



Uluslararası Piyasalar

Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
18 Mart 2024

Piyasa 80 Dolar Üzerinde WTI'da Net Long Pozisyonlarını Azaltmaya Devam Ederken Altın ve Euro Cephesinde ise Net Long Pozisyon Sayısında Artış Sürmekte.

ABD Emtia Vadeli İşlemler Komisyonu (CFTC) verilerine göre 6 – 12 Mart haftasını kapsayan raporda, ons altın vadeli kontratında net long pozisyon sayısında ılımlı da olsa artış sürmekte. Altında jeopolitik riskler ve Fed beklentileri long pozisyonlardaki artışta etkili olabilir. Paralelinde Euro cephesinde de benzer görünüm söz konusu. Dolar talebinde yakın dönemdeki artışa karşın fon hareketleri geri çekilmeye Euro cephesinde net long pozisyonlarda artış şeklinde görülmekte.

CFTC Hakkında

ABD merkezli Commodity Futures Trading Commission (CFTC) tarafından haftalık olarak açıklanan Commitments of Traders (COT) raporu vadeli işlem ve opsiyon piyasalarında işlem yapılan spekülasyon 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 spekülasyon 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 spekülasyon pozisyonları piyasalarda en çok baz alınan veri setlerinden biridir. Ticari kuruluşlar, hedge amaçlı pozisyon aldıkları için piyasanın hangi yöne gideceğinden bağımsız olarak hareket ederler. Spekülasyon pozisyonlar ise kâr elde etme amacı nedeniyle piyasa konusunda strateji yürütürler. Genel anlamıyla spekülasyon 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 spekülasyon pozisyonların karşılanması için küçük yatırımcılara ve ticari olmayan şirketlerin işlemlerine ihtiyaç vardır. Spekülasyon 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 spekülasyon amaçlı pozisyonların artmasına karşılık açık pozisyon sayısının azalması da piyasada bir realizasyon (düzeltme) geleceğine işaret olabilir. Genel yön değişimlerinde genellikle spekülasyon pozisyonlar (Non-Commercial) ve ticari (Commercial) pozisyonlar yer değiştirir. Örnek verecek olursak; spekülasyon 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
18 Mart 2024

EURUSD COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

ABD’de son haftalarda kuvvetlenen veri akışı Fed beklentilerini de yeniden şekillendiriyor. Bu hafta yapılacak Fed toplantısı öncesinde Dolar talebinin de artması paritede baskı yaratırken piyasa geri çekilmeleri alım için değerlendirmeye çalışıyor. EURUSD tarafında CFTC verilerine göre net long pozisyon sayısında artış dikkat çekiyor. Paritede 1.0890 kritik eşik.

ECM4 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	633,414	+7,838	214	-14	711,120	-1,175	229	-12	
Short	663,611	+7,580	173	+2	741,621	-1,263	183	-3	
Net	-30,197	+258	--	--	-30,501	+88	--	--	
▼ Non-Commercial									
Long	193,998	-6,027	80	-9	200,945	-4,543	78	-11	
Short	119,591	-14,123	54	-3	122,018	-13,544	59	-3	
Spreading	37,335	+16,555	39	-1	71,983	+11,661	47	-2	
Net	74,407	+8,096	--	--	78,927	+9,001	--	--	
▼ Commercial									
Long	402,081	-2,690	119	-3	438,192	-8,293	129	+1	
Short	506,685	+5,148	95	+5	547,620	+621	99	+1	
Net	-104,604	-7,838	--	--	-109,428	-8,914	--	--	
▼ Non-Reportable									
Long	84,306	+2,774	--	--	86,748	+2,511	--	--	
Short	54,109	+3,032	--	--	56,247	+2,598	--	--	
Net	30,197	-258	--	--	30,501	-87	--	--	
▼ Total Reportable and N...									
Total Reportable and ...	717,720	+10,612	293	-15	797,868	+1,336	299	-15	



Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
18 Mart 2024

ALTIN COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

Artan jeopolitik riskler, ABD seçimlerine dair beklentiler ve Fed cephesinde piyasanın iyimserliği değerli metalleri yukarı taşıyor. 2200'e doğru ataklarda teknik yorulma öne çıkarken, 2150 Dolar bölgesinde haftaya başlayan altında fonların vadeli piyasalarda long pozisyonlarında ise yükseliş devam etmekte. 2160 altında kar satışları görebiliriz.

GCJ4 Comdty		Export						
Product	Gold 99.50% USD/t oz. Physical Future							
Report	All Legacy	Source	Commodity Exchange, Inc.					
	Futures Open Interest		Fut & Opt Open Interest					
	Position	Chg	No. Traders	Chg	Position	Chg	No. Traders	Chg
▼ Reportable								
Long	468,065	+41,231	262	-12	720,979	+66,617	320	-7
Short	484,736	+42,403	195	+7	735,428	+67,692	254	+7
Net	-16,671	-1,172	--	--	-14,449	-1,075	--	--
▼ Non-Commercial								
Long	283,062	+18,914	184	+2	294,594	+12,784	209	+1
Short	81,460	+8,605	85	-2	72,055	-1,503	89	+0
Spreading	55,571	-3,092	84	-5	232,063	+22,313	149	+0
Net	201,602	+10,309	--	--	222,539	+14,287	--	--
▼ Commercial								
Long	129,432	+25,409	42	-4	194,321	+31,519	56	-4
Short	347,705	+36,890	59	+3	431,310	+46,883	68	+2
Net	-218,273	-11,481	--	--	-236,989	-15,364	--	--
▼ Non-Reportable								
Long	47,992	+3,210	--	--	55,158	+3,451	--	--
Short	31,321	+2,038	--	--	40,709	+2,376	--	--
Net	16,671	+1,172	--	--	14,449	+1,075	--	--
▼ Total Reportable and N...								
Total Reportable and ...	516,057	+44,441	342	+0	776,137	+70,069	375	+1



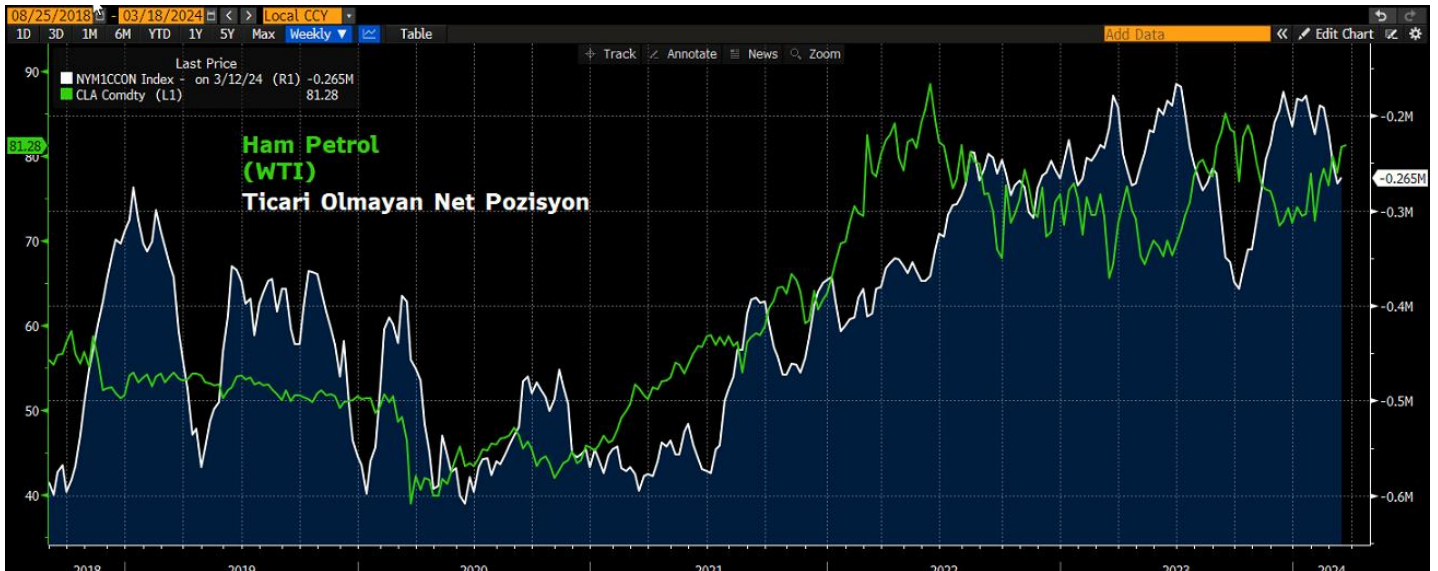
Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
18 Mart 2024

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

OPEC+ kararı, Ortadoğu'da devam eden gerilim ve Rusya - Ukrayna hattında süren çatışmalar enerji fiyatlarını yukarı taşıyor. Son haftalarda veri akışındaki düzelme de talep cephesi için olumlu. Buna karşın piyasa 80 Dolar üzerinde net long pozisyon sayısında kademeli olarak azaltıma devam etmekte. Net long pozisyon sayısında sınırlı düşüş görülmekte.

CLJ4 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	1,634,953	+77,999	285	-8	2,080,219	+79,774	322	-11
Short	1,666,219	+76,122	252	-11	2,115,261	+78,420	276	-10
Net	-31,266	+1,877	--	--	-35,042	+1,354	--	--
▼ Non-Commercial								
Long	329,318	-12,843	126	-4	323,686	-14,571	154	-10
Short	95,530	-8,119	67	+0	78,541	-7,545	68	+2
Spreading	704,899	+45,811	137	-8	1,023,051	+49,125	165	-7
Net	233,788	-4,724	--	--	245,145	-7,026	--	--
▼ Commercial								
Long	600,736	+45,031	96	+1	733,483	+45,221	99	+0
Short	865,790	+38,430	100	-4	1,013,669	+36,840	103	-3
Net	-265,054	+6,601	--	--	-280,186	+8,381	--	--
▼ Non-Reportable								
Long	84,032	-1,533	--	--	97,109	-1,217	--	--
Short	52,766	+344	--	--	62,067	+137	--	--
Net	31,266	-1,877	--	--	35,042	-1,354	--	--
▼ Total Reportable and N...								
Total Reportable and ...	1,718,985	+76,466	309	-12	2,177,329	+78,557	337	-15





Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

YFTRADEINT
18 Mart 2024

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.

Raporu Hazırlayan

Strateji ve Yatırım Danışmanlığı Müdürlüğü

yatirimdanismanligi@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 38

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
Bodrum	+90 (252) 999 14 04	Bursa	+90 (224) 224 47 47
Caddebostan	+90 (216) 302 88 00	Denizli	+90 (258) 999 19 75
İzmir	+90 (232) 441 80 72	Samsun	+90 (362) 431 46 71
Ulus	+90 (212) 263 00 24		