
Long		86638	7170	92745	6575					
Short		63000	-3837	69051	-3489					
Net Position		23638	11007	23694	10064					
Bullish (%)		37.5		34.3						
Total Net Long		-23591	797	-28638	1609					

- Ticari olmayan net pozisyon miktarı artan short pozisyonların etkisi ile 47.229 adet kontrat olarak açıklandığı görülüyor. (Önceki: 37.019)

HAFTALIK POZİSYON ANALİZİ

YFTRADEINT

27.11.2018

EURUSD COT RAPORU&NET POZİSYON MİKTARI GRAFİK



Euro pozisyonlanmalarına baktığımızda, uzun pozisyonlarda azalış meydana gelirken, short tarafta pozisyon artırıldığını görüyoruz. Net pozisyon miktarının ise Mart 2017 tarihindeki seviyesine ulaştığı görülmekte. Bu nedenle yoğunlaşan short pozisyonların gerek Brexit gerekse İtalya bütçe anlaşmazlığı süreci ile tetiklendiğini düşünüyoruz. Ayrıca ECB Başkanı Draghi'nin Euro Bölgesi ekonomisinde ivme kaybı olduğuna yönelik yapmış olduğu açıklamaların da artan short pozisyonlarla örtüştüğü görülüyor. Bu hafta gerçekleşecek olan G20 zirvesi parite fiyatlamaları açısından önemli. Ayrıca Trump'ın gündeme getirdiği yeni Çin tariflerine yönelik gelişmeler yakından takip edilecek.



HAFTALIK POZİSYON ANALİZİ

YFTRADEINT

27.11.2018

ALTIN COT RAPORU&NET POZİSYON MİKTARI

RIGHT CLICK on a cell for graphing functions

GCA Comdty

1) Search

2) New CFTC Tickers

Commitments of Traders Report

All Data

CEI Gold

Release Date: 11/26/18

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	165506	-2910	160162	7333	174	6	203	3
Short	156610	-21053	155544	-20216	94	-1	110	-11
Spreading	115384	-7434	257916	-10929	94	6	166	5
Net Position	8896	18143	4618	27549				
Bullish (%)	5.7		3					
Commercial								
Long	201259	-95	314325	2046	60	-2	66	-2
Short	224399	21222	334671	32427	56	3	64	3
Net Position	-23140	-21317	-20346	-30381				
Bullish (%)	-10.3		-6.1					
Total								
Long	482149	-10439	732402	-1550	280	7	339	-2
Short	496393	-7265	748131	1282	207	5	279	0
Net Position	-14244	-3174	-15729	-2832				
Bullish (%)	-2.9		-2.1					
Total OI and # Traders	525940	-13580	781916	-4621	352	4	399	-8
Non-Reportable								
Long	43791	-3141	49513	-3072				
Short	29547	-6315	33785	-5903				
Net Position	14244	3174	15728	2831				
Bullish (%)	48.2		46.6					
Total Net Long	23140	21317	20346	30380				

- Ticari olmayan net pozisyonların gerek short gerekse long tarafta meydana gelen azalış ile 8.896 adet kontrata gerilediği görülüyor. (Önceki: 9.247)

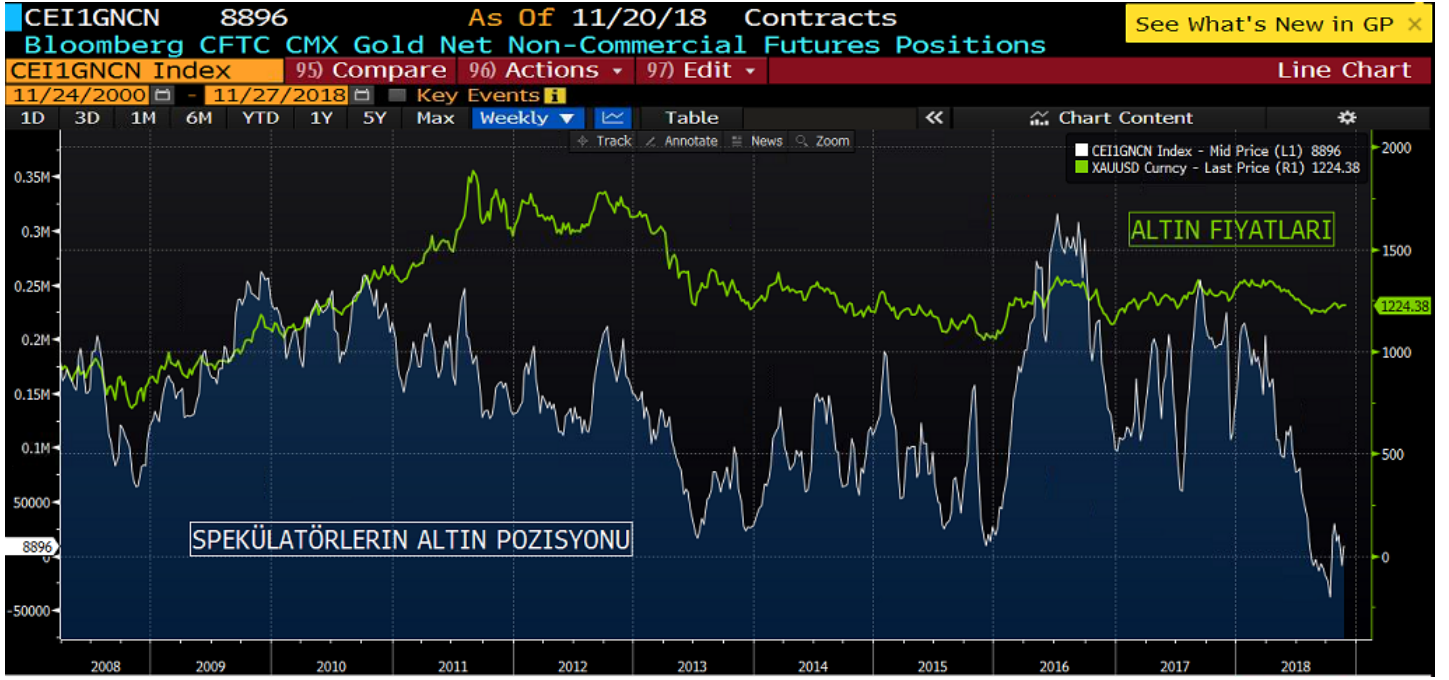


HAFTALIK POZİSYON ANALİZİ

YFTRADEINT

27.11.2018

ALTIN COT RAPORU&NET POZİSYON MİKTARI GRAFİK



Altın kontratlarına baktığımızda, pozisyon kapatmaların gerek long gerekse short tarafta gerçekleştiğini görüyoruz. Özellikle short taraftaki azalışın bir miktar daha yoğun olması değerli metaldeki yükseliş potansiyelinin baskılanmasına yol açıyor. Ayrıca Brexit anlaşması ve İtalya bütçe belirsizliğinin bir miktar durulması Altın fiyatlarına olan talebi azaltıyor. Ancak ABD Başkanı Trump'ın gerçekleştirdiği açıklamalar Çin'e yönelik yeni bir tarifeyi içermesi bu hafta gerçekleşecek olan G20 zirvesinin büyük önem arz ettiğine işaret ediyor. Aksi senaryoda ABD ve Çin arasındaki anlaşmazlığın kızışması güvenli liman talebi ile Altın fiyatlarındaki yükselişi tetikleyebilir.



HAFTALIK POZİSYON ANALİZİ

YFTRADEINT

27.11.2018

WTI PETROL COT RAPORU&NET POZİSYON MİKTARI

RIGHT CLICK on a cell for graphing functions

CLA Comdty

1) Search

2) New CFTC Tickers

Commitments of Traders Report

All Data

Crude Oil, Light Sweet

Release Date: 11/26/18

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

Short

Spreading

Net Position

Bullish (%)

Commercial

Long

Short

Net Position

Bullish (%)

Total

Long

Short

Net Position

Bullish (%)

Total OI and # Traders

Non-Reportable

Long

Short

Net Position

Bullish (%)

Total Net Long

528849

-32596

535458

-18244

127

-33

180

-45

161662

-18585

123664

-184

98

1

89

-16

605748

-28559

1071168

-144695

153

-12

208

-37

367187

-14011

411794

-18060

227.1

333

769964

-40793

1083436

-166710

101

-8

110

-7

1166354

-63930

1536498

-198842

103

-7

109

-5

-396390

23137

-453062

32132

-34

-29.5

1904561

-101948

2690062

-329648

306

-40

374

-67

1933764

-111074

2731330

-343721

287

-21

330

-43

-29203

9126

-41268

14073

-1.5

-1.5

1998866

-111927

2808055

-347673

358

-36

401

-65

94305

-9979

117992

-18026

65102

-853

76725

-3952

29203

-9126

41267

-14074

44.9

53.8

396390

-23137

453061

-32134

- Ticari olmayan net pozisyon miktarı hem long hem short pozisyonlardaki azalışın etkisi ile 367.187 adet kontrata geriledi. (Önceki: 381.198)

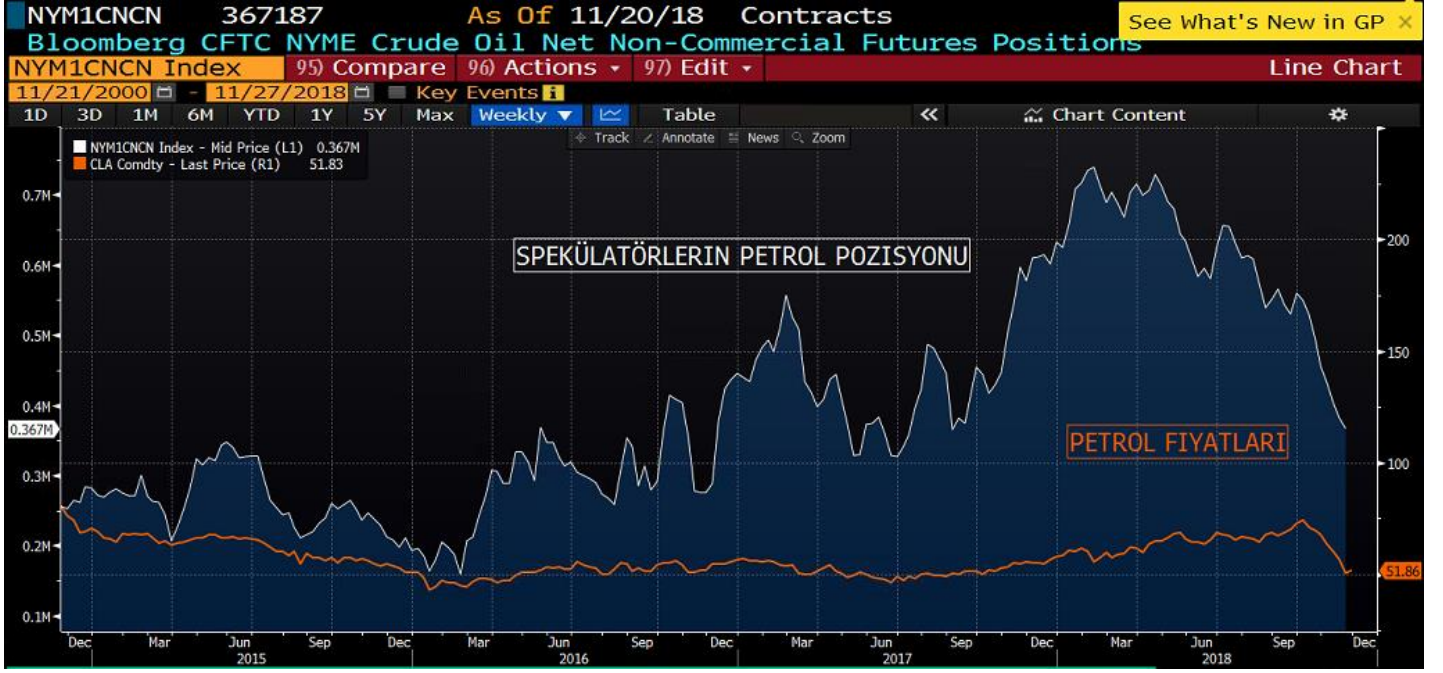


HAFTALIK POZİSYON ANALİZİ

YFTRADEINT

27.11.2018

WTI PETROL COT RAPORU&NET POZİSYON MİKTARI GRAFİK



Son iki haftayı oldukça satıcılar geçiren petrol kontratlarında her iki tarafta da pozisyon kapatmaların meydana geldiğini görüyoruz. Ancak long pozisyonların short pozisyonlardan daha büyük oranda azalış göstermesi petrol fiyatlarındaki olumsuz senaryo ile örtüşüyor. Dokuz haftadır artış gösteren haftalık ham petrol stoklarına paralel Suudi Arabistan petrol üretiminin rekor seviyeye ulaşması ham petrol fiyatlarında aşağı yönlü senaryoyu tetikliyor. Bu hafta gerçekleşecek olan G20 zirvesinde alınacak olan kararlar ve 6 Aralık tarihinde gerçekleşecek olan OPEC toplantısı fiyatlamalar açısından kritik önem taşıyor.



HAFTALIK POZİSYON ANALİZİ

YFTRADEINT

27.11.2018

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. Teşekkür ederiz.

Türev Araçlar Müdürlüğü

Özgecan Kum Kıdemli Uzman ozgecan.kum@yf.com.tr +90 (212) 317 68 29

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
Bakırköy	+90 (212) 543 05 04	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