

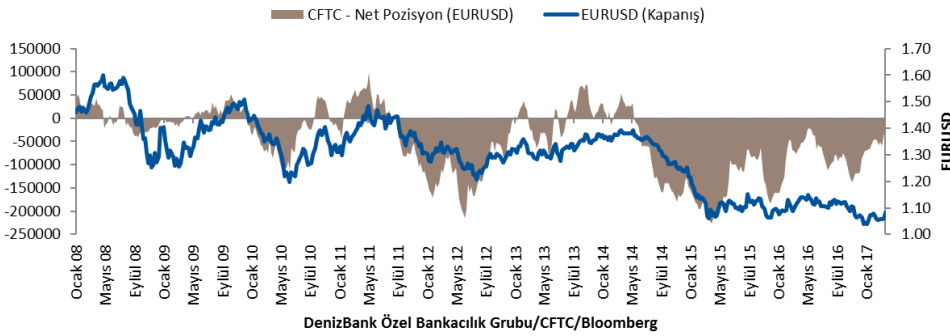
Genel Değerlendirme Notu

CFTC Haftalık Raporu: Euro/dolar, Petrol, Altın

Euro/dolar

Sayı: 112

Orkun GÖDEK
DenizBank
Özel Bankacılık ve Yatırım Grubu
Yönetmen
Düzyey 3
Türev Araçlar
Kredi Derecelendirme
Kurumsal Yönetim Der.
orkun.godek@denizbank.com
+90 212 348 51 60
İSTANBUL



CFTC tarafından açıklanan verilere göre EURUSD paritesinde spekülasyon amaçlı açılan kısa pozisyonlar bir önceki hafta -41027 seviyesinde iken 21 Mart haftasında -19662 seviyesine geriledi. 12 haftalık ortalama seviyesi ise -55959 iken -51813 seviyesine geriledi.

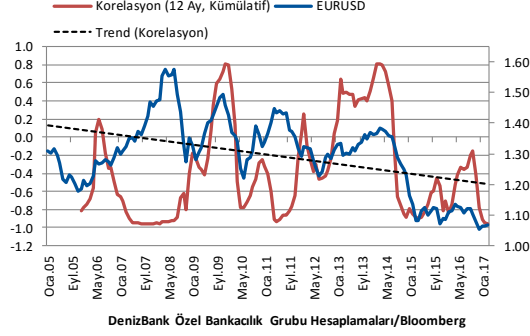
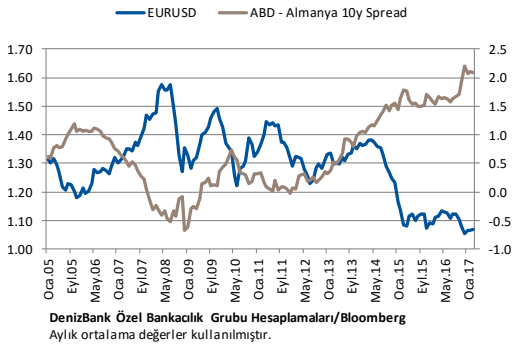
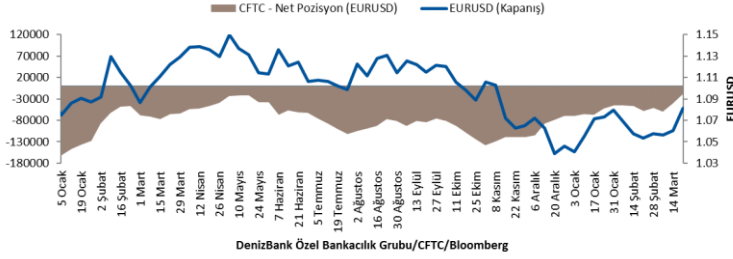
Spekülasyon amaçlı açılan pozisyonlarda geçtiğimiz hafta 21365 yeni kontrat uzun yönde gelişim gösterdi. CFTC verileri ile EURUSD paritesinin kapanış fiyatı arasındaki 12 haftalık korelasyon güncel veri haftasında 0.64 seviyesinde takip edildi.

Birkaç hatırlatma...	
Min. Kontrat 2008-	-226560
Max. Kontrat 2008-	99516
Korelasyon, CFTC & EURUSD 2017 -	0.64
Korelasyon, CFTC & EURUSD 2016 -	0.20
Korelasyon, CFTC & EURUSD 2015 -	0.03
Korelasyon, CFTC & EURUSD 2014 -	0.45

DenizBank Özel Bankacılık Grubu Hesaplamaları/Bloomberg

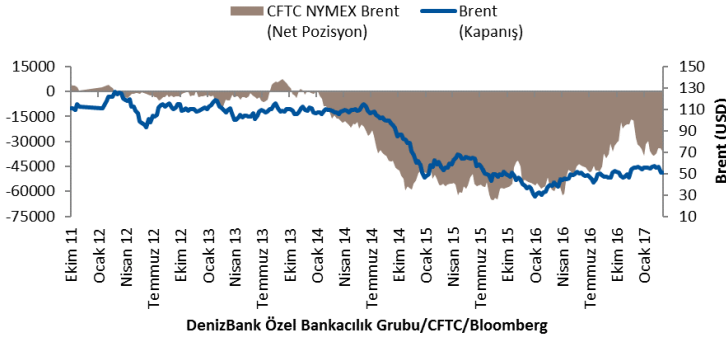
***Dipnot:** EURUSD paritesi üzerine açılan kısa yönlü spekülasyon pozisyonlarda geride kalan hafta içerisinde ciddi anlamda yukarı yönlü toparlanma gözlemlendi. Söz konusu kısa pozisyon rakamı 2 Aralık 2008 haftasında gözlenen -20197 seviyesinden bu yana görülen en düşüğe işaret etmekte. Parite işlemlerinde Mart ayı ortalaması 1.0681 düzeyinde oluşurken, ABD – Almanya 10y vadeli ortalama spreadi ise 209 baz puan seviyesinde takip edilmekte.

Genel Değerlendirme Notu



Genel Değerlendirme Notu

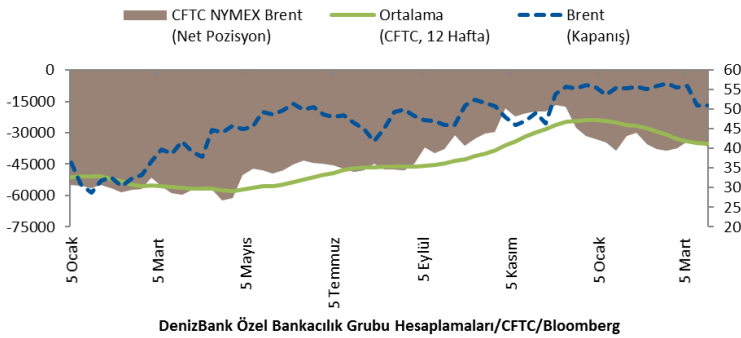
Brent (NYMEX)



CFTC NYMEX Brent kontratlarında spekülasyon pozisyonları bir önceki hafta içerisinde -34360 seviyesinde gerçekleşirken, veri döneminde haftasında 52163 kontrat kısa yönde gelişim göstererek -36523'e yükseldi. Aynı hafta içerisinde Brent petrol kapanış fiyatı \$51 seviyesinden gerçekleşti. Brent petrol fiyatı ile kontrat arasındaki 12 hafta korelasyonu -0.03 düzeyinde oluştu.

Birkaç hatırlatma...	
Min. Kontrat 2011-	-65468
Max. Kontrat 2011-	7221
Korelasyon, CFTC & Brent 2017 -	-0.03
Korelasyon, CFTC & Brent 2016 -	0.67
Korelasyon, CFTC & Brent 2015 -	0.10
Korelasyon, CFTC & Brent 2014 -	0.66

DenizBank Özel Bankacılık Grubu Hesaplamaları/Bloomberg

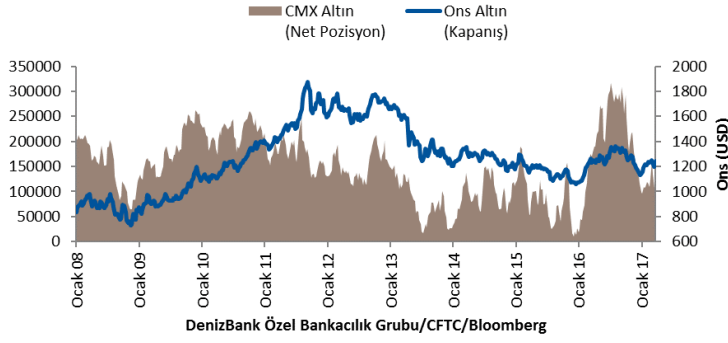


Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

3

Genel Değerlendirme Notu

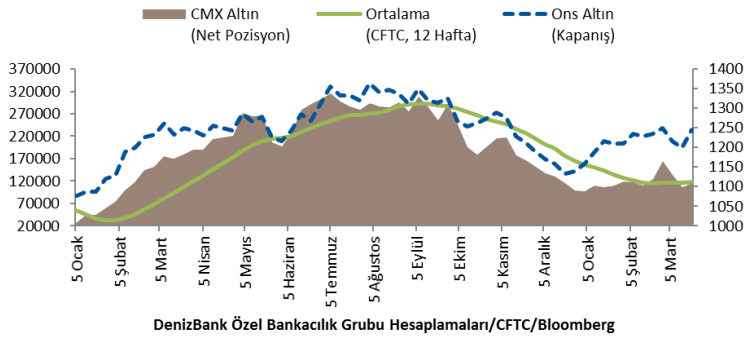
Altın (CMX)



CFTC CMX altın kontratlarında spekülasyon pozisyonları bir önceki hafta içerisinde 106038 seviyesinde gerçekleşirken, veri haftasında 140214 kontrat uzun yönde gelişim göstererek 116252 seviyesine yükseldi. Aynı hafta içerisinde ons altın kapanış fiyatı \$1245 seviyesinden gerçekleşti. Ons altın fiyatı ile kontrat arasındaki 12 hafta korelasyonu 0.64 düzeyinde oluştu.

Birkaç hatırlatma...	
Min. Kontrat 2008-	9750
Max. Kontrat 2008-	315963
Korelasyon, CFTC & Ons 2017 -	0.64
Korelasyon, CFTC & Ons 2016 -	0.92
Korelasyon, CFTC & Ons 2015 -	0.92
Korelasyon, CFTC & Ons 2014 -	0.67

DenizBank Özel Bankacılık Grubu Hesaplamaları/Bloomberg



Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

4

Genel Değerlendirme Notu

UYARI NOTU

Bu e-posta, varsa ekleri ve içerdiği bilgiler, özeldir ve gizlidir, yalnızca gönderildiği belirtilen kişi/kişilerin kullanımı içindir. Bu e-postanın, alıcısı dışında başka bir kişi tarafından ve belirtilen amaç dışında okunması kopyalanması, yönlendirilmesi ve kullanılması yasaktır. Bu mesaj ve eklerinin tarafınıza yanlışlıkla ulaşmış olması durumunda lütfen mesajı gönderen kişiyi haberdar ederek bize ulaşın, gizliliğini koruyun ve hiçbir şekilde saklamayın. Mesajı gönderen kişinin veya DenizBank A.Ş. ve iştiraklerinin, yetkisiz kişilerce erişilen ve/veya içeriği bozulan mesajlar veya bu mesajların içerdiği bilgiler ile ilgili herhangi bir sorumluluğu ve yükümlülüğü bulunmamaktadır. Bu doküman DenizBank A.Ş. tarafından bilgilendirme amaçlı hazırlanmış olup, burada yer alan her türlü bilgi ve değerlendirme, hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan halka açık yayın/yayım kaynaklarından elde edilerek derlenmiştir ve yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. DenizBank A.Ş. ve iştirakleri, bu bilgilerin doğruluğunu ve yeterliliğini hiçbir şekilde garanti etmemektedir. Bu dokümanda belirtilen ürünler çeşitli oranlarda risklere tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucu para kaybı yaşanabilecektir. Yabancı para cinsinden yapılan işlemlerde kur riskinin olduğunu, kur dalgalanmaları nedeniyle Türk Lirası/Yabancı Para bazında değer kaybı olabileceği, devletin yabancı sermaye ve döviz hareketlerini kısıtlayabileceği, ek ve/veya yeni vergiler getirebileceği, alım-satım işlemlerinin zamanında gerçekleşmeyeceği bilinmelidir. Tanıtılan ürünler, belli bir yatırımcının hedefleri, mali durumu ya da gereksinimleri dikkate alınmadan hazırlanmıştır, bu nedenle mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu dokümandaki bilgilere dayanılarak alınacak yatırım kararlarının sonuçlarından, burada yer alan bilgi, değerlendirme ve istatistiki şekil ve değerlendirmelerin kullanımı sonucunda ortaya çıkacak doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan hukuki açıdan müşteri sorumludur. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. 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. Yatırım ürünleri; mevduat olmayıp, Denizbank A.Ş., ve diğer ilgili kuruluşların ya da Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'nun teminatı, garantisi, sigortası ya da herhangi bir yükümlülüğü altında değildir. Yatırım ürünleri, Devlet güvencesi altında değildir. Anaparanın yitirilmesi dahil çeşitli yatırım riskleri içerebilir. Yatırım ürünlerinin geçmişteki performansları, gelecekteki performanslarının göstergesi değildir. Fiyatlar düşebilir ya da yükselebilir. Döviz cinsinden yatırım ürünleri, dövizdeki muhtemel dalgalanmalar nedeniyle anapara kaybı da dahil kur risklerine maruz kalabilir. Yorumların müşteri tarafından nihai değerlendirmesinde orijinal metnin dikkate alınması esastır. Ürünler ile ilgili soru veya şikayetlerinizi iletmek için 444 0 801 Önce Müşteri Hattı'nı arayabilir ya da www.denizbank.com adresinden bize ulaşabilirsiniz.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

5