

Fonlar Euro'da Kararsız Seyrini Korusa da Nette Yeniden Long Pozisyona Geçtiler

ABD Emtia Vadeli İşlemler Komisyonu (CFTC) verilerine göre 3 - 9 Temmuz haftasını kapsayan raporda, fonların Euro'da yeniden long pozisyona geçtiği görülmekte. Altın talebi ise devam ederken fonların net long pozisyon büyüklüğü 2023 rekorunu da geçti. Petrol tarafında ise WTI'da 80 dolar bölgesine doğru geri çekilmeye karşın fonların net long pozisyonunda önemli bir değişiklik yer almıyor.

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 spekülasyonörlerin 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 spekülasyonörlerin 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. Spekülasyonörler 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 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

16.07.2024

EURUSD COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

Avrupa'da seçim süreci sonrası Euro'da da baskı azalırken fonlar yeniden nette long pozisyona geçmeye hazırlanıyor. Diğer taraftan Dolar talebinin de Fed beklentilerindeki iyimserlikle birlikte azaldığını görmekteyiz. Paritenin 1.08 üzerine yerleşmesi ve 1.09'lara doğru yukarı eğilimi koruması fonların vadeli piyasalarda Euro lehine pozisyonlarının artmasını sağlayabilir. Teknik olarak 1.09'un aşılması yukarı eğilimi destekleyebilir.

ECU4 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	561,994	-1,653	195	-1	665,655	-15,410	211	-3	
Short	585,610	-277	162	-11	689,357	-14,345	175	-12	
Net	-23,616	-1,376	--	--	-23,702	-1,065	--	--	
▼ Non-Commercial									
Long	165,829	+1,460	72	-1	177,710	+3,632	72	+1	
Short	162,206	-11,682	59	-3	166,436	-13,774	64	-5	
Spreading	20,917	-1,473	33	-3	68,058	-6,260	38	-6	
Net	3,623	+13,142	--	--	11,274	+17,406	--	--	
▼ Commercial									
Long	375,248	-1,640	107	+0	419,887	-12,783	119	-1	
Short	402,487	+12,878	86	-5	454,864	+5,689	93	-4	
Net	-27,239	-14,518	--	--	-34,977	-18,472	--	--	
▼ Non-Reportable									
Long	75,272	+2,024	--	--	78,304	+2,076	--	--	
Short	51,656	+648	--	--	54,602	+1,011	--	--	
Net	23,616	+1,376	--	--	23,702	+1,065	--	--	
▼ Total Reportable and N...									
Total Reportable and ...	637,266	+371	281	-8	743,959	-13,334	289	-8	



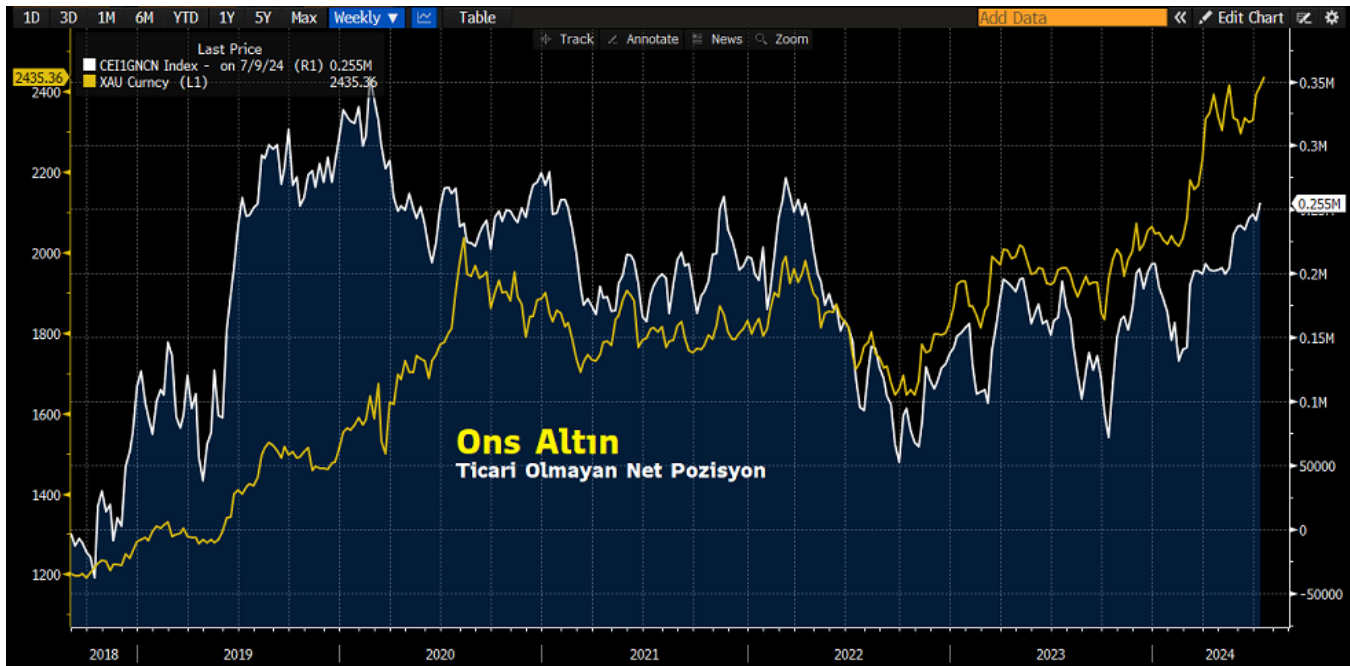
Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

16.07.2024

ALTIN COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

Artan jeopolitik riskler ve Fed'e ilişkin beklentiler altın talebini desteklemeye devam ediyor. Tahvil faizlerindeki gerileme devam edebilir ki bu da altını ana desteklerin üzerinde tutabilir. Net long pozisyon büyüklüğü geçtiğimiz haftalarda geçtiğimiz yıl zirvelerinin üzerine geçmişti. 2390 ve 2420 destekleri üzerinde teknik olarak yukarı eğilim sürebilir.

GCQ4 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	465,701	+58,665	266	+12	741,525	+76,441	314	+11	
Short	491,555	+61,263	171	+12	768,397	+79,188	239	+16	
Net	-25,854	-2,598	--	--	-26,872	-2,747	--	--	
▼ Non-Commercial									
Long	303,043	+22,926	197	+9	303,267	+19,868	210	+11	
Short	48,268	+9,694	52	+3	48,031	+6,141	68	+3	
Spreading	69,751	+29,737	87	+6	266,685	+46,805	153	+9	
Net	254,775	+13,232	--	--	255,236	+13,727	--	--	
▼ Commercial									
Long	92,907	+6,002	42	+1	171,573	+9,768	55	+1	
Short	373,536	+21,832	55	+4	453,682	+26,243	64	+3	
Net	-280,629	-15,830	--	--	-282,109	-16,475	--	--	
▼ Non-Reportable									
Long	50,623	+2,929	--	--	57,902	+3,725	--	--	
Short	24,769	+331	--	--	31,030	+978	--	--	
Net	25,854	+2,598	--	--	26,872	+2,747	--	--	
▼ Total Reportable and N...									
Total Reportable and ...	516,324	+61,594	321	+15	799,427	+80,166	353	+17	



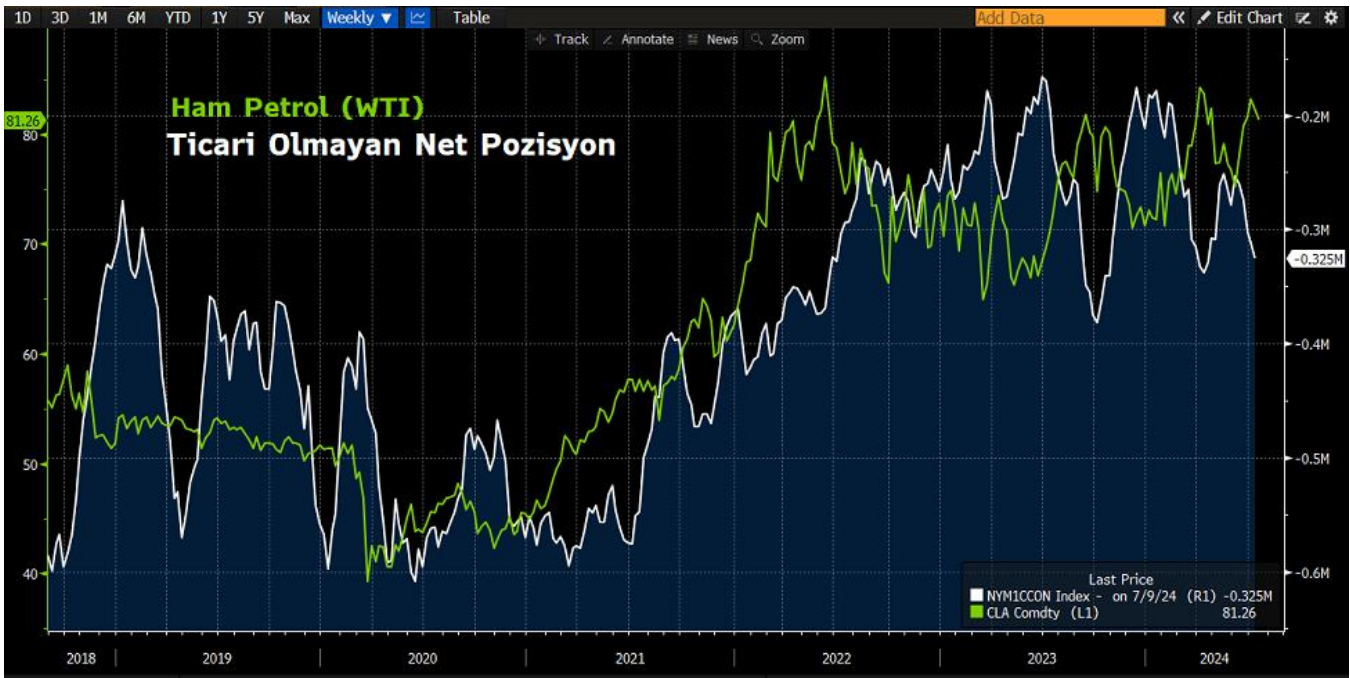
Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

16.07.2024

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

80 dolar bandına kadar gerileyen WTI'da jeopolitik risklerin yüksek seyri nedeniyle ana destekler üzerinde tutunma sürmekte. Asya ekonomilerinden gelen zayıflık sinyali devam ediyor. ABD'de mevsim koşullarının üretim üzerindeki baskısına karşın petrolde ana zirvelerden geri çekilme var. Fonlar ise ellerinde tuttukları net long pozisyonlarını koruyor ve sınırlı düzeyde artırımsız durumda. 80 dolar kritik destek olacak.

CLQ4 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	1,676,265	+35,530	277	+1	2,098,278	+9,317	321	-7	
Short	1,717,808	+45,937	247	-8	2,140,961	+20,251	277	-9	
Net	-41,543	-10,407	--	--	-42,683	-10,934	--	--	
▼ Non-Commercial									
Long	369,229	+744	127	+0	369,326	-6,881	163	+5	
Short	85,335	-3,204	65	-6	77,084	-5,389	63	-16	
Spreading	693,195	+25,531	131	-5	965,277	+10,884	167	-7	
Net	283,894	+3,948	--	--	292,242	-1,492	--	--	
▼ Commercial									
Long	613,841	+9,255	94	+4	763,675	+5,314	98	+1	
Short	939,278	+23,610	99	+1	1,098,600	+14,756	101	+1	
Net	-325,437	-14,355	--	--	-334,925	-9,442	--	--	
▼ Non-Reportable									
Long	91,464	+10,614	--	--	102,748	+10,397	--	--	
Short	49,921	+207	--	--	60,065	-538	--	--	
Net	41,543	+10,407	--	--	42,683	+10,935	--	--	
▼ Total Reportable and N...									
Total Reportable and ...	1,767,729	+46,144	306	-6	2,201,026	+19,714	339	-10	



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.