

Fonlar Altın'da Long Pozisyonlarını Artırıyor

ABD Emtia Vadeli İşlemler Komisyonu (CFTC) verilerine göre 09 – 15 Ekim haftasını kapsayan raporda, jeopolitik riskler devam ederken fonların güvenli liman olarak nitelendirilen değerli metallerde net Long pozisyonlarını arttırdığı görülmekte. Spot tarafta yeni zirve seviyelerini test eden ve güçlü duruşun sürdüğü ons altında 2,755 seviyesi üzerinde kapanışlarda yukarı yönlü momentum artabilir. Dolar'a olan talebin dip seviyelerden toparlaması ile DXY endeksinde hızlı bir yükseliş görülse de 103.60 seviyesinde şu anda denge arayışı mevcut. Dolar talebindeki dengelenme, teknik açıdan güç kaybeden paritede Euro lehine hareketi destekleyebilir. Petrol tarafında ise ilgili haftada fonlar hem Short hem Long pozisyonlamasını azalttığı görülürken uzun pozisyon oranı %74.03 seviyesinde.

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 karşılanmıyorsa 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 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

21.10.2024

EURUSD COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

DXY endeksindeki ilgili hafta bazından toparlanma eğilimi sürerken Euro'da baskı hareketi devam etti. Ana ortalamalarının aşağısına sarkan paritede fonların da Short pozisyonlarını artırdığı görülüyor. Long pozisyonlanma ise son 14 haftanın en düşük seviyesinde. Ticari olmayan net pozisyonlar 2022 Nisan seviyelerine gerilerken bölgede açıklanan verilere tepki alımları zayıf kalmaya devam ediyor.

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	576,430	-8,518	199	-3	666,482	-3,452	218	-2	
Short	608,255	-12,490	152	+0	699,896	-6,954	162	+0	
Net	-31,825	+3,972	--	--	-33,414	+3,502	--	--	
▼ Non-Commercial									
Long	169,319	-4,547	77	-1	178,332	-7,955	78	+0	
Short	152,169	+17,401	44	-2	154,210	+15,345	45	-3	
Spreading	24,212	-1,916	30	+1	69,007	+3,882	40	+1	
Net	17,150	-21,948	--	--	24,122	-23,300	--	--	
▼ Commercial									
Long	382,899	-2,055	109	-2	419,143	+621	121	-2	
Short	431,874	-27,975	91	+1	476,679	-26,181	96	+2	
Net	-48,975	+25,920	--	--	-57,536	+26,802	--	--	
▼ Non-Reportable									
Long	82,051	-2,132	--	--	86,328	-1,587	--	--	
Short	50,226	+1,840	--	--	52,914	+1,914	--	--	
Net	31,825	-3,972	--	--	33,414	-3,501	--	--	
▼ Total Reportable and N...									
Total Reportable and ...	658,481	-10,650	275	-2	752,810	-5,040	279	-2	



Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

21.10.2024

ALTIN COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

Ons altında 22 g. Ortalamasından aldığı destekle yukarı yönlü momentum korunuyor. ABD'den gelen ilgili hafta içerisindeki TÜFE enflasyonundaki ılımlı yükseliş ve ABD seçim belirsizliği ile fonların net Long pozisyonlarında artış görüldüğü belirtilebilir. Ana ortalamaların üzerinde tutunmanın devam ettiği altında 2,640 seviyesinin geçilmesi ile yeni zirveler test edilmiş durumda. Ons Altın'da 2,700 üzerinde 2,755 seviyesi direnç konumunu koruyor.

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	490,742	+21,866	250	+12	847,280	+29,602	305	+9	
Short	516,966	+22,294	171	+3	874,344	+29,872	237	+3	
Net	-26,224	-428	--	--	-27,064	-270	--	--	
▼ Non-Commercial									
Long	357,494	+8,603	187	+8	353,931	+10,377	201	+8	
Short	71,060	+349	72	+3	68,392	+1,602	86	+3	
Spreading	63,220	+12,192	71	+4	315,683	+9,932	142	+2	
Net	286,434	+8,254	--	--	285,539	+8,775	--	--	
▼ Commercial									
Long	70,028	+1,071	34	-2	177,666	+9,292	48	-2	
Short	382,686	+9,753	54	+2	490,269	+18,338	62	+1	
Net	-312,658	-8,682	--	--	-312,603	-9,046	--	--	
▼ Non-Reportable									
Long	50,490	-950	--	--	57,307	-980	--	--	
Short	24,266	-1,378	--	--	30,243	-1,251	--	--	
Net	26,224	+428	--	--	27,064	+271	--	--	
▼ Total Reportable and N...									
Total Reportable and ...	541,232	+20,916	328	+10	904,588	+28,622	358	+10	



Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

21.10.2024

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

ABD Enerji Bilgi İdaresi tarafından açıklanan haftalık stok verilerinde stoklardaki düşüş ve İsrail'in İran'a olası misillemesi odaktaydı. Petrol piyasalarında haftalık bazda %7'ye yakın değer kaybı izlenirken hem Long hem Short pozisyonlardan çıkışlar piyasanın yön tayininde zorlandığında işaret eder nitelikte. Öte yandan uzun pozisyon oranı %74.03 seviyesinde.

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	1,612,634	-20,283	278	-2	2,204,263	-35,584	328	-1	
Short	1,640,644	-15,455	239	-4	2,237,856	-28,630	283	+4	
Net	-28,010	-4,828	--	--	-33,593	-6,954	--	--	
▼ Non-Commercial									
Long	284,023	-19,800	133	+8	283,037	-19,235	170	+1	
Short	99,620	-13,566	58	-3	69,817	-6,241	62	+2	
Spreading	640,929	+12,634	134	-7	1,037,243	+3,415	177	+1	
Net	184,403	-6,234	--	--	213,220	-12,994	--	--	
▼ Commercial									
Long	687,682	-13,117	90	-1	883,984	-19,763	93	-1	
Short	900,095	-14,523	94	+2	1,130,796	-25,804	100	+1	
Net	-212,413	+1,406	--	--	-246,812	+6,041	--	--	
▼ Non-Reportable									
Long	77,126	+2,971	--	--	93,434	+3,046	--	--	
Short	49,116	-1,857	--	--	59,842	-3,907	--	--	
Net	28,010	+4,828	--	--	33,592	+6,953	--	--	
▼ Total Reportable and N...									
Total Reportable and ...	1,689,760	-17,312	299	-1	2,297,698	-32,537	343	+1	



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.