

### Petrolde Fonlar Yeniden Long Pozisyonları Artırıyor

ABD Emtia Vadeli İşlemler Komisyonu (CFTC) verilerine göre 02 – 08 Ekim haftasını kapsayan raporda, fonların ABD enflasyon verisi öncesinde short pozisyonlara girişlerini hızlandırdığı görülüyor. İş gücü piyasasına ilişkin riskler ise sektör verilerini odağa alırken; ilgili haftada jeopolitik risk priminin petrol piyasaları üzerindeki etkisi ile fonlar yeniden ham petrolde long pozisyonlarını artırıyor. İlgili dönemde açıklanan, ABD Tarım Dışı İstihdam verisinde işsizlik oranındaki gerilemeye kıyasla beklentilerin üzerinde 254 bin olarak açıklanan veri Fed tarafında da önümüzdeki toplantılar için ayrışmayı beraberinde getirir nitelikte. Tüketim ve istihdam tarafında net bir yavaşlama işareti bulunmazken pozitif reel getirinin sürdüğünü hatırlatalım. Altın ve Euro lehine pozisyonlanmalar zayıflarken dolar yönlü hareketler Euro tarafında sınırlı marj hareketini beraberinde getirebilir. Bu hafta Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) faiz kararı piyasa hareketlerine 07 Kasım Fed toplantısı öncesinde yön verecektir.

### 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 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 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 hızla artmaya başlar. Yön değişimlerinin bir diğer tipik belirtisi de net pozisyon sayısı ile fiyat arasındaki uyumsuzluktur.

## Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

14.10.2024

### EURUSD COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

Avrupa'da veri akışı Euro lehine hareketli sınırlandırırken bu hafta odakta ECB'nin faiz kararı olacak. Dolar lehine toparlanma mevcut. 103,00 seviyesi üzerinde DXY Euro'da dar marjda hareketi beraberinde getirebilir. 103,20 – 104,80 bandı direnç olarak karşımıza çıkıyor. 200 g. ortalama seviyesine (1,0905) yaklaşan paritede teknik açıdan zayıf görünümün hakim olduğu görünüyor. Fonların, ilgili haftada short pozisyonlara girişinin hızlandığı görülürken net long pozisyonlarda gerileme mevcut. ECB kararı paritede katalist etki oluşturacaktır.

ECA Currency		Export		Comm				
Product Euro Currency Future		Source Chicago Mercantile Exchange		Browse				
Report All Legacy		Futures Open Interest		Fut & Opt Open Interest				
	Position	Chg	No. Traders	Chg	Position	Chg	No. Traders	Chg
▼ Reportable								
Long	584,948	-2,136	202	-5	669,934	-27,735	220	-7
Short	620,745	-4,714	152	+0	706,850	-30,614	162	-8
Net	-35,797	+2,578	--	--	-36,916	+2,879	--	--
▼ Non-Commercial								
Long	173,866	-4,407	78	-2	186,287	-10,182	78	-2
Short	134,768	+11,822	46	+2	138,865	+12,496	48	-2
Spreading	26,128	-1,402	29	-3	65,125	-8,672	39	-7
Net	39,098	-16,229	--	--	47,422	-22,678	--	--
▼ Commercial								
Long	384,954	+3,673	111	-4	418,522	-8,881	123	-4
Short	459,849	-15,134	90	+2	502,860	-34,438	94	+0
Net	-74,895	+18,807	--	--	-84,338	+25,557	--	--
▼ Non-Reportable								
Long	84,183	-3,467	--	--	87,915	-4,211	--	--
Short	48,386	-889	--	--	51,000	-1,331	--	--
Net	35,797	-2,578	--	--	36,915	-2,880	--	--
▼ Total Reportable and N...								
Total Reportable and ...	669,131	-5,603	277	-7	757,850	-31,945	281	-11



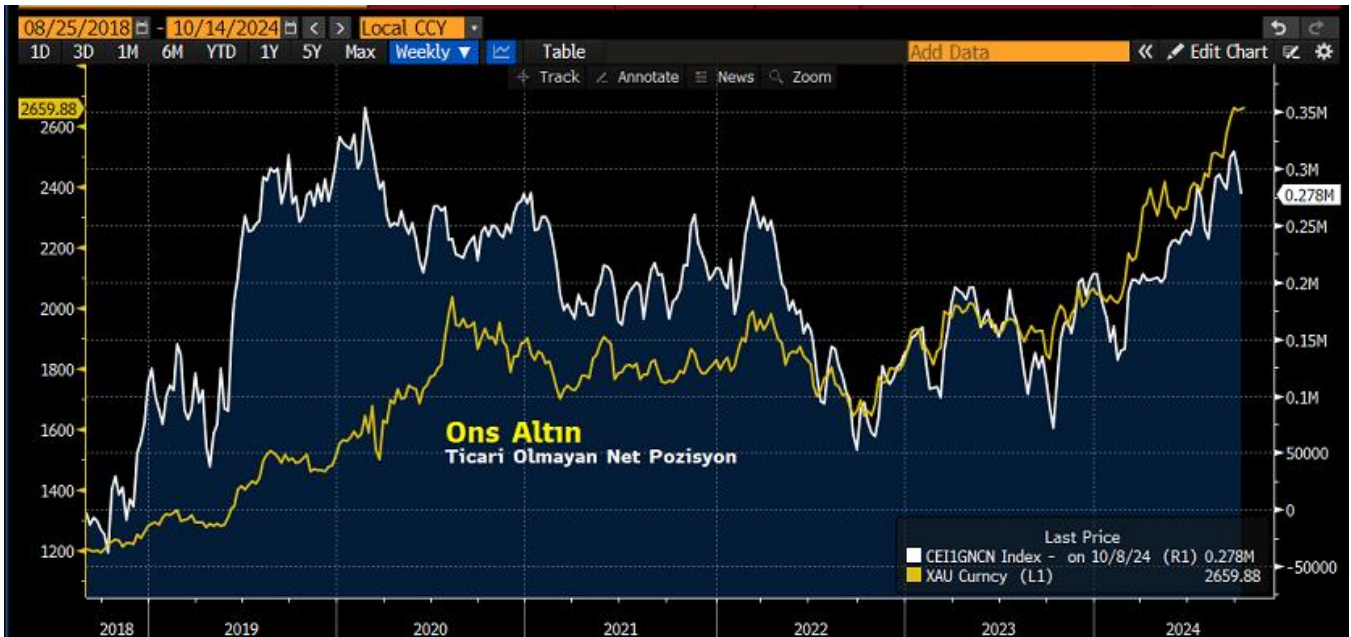
## Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

14.10.2024

### ALTIN COT Raporu & Long – Short – Net Pozisyon Dağılımı

Ons altın ilgili haftada alçalan trend kanalı içerisindeki momentumunu korurken ABD enflasyon verisi öncesi long pozisyonlarda sert düşüş buna kıyasla short tarafa sınırlı giriş mevcut. Altın'da, 10 günlük üssel ortalama üzerinde kalıcılığı takip etmeye devam ediyoruz. 2,640 üzerinde dört saatlik kapanışların devamında 2,700 – 2,755 bandı direnç olarak karşımıza çıkıyor.

GCA Comdty		Export		Comm				
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	468,876	-11,040	238	-5	817,678	-37,250	296	+1
Short	494,672	-12,837	168	-2	844,472	-37,767	234	-5
Net	-25,796	+1,797	--	--	-26,794	+517	--	--
▼ Non-Commercial								
Long	348,891	-21,160	179	-3	343,554	-22,284	193	+0
Short	70,711	+591	69	-2	66,790	+1,651	83	-4
Spreading	51,028	+8,262	67	+1	305,751	-10,281	140	+2
Net	278,180	-21,751	--	--	276,764	-23,935	--	--
▼ Commercial								
Long	68,957	+1,858	36	+1	168,374	-4,684	50	+1
Short	372,933	-21,690	52	-5	471,931	-29,138	61	-4
Net	-303,976	+23,548	--	--	-303,557	+24,454	--	--
▼ Non-Reportable								
Long	51,440	-1,751	--	--	58,287	-2,034	--	--
Short	25,644	+46	--	--	31,494	-1,516	--	--
Net	25,796	-1,797	--	--	26,793	-518	--	--
▼ Total Reportable and N...								
Total Reportable and ...	520,316	-12,791	318	-6	875,966	-39,283	348	-5



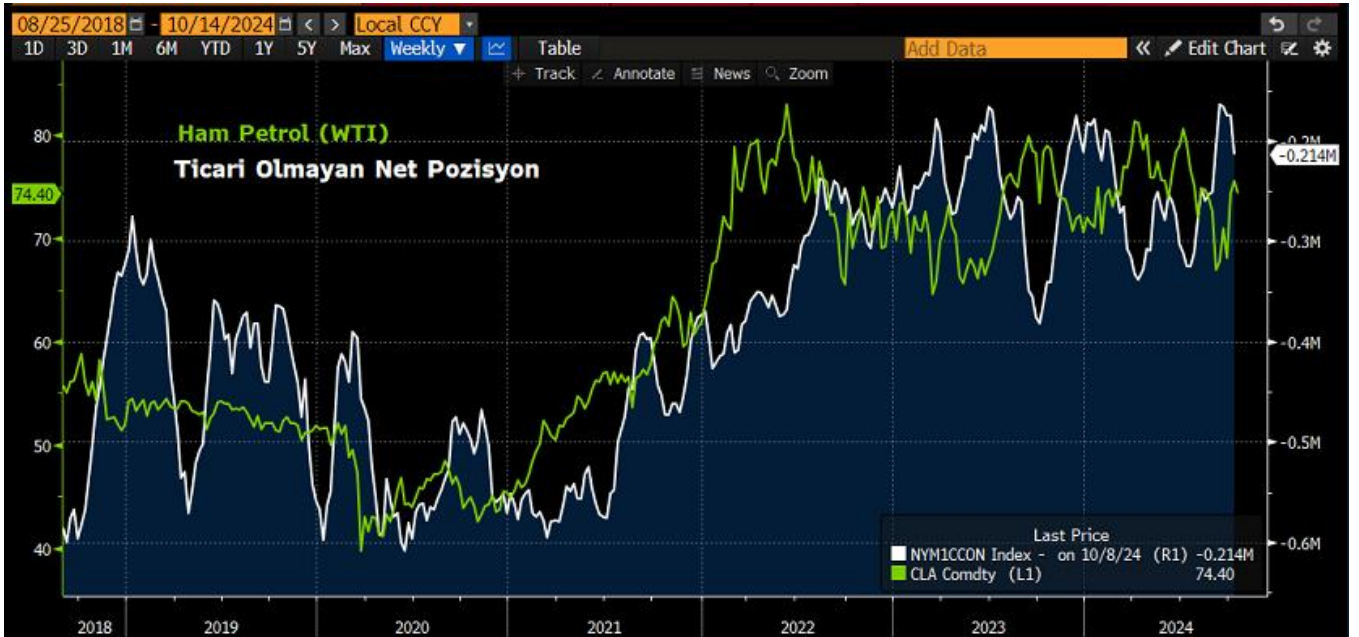
## Uluslararası Piyasalar Haftalık Pozisyon Raporu

14.10.2024

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

Petrol piyasalarında İsrail eksenli gelişmeler gündemdeki yerini korurken Çin'den gelen deflasyonist baskılar ise fiyatlar üzerinde belirleyici olmaya devam ediyor. İlgili haftada petrol piyasaları %8'in üzerinde değer kazanımı ile haftayı tamamlarken, fonların long pozisyonlarını artırdığı buna kıyasla short pozisyonlardan çıkışları dikkat çekti. Net long pozisyonlarda artış mevcut.

CLA Comdty		Export		Comm				
Product US Crude WTI Future		Source New York Mercantile Exchange		Browse				
Report All Legacy		Futures Open Interest		Fut & Opt Open Interest				
	Position	Chg	No. Traders	Chg	Position	Chg	No. Traders	Chg
▼ Reportable								
Long	1,632,917	-66,640	280	-15	2,239,847	+13,713	329	-12
Short	1,656,099	-58,454	243	-13	2,266,486	+22,525	279	-16
Net	-23,182	-8,186	--	--	-26,639	-8,812	--	--
▼ Non-Commercial								
Long	303,823	+8,929	125	-6	302,272	-1,445	169	+6
Short	113,186	-22,100	61	-11	76,058	-29,588	60	-14
Spreading	628,295	-53,405	141	-8	1,033,828	+3,345	176	-8
Net	190,637	+31,029	--	--	226,214	+28,143	--	--
▼ Commercial								
Long	700,799	-22,164	91	-3	903,747	+11,813	94	-7
Short	914,618	+17,051	92	-3	1,156,600	+48,768	99	-5
Net	-213,819	-39,215	--	--	-252,853	-36,955	--	--
▼ Non-Reportable								
Long	74,155	+2,376	--	--	90,388	+2,798	--	--
Short	50,973	-5,810	--	--	63,749	-6,015	--	--
Net	23,182	+8,186	--	--	26,639	+8,813	--	--
▼ Total Reportable and N...								
Total Reportable and ...	1,707,072	-64,264	300	-18	2,330,235	+16,511	342	-14



**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.