

# DenizBank Yatırım Hizmetleri Grubu

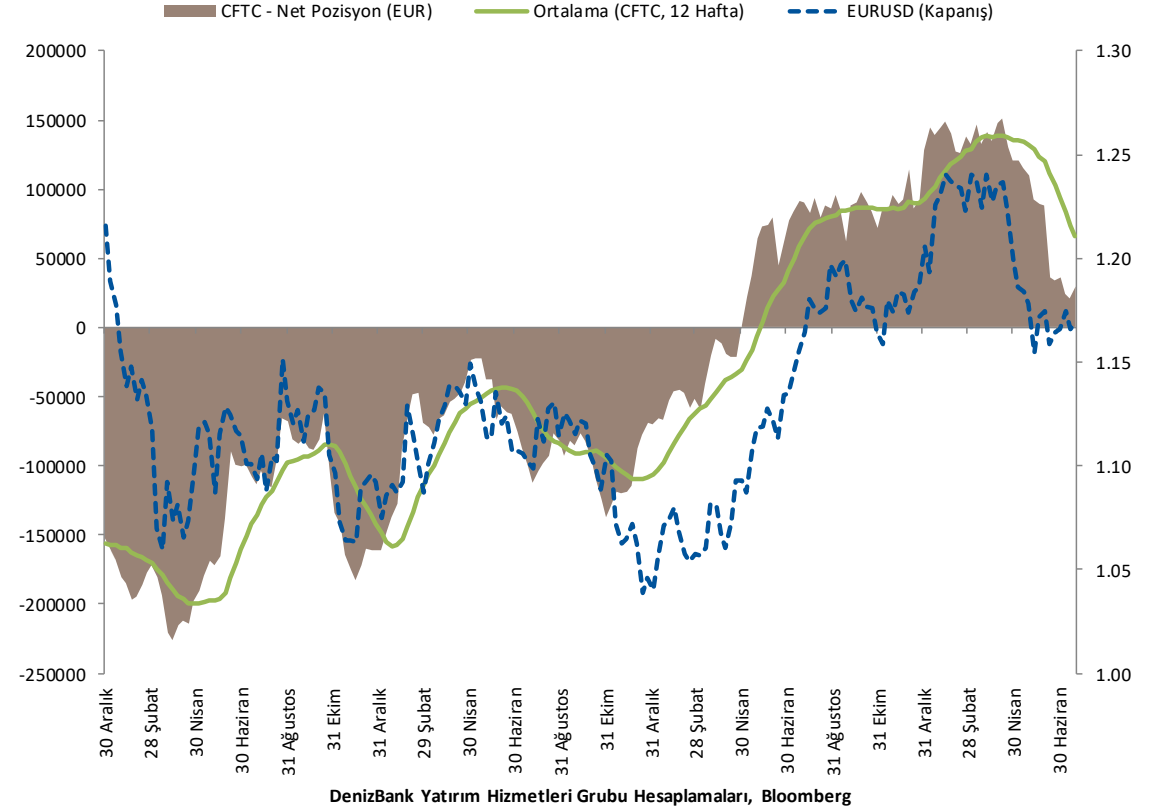
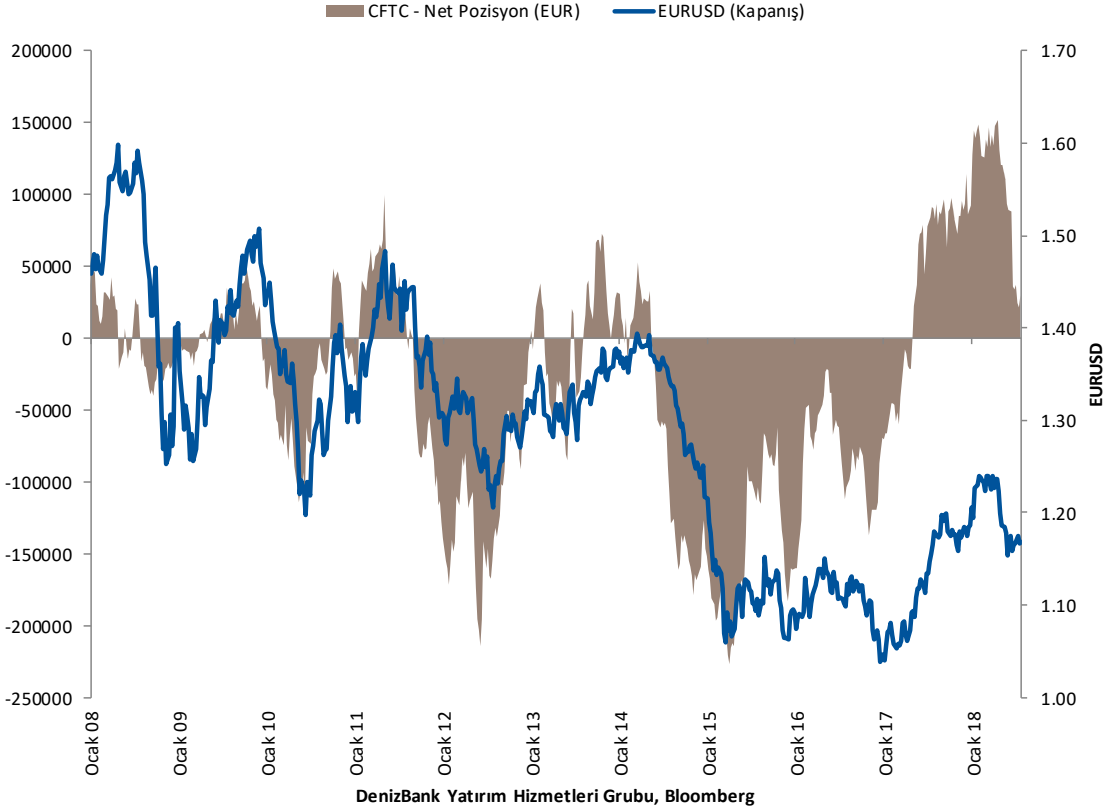
Orkun Gödek, Stratejist

Haftalık CFTC Raporu, Sayı: 170

30.07.2018

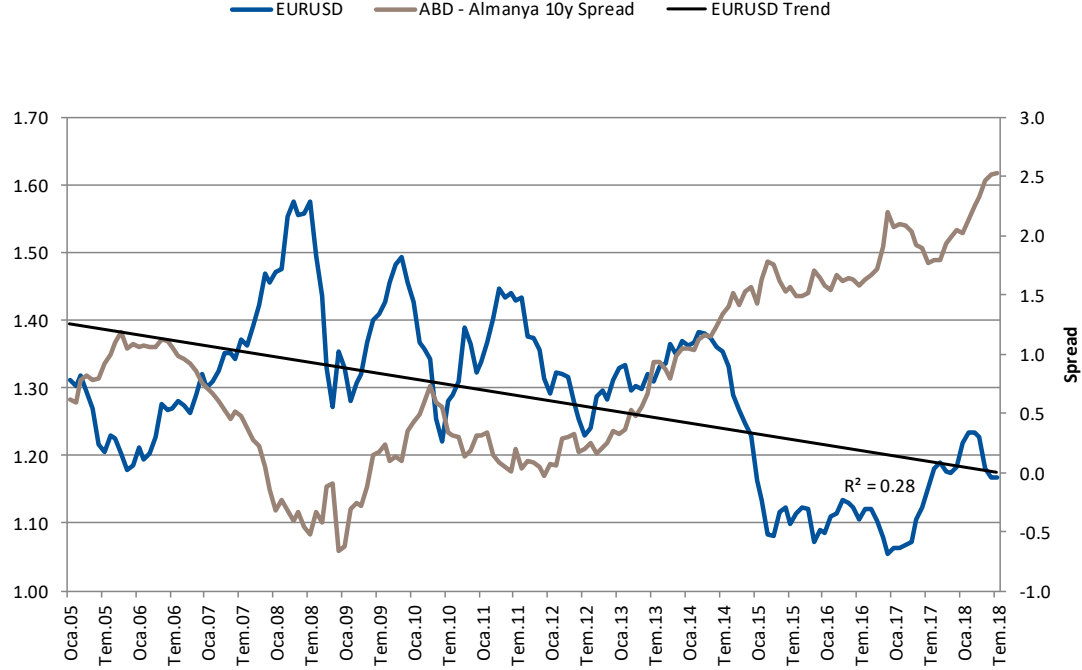
# CME Euro Fx

24 Temmuz haftasında net spekülatif pozisyonlar bir önceki haftaya göre uzun yönde %38 artarak 29640 kontrat seviyesine yükseldi

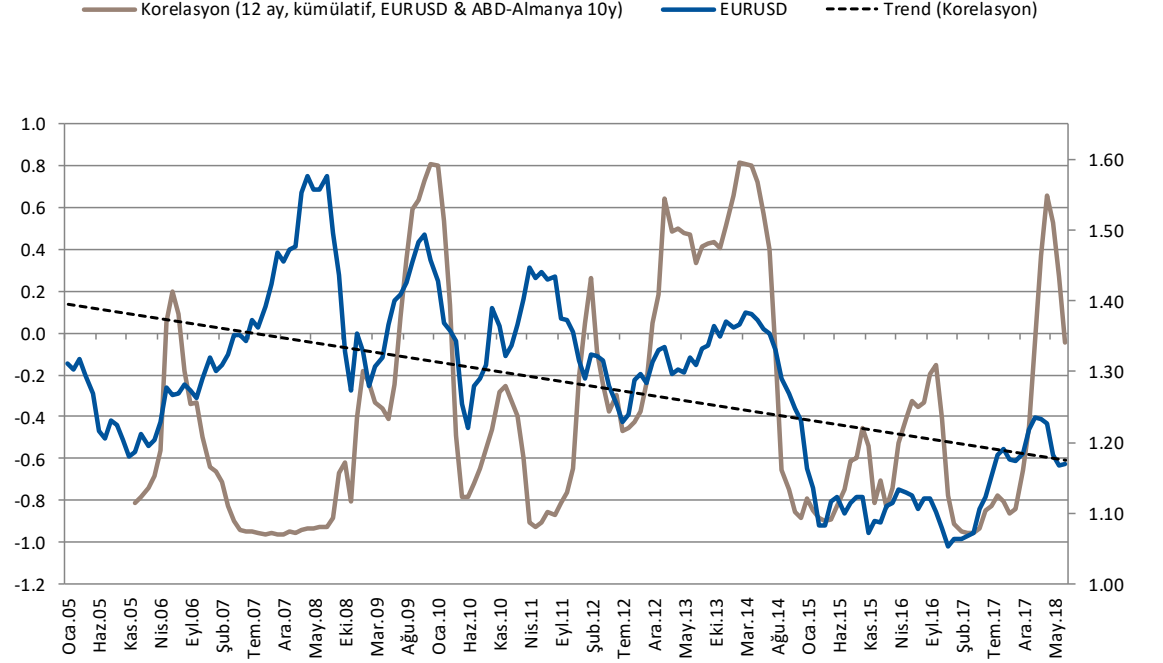


# EURUSD

Paritenin Haziran ayı ortalaması 1.1672 iken veri haftasında 1.1685 seviyesinde gerçekleşti. ABD-Almanya 10y vadeli tahvil spreadi ortalama 252bp iken 253bp oldu; korelasyon -0.05



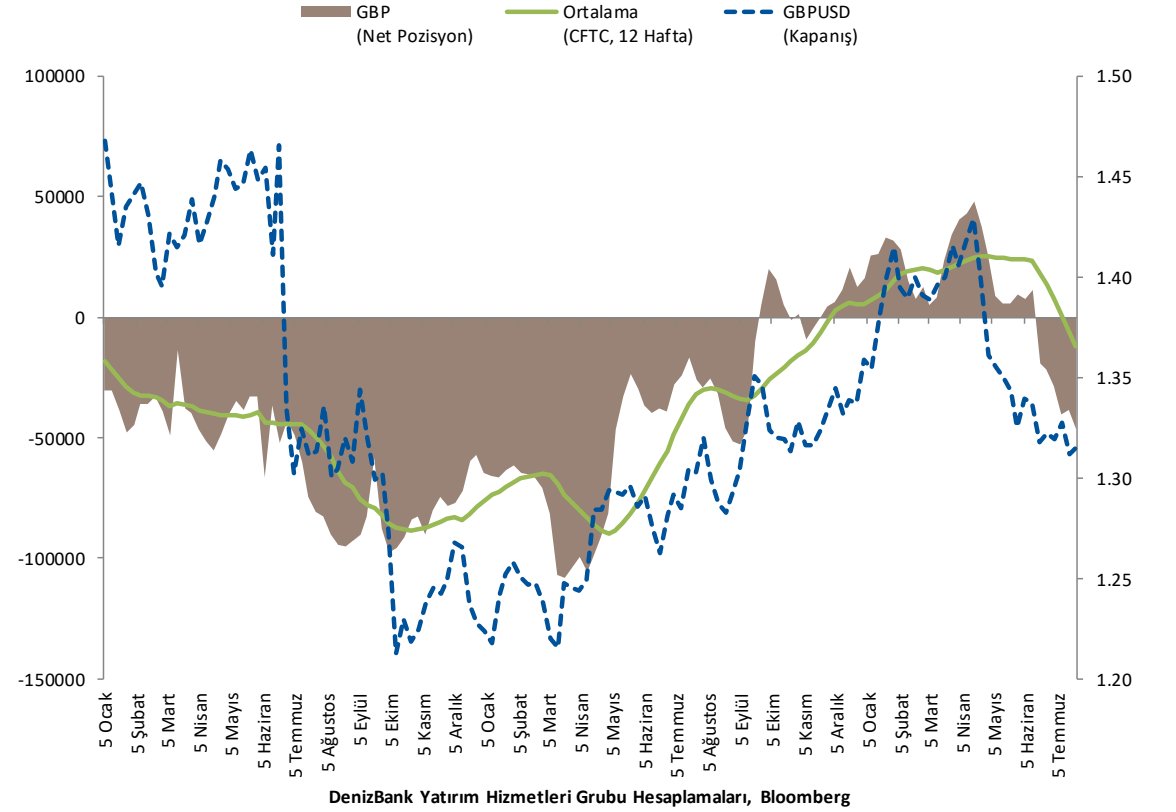
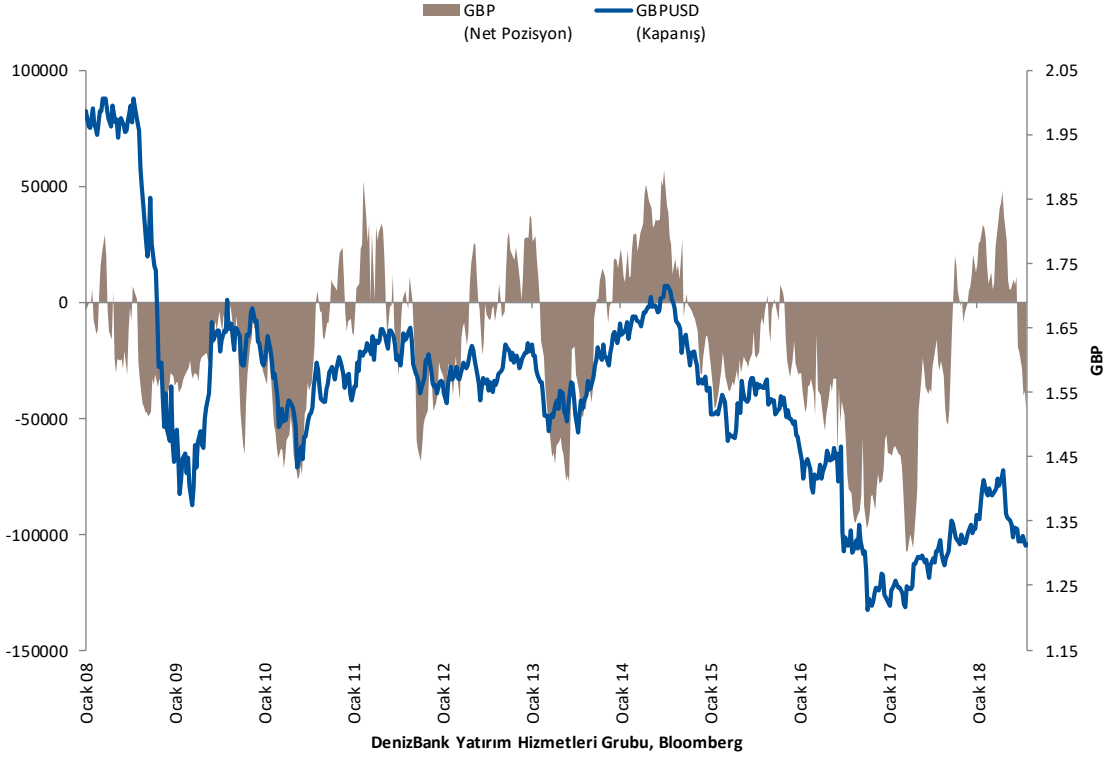
DenizBank Yatırım Hizmetleri Grubu Hesaplamaları, Bloomberg  
Aylık ortalama değerler kullanılmıştır.



DenizBank Yatırım Hizmetleri Grubu Hesaplamaları, Bloomberg

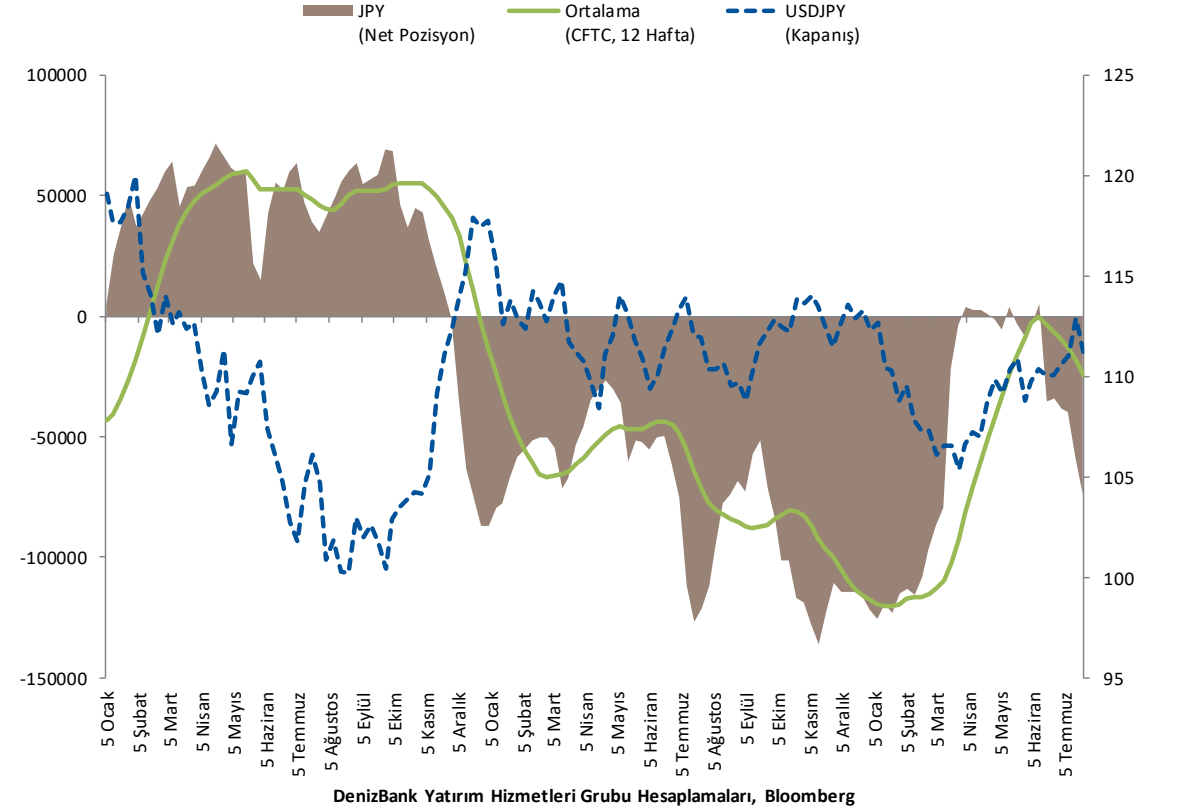
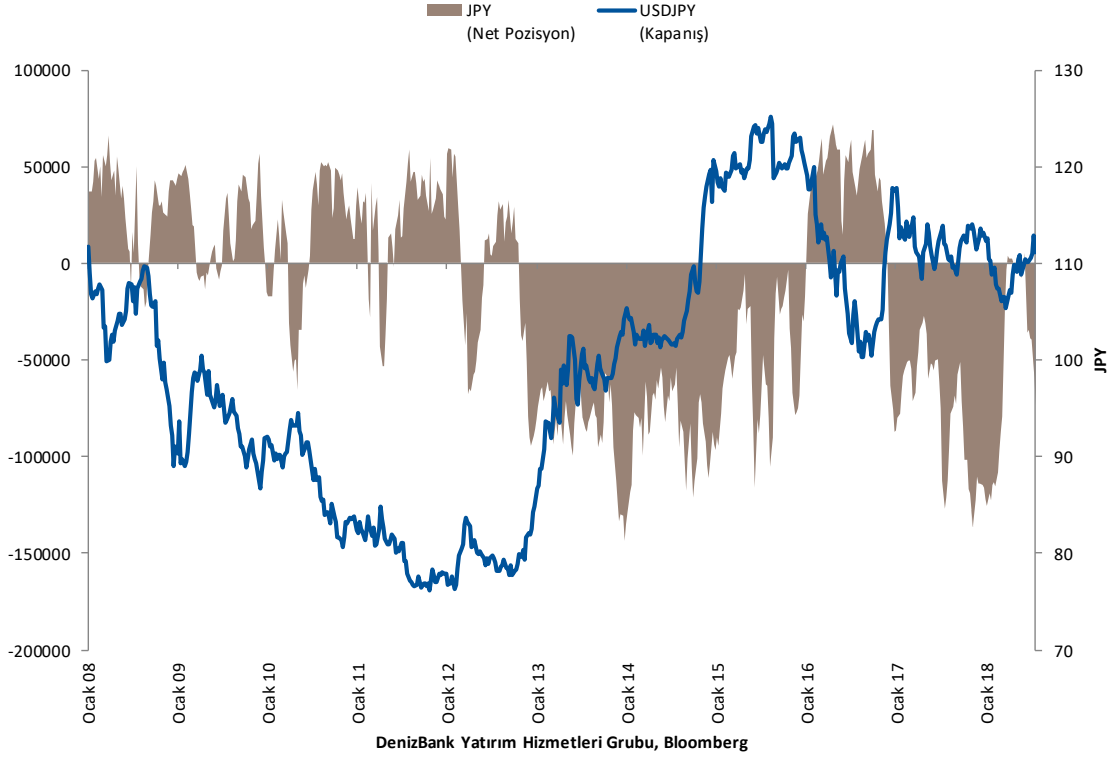
# CME Pound

Spekülatif yönde açılan net pozisyonlar kısa yönde gelişerek yüzde 0.21 yükselişle -46743 kontrat seviyesinde gerçekleşti



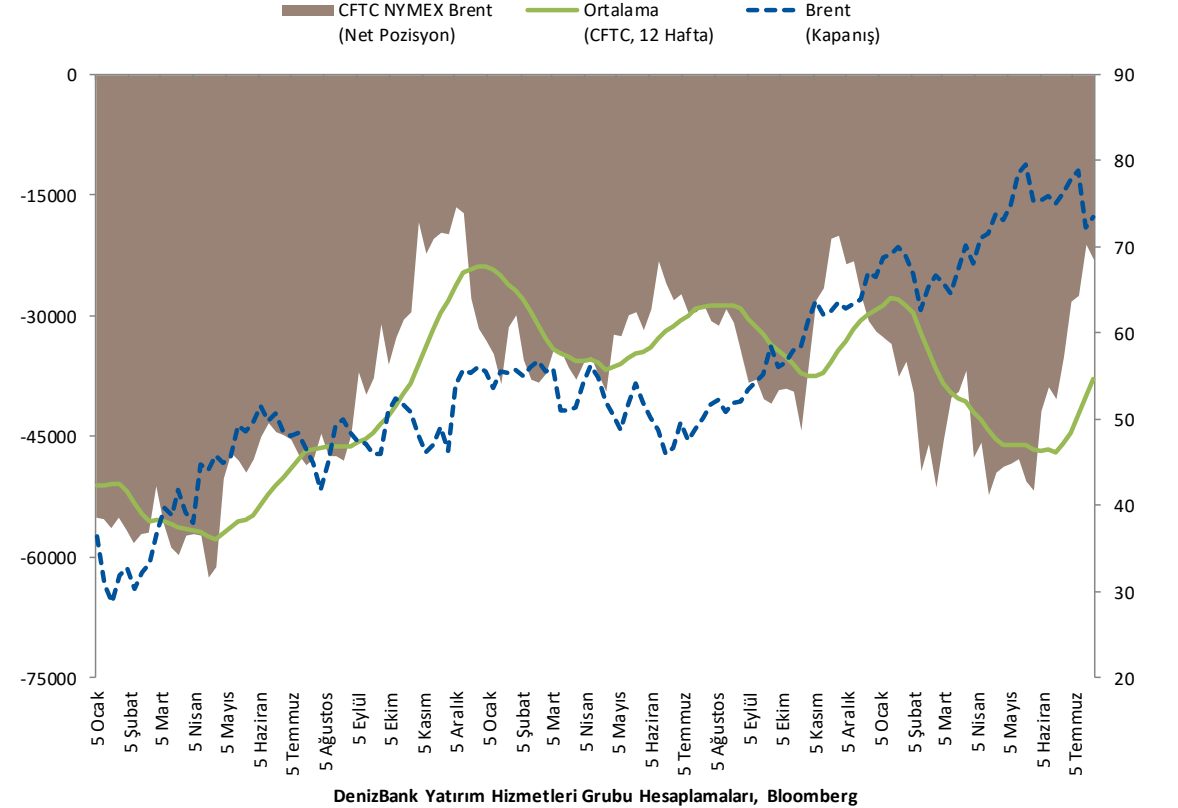
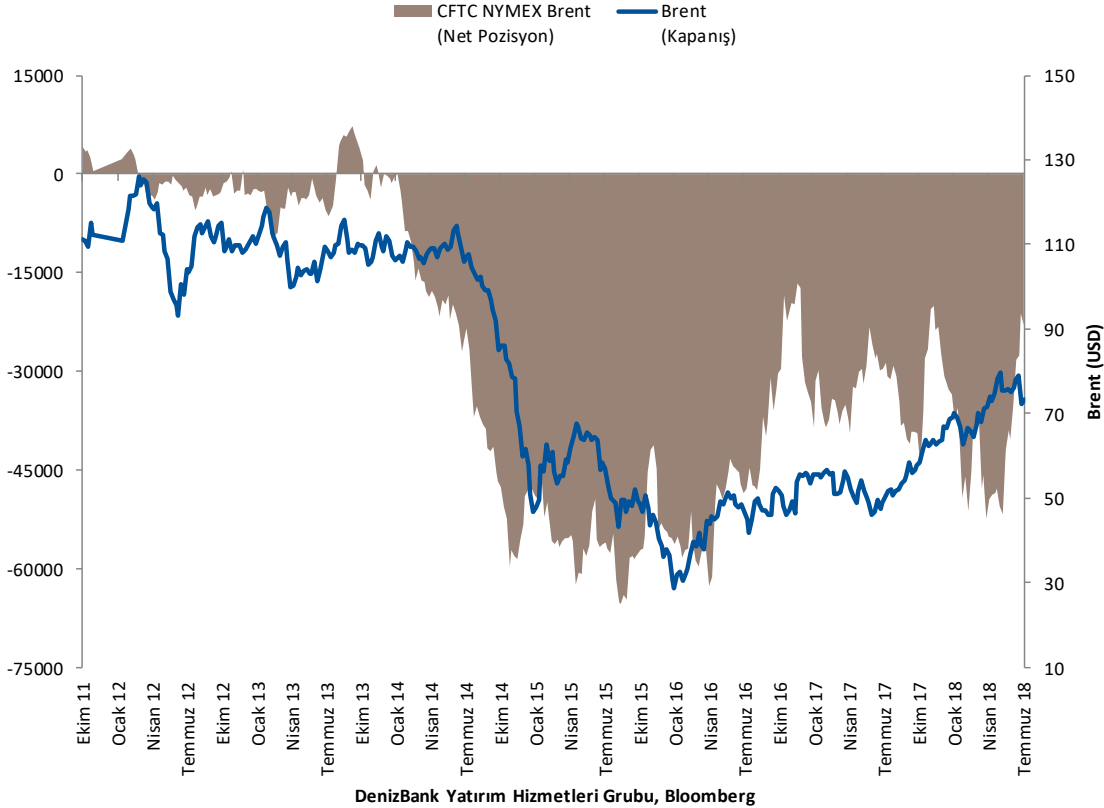
# CME Yen

Spekülatif yönde açılan pozisyonlar kısa yönde gelişerek yüzde 0.26 artarak -73769 kontrat seviyesinde oluştu



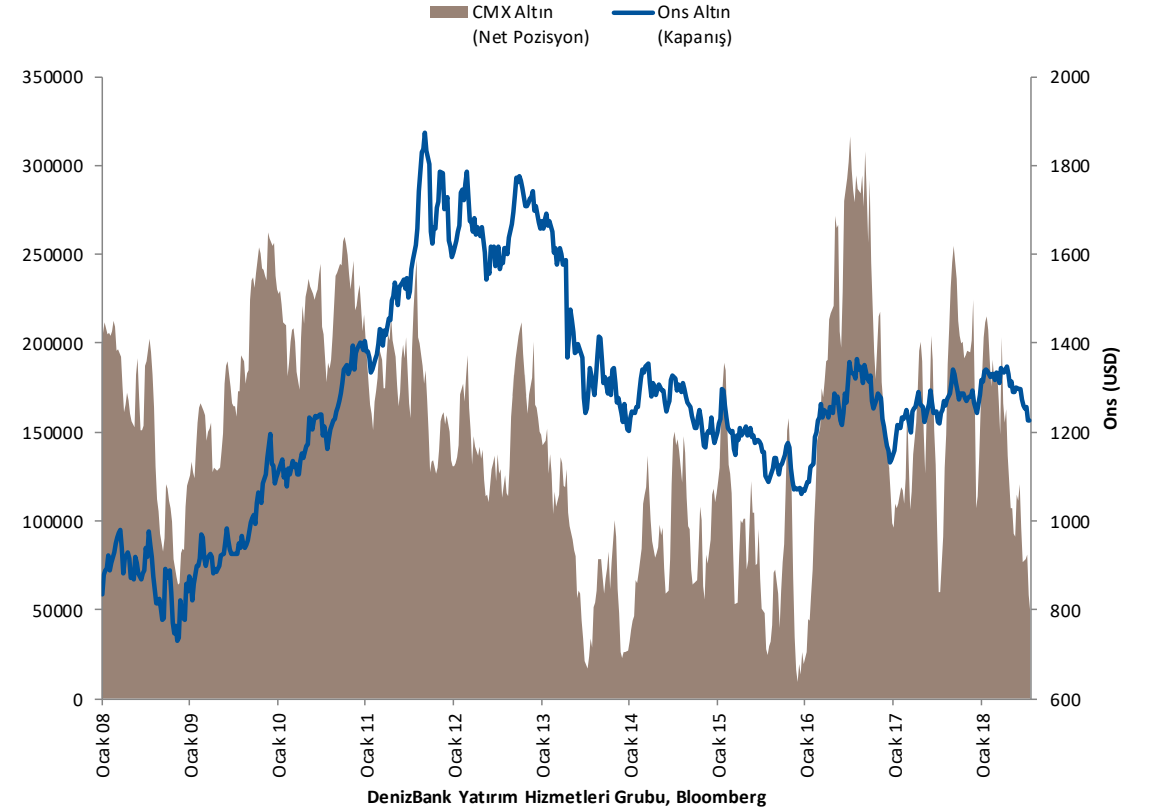
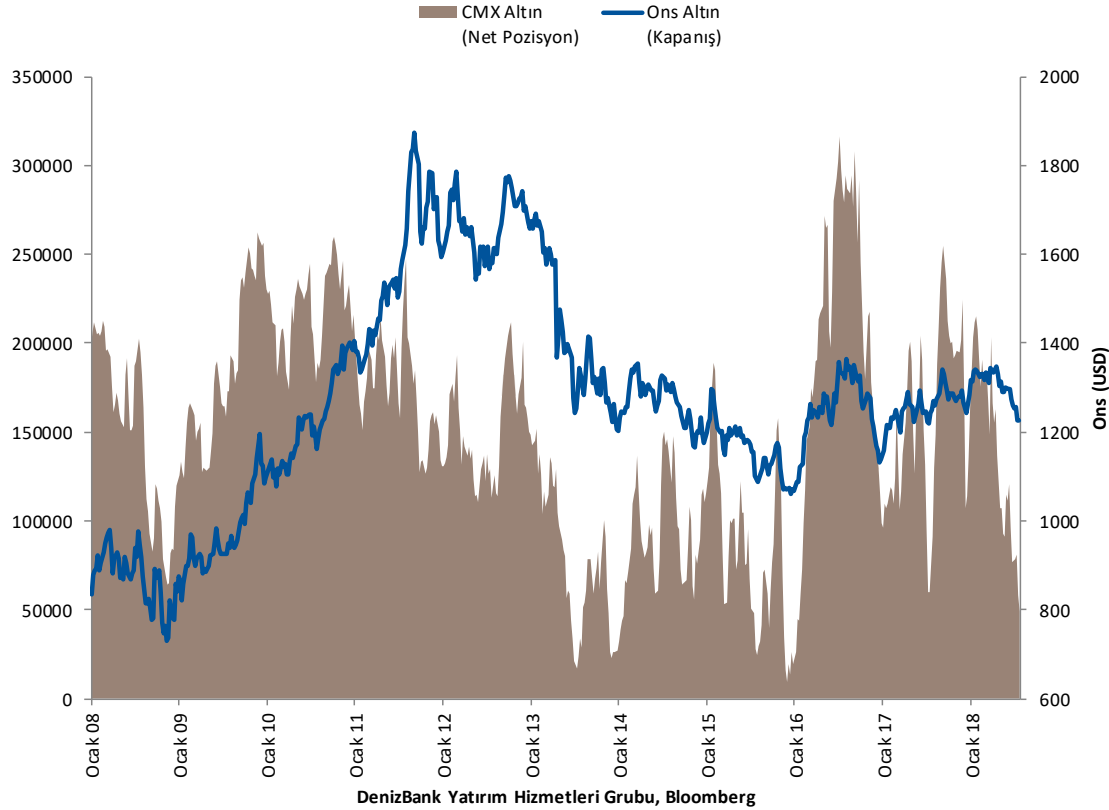
# NYMEX Brent

Vadeli petrol kontratlarında spekülâtif pozisyon değişimi kısa yönde olurken, kontrat sayısı -23076 düzeyinde gerçekteşti



# CMX Altın

Vadeli altın kontratlarında spekülatif pozisyon değişimi -9244 kontrat ile uzun yönde olurken, toplam kontrat sayısı ise 48597 seviyesinde gerçekleşti



## Özetleyecek olursak...

- Uzun yönlü açılan spekülatif EUR pozisyonlanmalarında Nisan ayında başlayan çözülme 17 Temmuz haftasında 21407 kontrat seviyesine dek geriledikten sonra geride kalan hafta içerisinde son zamanların en dikkat çeken yükselişini 8233 kontratın uzun yönde açılması ile gerçekleştirdi.
- EURUSD paritesi işlemlerinde bir süre daha 1.15-1.18 bant aralığında sıkışmanın devam edeceğini düşünmekle birlikte, biriken uzun yönlü pozisyonların çözülmesini yeni girişler için imkan tanıyabileceği şeklinde yorumluyoruz. Bu noktada son çeyrek içerisinde muhtemel ECB yönlendirme-hamleleri etkili olabilir.
- BOE toplantısının izleneceği haftada Brexit'a dair haber akışı-beklentilerin GBP fiyatlamaında teraziye yön vereceğini düşünmeye devam ediyoruz. Kısa yönde biriken pozisyonlanma GBPUSD paritesinin yukarı yönde hareket alanını kısıtlıyor.
- Bugün başlayan ve yarın sona erecek olan BoJ toplantısı öncesinde «Yield Curve Control (YCC)» yaklaşımının değişebileceği-revizyona uğrayacağı beklentisiyle JPY'ye yönelik kısa pozisyonlanma isteği dikkat çekiyor. Şayet BoJ cephesinden piyasa işlemcilerini terste bırakacak bir hamle gelmezse USDJPY paritesinde yükseliş isteği öne çıkabilir. Aksi durumda ise, faizlerin yükselişi JPY için de değerlendirme alanı açacaktır.
- Emtia cephesi nispeten sakin. NYMEX Brent kontratında değişim hafta bazında kısa tarafta olsa da dikkat çeker özellikte değil. CMX altın ise düşük seviyelerdeki durumunu muhafaza ediyor.



# EK-1: Geçmiş dönem verileri ve korelasyon

Birkaç hatırlatma...	
Min. Kontrat 2008-	-226560
Max. Kontrat 2008-	151476
Korelasyon, CFTC & EURUSD 2017 -	0.93
Korelasyon, CFTC & EURUSD 2016 -	0.84
Korelasyon, CFTC & EURUSD 2015 -	0.72
Korelasyon, CFTC & EURUSD 2014 -	0.28

DenizBank Yatırım Hizmetleri Grubu Hesaplamaları, Bloomberg

Birkaç hatırlatma...	
Min. Kontrat 2008-	-107844
Max. Kontrat 2008-	56412
Korelasyon, CFTC & GBPUSD 2017 -	0.88
Korelasyon, CFTC & GBPUSD 2016 -	0.51
Korelasyon, CFTC & GBPUSD 2015 -	0.43
Korelasyon, CFTC & GBPUSD 2014 -	0.65

DenizBank Yatırım Hizmetleri Grubu Hesaplamaları, Bloomberg

Birkaç hatırlatma...	
Min. Kontrat 2008-	-143822
Max. Kontrat 2008-	71870
Korelasyon, CFTC & USDJPY 2017 -	-0.38
Korelasyon, CFTC & USDJPY 2016 -	-0.44
Korelasyon, CFTC & USDJPY 2015 -	-0.42
Korelasyon, CFTC & USDJPY 2014 -	-0.16

DenizBank Yatırım Hizmetleri Grubu Hesaplamaları, Bloomberg

Birkaç hatırlatma...	
Min. Kontrat 2011-	-65468
Max. Kontrat 2011-	7221
Korelasyon, CFTC & Brent 2017 -	-0.38
Korelasyon, CFTC & Brent 2016 -	0.30
Korelasyon, CFTC & Brent 2015 -	0.22
Korelasyon, CFTC & Brent 2014 -	0.56

DenizBank Yatırım Hizmetleri Grubu Hesaplamaları, Bloomberg

Birkaç hatırlatma...	
Min. Kontrat 2008-	9750
Max. Kontrat 2008-	315963
Korelasyon, CFTC & Ons 2017 -	0.60
Korelasyon, CFTC & Ons 2016 -	0.65
Korelasyon, CFTC & Ons 2015 -	0.79
Korelasyon, CFTC & Ons 2014 -	0.67

DenizBank Yatırım Hizmetleri Grubu Hesaplamaları, Bloomberg

# Uyarı Notu

## Lütfen okuyunuz

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 yükselir. 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](http://www.denizbank.com) adresinden bize ulaşabilirsiniz.