

ABD Seçimi ve Fed Kararı Öncesinde Fonların Short Pozisyonlanmalarında Artış Görülmekte

ABD Emtia Vadeli İşlemler Komisyonu (CFTC) verilerine göre 23 – 29 Ekim haftasını kapsayan raporda, Orta Doğu'daki risklerdeki artışla ilgili haftada petrol piyasalarında volatil seyir öne çıktı. ABD'de açıklanacak veriler öncesinde ons altın dar bantta işlem görürken yarın gerçekleşecek olan ABD seçimleri ve Fed kararı öncesinde Dolar endeksi 104,00 eşik değeri altında. Genel anlamda bakıldığında Fonların Petrol, Ons Altın ve Euro/Dolar paritesinde seçim belirsizliği ile Short pozisyonlarını arttırdığı 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 spekülative 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 spekülative 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 spekülative pozisyonları piyasalarda en çok baz alınan veri setlerinden biridir. Ticari kuruluşlar, hedge amaçlı pozisyon aldıkları için piyasanın hangi yöne gideceğinden bağımsız olarak hareket ederler. Spekülative pozisyonlar ise kâr elde etme amacı nedeniyle piyasa konusunda strateji yürütürler. Genel anlamıyla spekülative 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 spekülative pozisyonların karşılanması için küçük yatırımcılara ve ticari olmayan şirketlerin işlemlerine ihtiyaç vardır. Spekülative pozisyonlar 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 karşılanıyorsa bu durum trend yönüne dair oluşan bir zayıflamanın habercisidir.

Diğer taraftan ticari olmayan yani spekülative amaçlı pozisyonların artmasına karşılık açık pozisyon sayısının azalması da piyasada bir realizasyon (düzeltme) geleceğine işaret olabilir. Genel yön değişimlerinde genellikle spekülative pozisyonlar (Non-Commercial) ve ticari (Commercial) pozisyonlar yer değiştirir. Örnek verecek olursak; spekülative pozisyonlarda long pozisyon sayısı azalır 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.

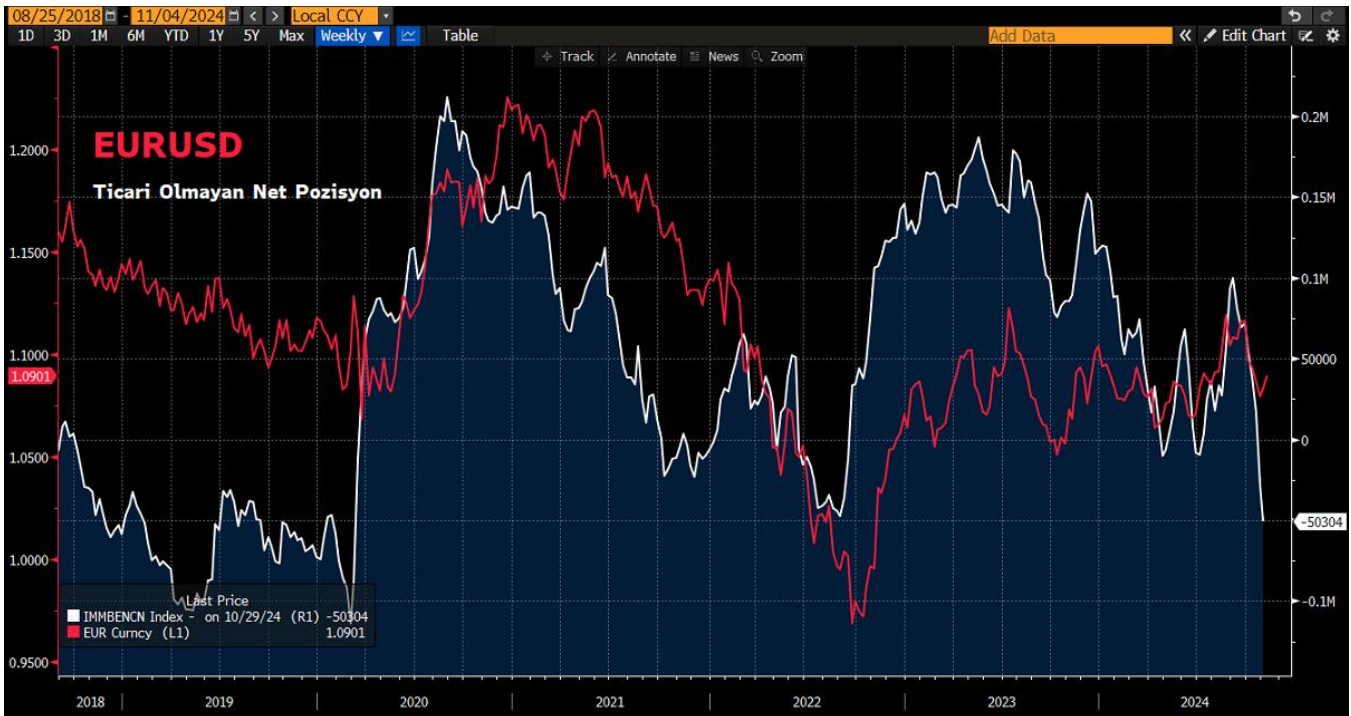
Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

04.11.2024

EURUSD COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

ABD seçimlerine sayılı günler kala Dolar' da karışık seyir devam ederken diğer taraftan seçim sonrası Fed' in politika faiz kararı Dolar tarafında etkili olacak bir diğer unsur. DXY endeksindeki 104.60 seviyesinden görülen geri çekilmenin etkisiyle parite Ekim ayının son haftasında yükseliş trendine girse de fonların net Short pozisyonlanmalarında artış olduğu dikkat çekmekte. Paritede nispeten pozitif hava hâkim olurken Fonların net Short pozisyon oranı %54.25 seviyesinden %56.81'e yükselmiş durumda.

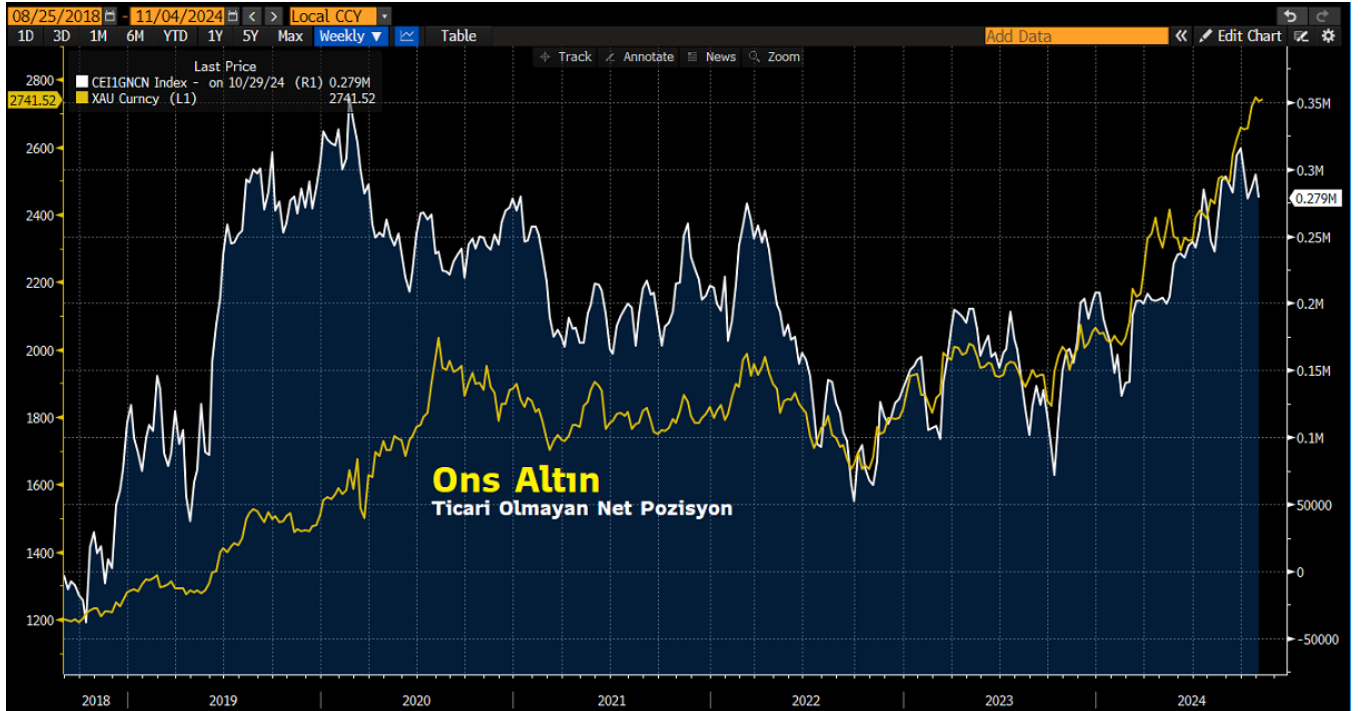
ECA Curncy		Export							
Product		Euro Currency Future							
Report		All Legacy		Source		Chicago Mercantile Exchange			
		Futures Open Interest				Fut & Opt Open Interest			
		Position	Chg	No. Traders	Chg	Position	Chg	No. Traders	Chg
▼ Reportable									
Long	587,895	+17,146	190	+0	692,751	+20,466	211	+0	
Short	606,751	+7,470	175	+7	713,000	+10,203	184	+10	
Net	-18,856	+9,676	--	--	-20,249	+10,263	--	--	
▼ Non-Commercial									
Long	159,313	+6,154	67	+0	164,666	+1,097	68	+1	
Short	209,617	+27,934	59	+7	213,174	+27,528	61	+8	
Spreading	26,911	+543	31	-1	79,226	+4,780	38	-1	
Net	-50,304	-21,780	--	--	-48,508	-26,431	--	--	
▼ Commercial									
Long	401,671	+10,449	109	+0	448,859	+14,589	124	+0	
Short	370,223	-21,007	99	+1	420,600	-22,105	104	+2	
Net	31,448	+31,456	--	--	28,259	+36,694	--	--	
▼ Non-Reportable									
Long	73,780	-6,230	--	--	78,615	-6,820	--	--	
Short	54,924	+3,446	--	--	58,367	+3,444	--	--	
Net	18,856	-9,676	--	--	20,248	-10,264	--	--	
▼ Total Reportable and N...									
Total Reportable and ...	661,675	+10,916	287	+7	771,366	+13,645	294	+9	



Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu
04.11.2024
ALTIN COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

İsrail'in İran'a saldırısının beklentilerden sınırlı gerçekleşmesi ile ilgili haftada zirvelerden sınırlı geri çekilme görüldü. Bu bağlamda Fonların Long pozisyonlarındaki azalış dikkat çekerken Short pozisyonlarında artış olduğu görülmekte. 2,790 zirvesinden konsolidasyonun devam ettiği Ons altında 10 g. Ortalama (2,740) üzerinde tutunma isteği dikkat çekmekte. Bu seviye üzerinde kapanışlarda 2,770- 2,800 sıralı dirençleri karşımıza çıkarken konsolidasyonun devamı durumunda 2,700 seviyesi altında 2,685 seviyesi teknik destek olarak karşımıza çıkmakta. Öte yandan fonların ilgili haftada net Long pozisyonları bir önceki haftaya kıyasla %80.64'e gerilemiş durumda. (Önceki hafta %83.10)

GCA 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	526,036	+6,490	258	-2	883,725	-37,224	311	-11							
Short	551,054	+3,011	172	-8	908,928	-41,152	229	-25							
Net	-25,018	+3,479	--	--	-25,203	+3,928	--	--							
▼ Non-Commercial															
Long	366,636	-5,177	191	-6	361,432	+2,158	211	-4							
Short	87,983	+12,374	74	+0	70,484	+6,387	79	-7							
Spreading	90,465	+8,977	75	+1	350,511	-22,505	140	-17							
Net	278,653	-17,551	--	--	290,948	-4,229	--	--							
▼ Commercial															
Long	68,935	+2,690	35	+0	171,781	-16,879	46	-4							
Short	372,606	-18,340	50	-6	487,932	-25,035	58	-6							
Net	-303,671	+21,030	--	--	-316,151	+8,156	--	--							
▼ Non-Reportable															
Long	53,432	-782	--	--	61,475	-654	--	--							
Short	28,414	+2,697	--	--	36,272	+3,273	--	--							
Net	25,018	-3,479	--	--	25,203	-3,927	--	--							
▼ Total Reportable and N...															
Total Reportable and ...	579,468	+5,708	334	-10	945,200	-37,879	361	-15							



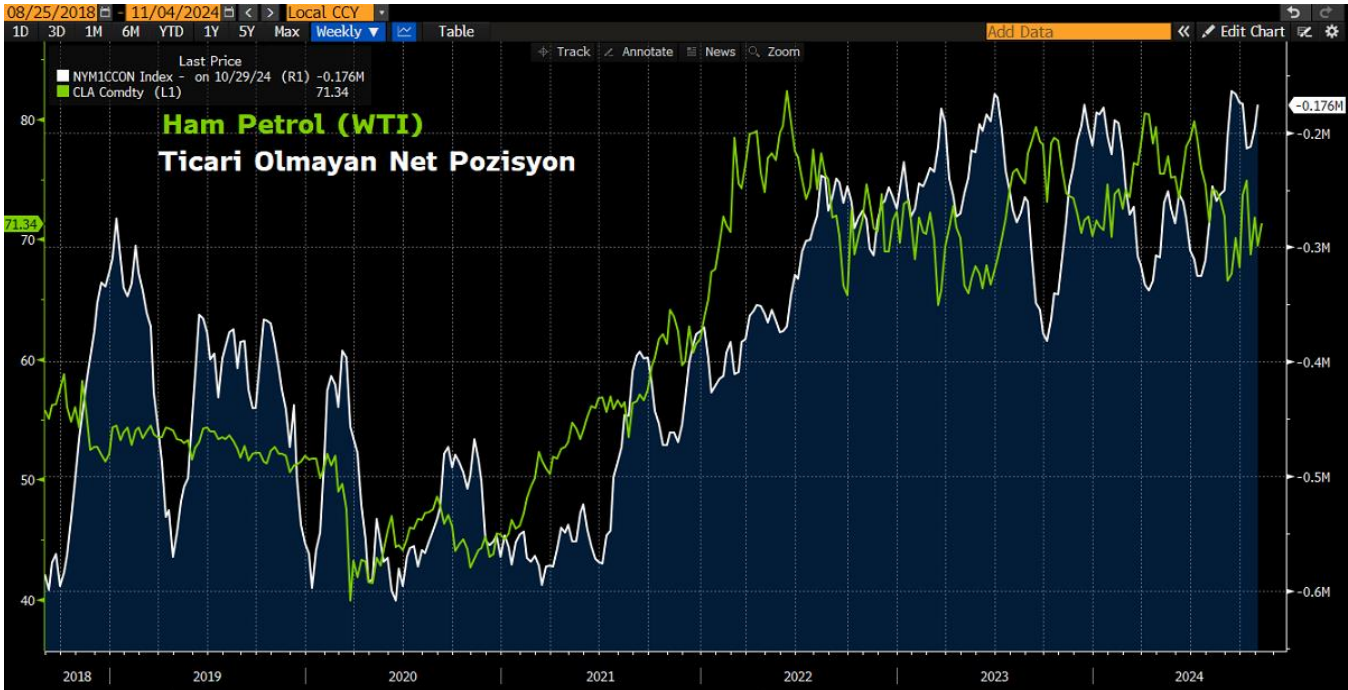
Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

04.11.2024

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

İlgili hafta uzun pozisyon oranı, 16-22 Ekim haftasında kıyasla %4.71 azalış göstererek %68.16 gerileyerek %70 eşik seviyesinin altına indi. Bu bağlamda fonların Long pozisyonlarını azaltıp Short pozisyon arttırdığı görülmekte. Petrol piyasaları geçtiğimiz hafta Ekim dip seviyelerini yeniden test ederken ikili dip seviyesinden destek alıyor. ABD seçimleri öncesinde Orta Doğu gerginliğinin odakta olması petrol fiyatlarını etkilemekte.

CLA 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		1,678,410	+98,557	288	+1	2,195,587	+77,524	337	+3
Short		1,702,220	+99,929	253	+3	2,224,576	+80,628	288	+5
Net		-23,810	-1,372	--	--	-28,989	-3,104	--	--
▼ Non-Commercial									
Long		284,996	+8,276	121	-5	279,757	-1,757	165	-4
Short		133,119	+30,130	77	+4	97,114	+19,590	72	+5
Spreading		653,694	+36,678	142	+2	1,004,242	+43,358	175	+1
Net		151,877	-21,854	--	--	182,643	-21,347	--	--
▼ Commercial									
Long		739,720	+53,603	93	-1	911,588	+35,924	98	+1
Short		915,407	+33,121	99	+2	1,123,219	+17,680	106	+2
Net		-175,687	+20,482	--	--	-211,631	+18,244	--	--
▼ Non-Reportable									
Long		73,326	+4,251	--	--	87,849	+5,194	--	--
Short		49,516	+2,879	--	--	58,860	+2,091	--	--
Net		23,810	+1,372	--	--	28,989	+3,103	--	--
▼ Total Reportable and N...									
Total Reportable and ...		1,751,736	+102,808	312	+1	2,283,436	+82,719	354	+5



Yatırım Finansman Menkul Değerler

Meclis-i Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 Beyoğlu/İstanbul
Tel: 0850 723 59 59 Faks: +90 (212) 282 15 50 – 51

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	Çorlu	+90 (282) 888 96 50

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 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. Teşekkür ederiz.