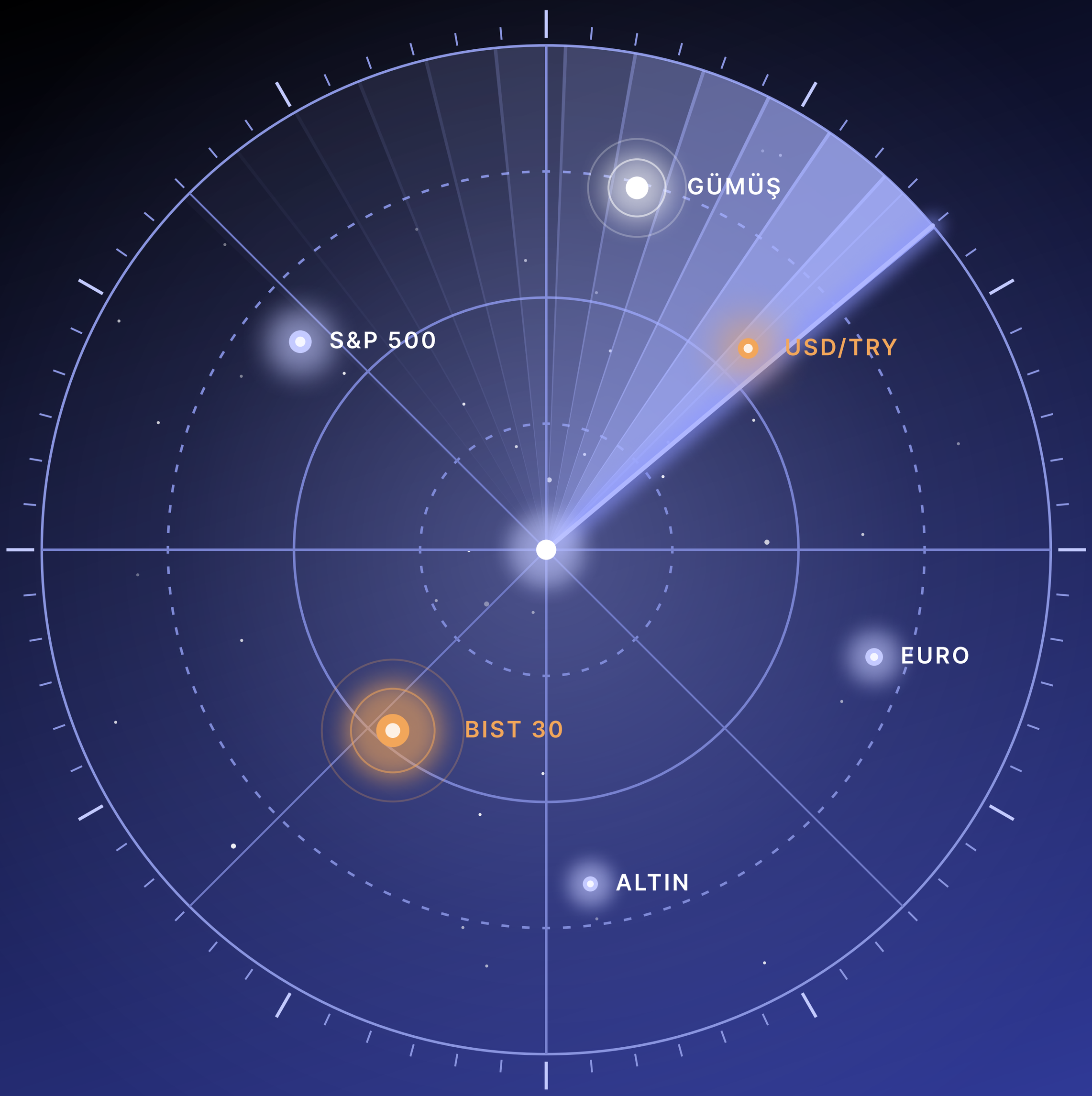
Pozisyon Radarı

Büyük oyuncular nasıl konumlanıyor?



Haftanın öne çıkan dört rakamı

VİOP’ta 13–20 Kasım haftasında gümüş ve BIST 30 vadelileri düşerken açık pozisyon arttı.

+%78,2

VİOP’ta aralık vadeli gümüşün açık pozisyonundaki haftalık artış. Uzlaşma fiyatı %14,6 düştü.

−9.399

ABD’de fonların altındaki net alım pozisyonunun bir haftada azaldığı kontrat sayısı.

−567.570

Kasım vadeli dolar/TL’de açık pozisyonun haftalık değişimi (kontrat). Aralık ve ocakta artış vardı.

+77.131

BIST 30 aralık vadelisinde açık pozisyona eklenen kontrat sayısı. Uzlaşma fiyatı %6,6 geriledi.

Raporda neler var?

Dünyada büyük fonlar ne yapıyor? Sayfa 2-3

Dolar bazlı vadelilerde ne değişti? Sayfa 4

Türkiye’de pozisyonlar ve yabancı işlemleri Sayfa 5-8

Fonlar altında net alım pozisyonunu azalttı

17 Kasım’da fonların altındaki net alım pozisyonu 102.942 kontrattı. Gümüşte long ve short pozisyonlar birbirine çok daha yakındı. Platinde ise short pozisyonlar hafta içinde öne geçti.

Büyük fonların net pozisyonu

Piyasa	Long	Short	Net	Haftalık değişim
Altın Managed Money	121.994	19.052	102.942	−9.399
Gümüş Managed Money	16.254	14.974	1.280	−2.335
Bakır Managed Money	52.057	23.365	28.692	−6.372
Platin Managed Money	20.723	21.808	−1.085	−2.000
Paladyum Managed Money	5.085	19.846	−14.761	+953
Euro FX Leveraged Funds	116.493	193.080	−76.587	−4.911
E-mini S&P 500 Leveraged Funds	197.833	432.811	−234.978	+68.082

Kaynak: CFTC

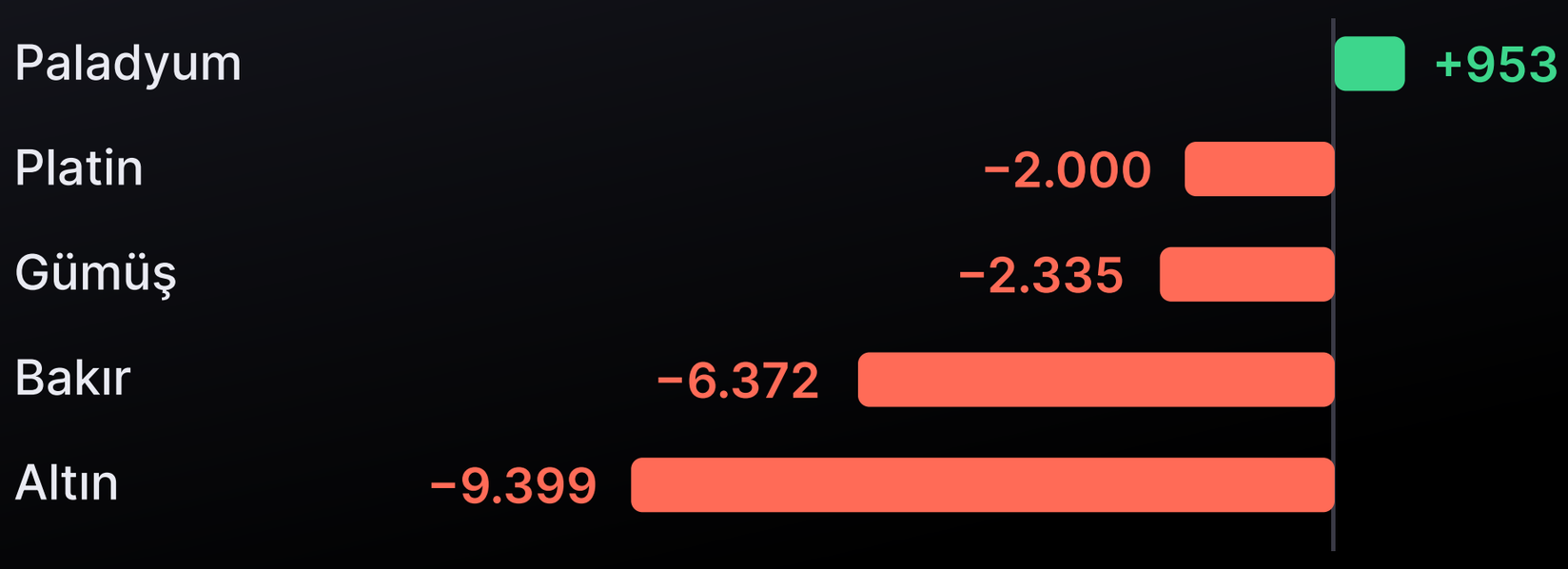
Nasıl okunur? Long, fiyatın yükseleceği beklentisiyle, short ise düşeceği beklentisiyle açılan pozisyondur. Net pozisyon ise ikisi arasındaki farktır. Fonların ne yaptığını gösterir ama fiyatın nereye gideceğini söylemez.

Altında net alım, endekste net satış azaldı

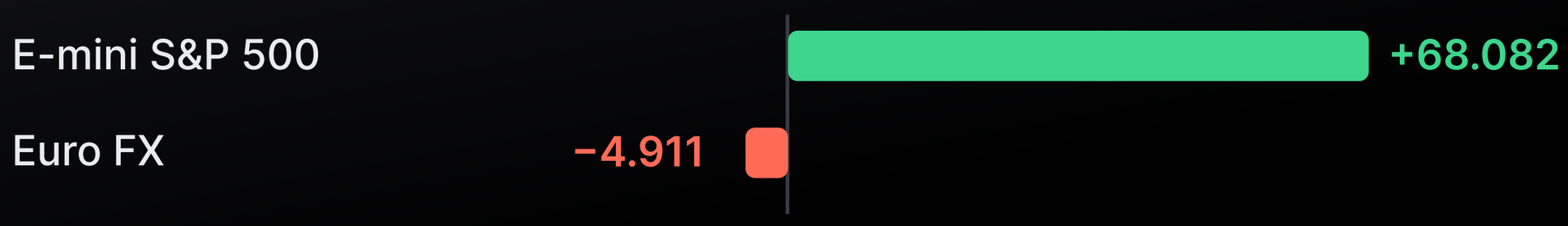
Altında fonların net alım pozisyonu 10–17 Kasım'da 9.399 kontrat azaldı. Spot ons altın 13–20 Kasım haftasında %9,2 düştü. Bu düşüşün büyük bölümü salı günkü CFTC ölçümünden sonra geldi.

E-mini S&P 500'de fonlar long pozisyonlarını 52.078 kontrat artırdı, short pozisyonlarını 16.004 kontrat azalttı. Euro FX'te net satış büyürken spot euro/dolar haftayı %0,5 düşüşle kapattı.

Metallerde haftalık net değişim



Endeks ve dövizde haftalık net değişim



Kaynak: CFTC, Matriks

Nasıl okunur? Net pozisyondaki artış yeşil, azalış kırmızı gösterilir. İki grafiğin ölçeği farklıdır.

Gümüşte fiyat düştü, açık pozisyon %78 arttı

Aralık vadeli gümüşün uzlaşma fiyatı ons başına 49,97 dolardan 42,65 dolara indi. Açık pozisyon 145.447 kontrat arttı. 16–20 Kasım'da 1.510.138 kontrat el değiştirdi. Önceki hafta bu sayı 563.459'du.

Altının aralık vadelisinde de fiyat düşerken açık pozisyon arttı. Euro/doların kasım vadelisinde ise açık pozisyon %2,3, haftalık işlem miktarı %63,9 geriledi.

Dolar bazlı vadelilerde görünüm

Kontrat	Fiyat %	Açık poz.	AP %	Haftalık işlem
Altın FXAUUSD 12/26	−%8,1	133.762	+%59,8	217.438
Gümüş FXAGUSD 12/26	−%14,6	331.534	+%78,2	1.510.138
Euro/dolar FEURUSD 11/26	−%0,6	19.677	−%2,3	4.171

Kaynak: BIST

Nasıl okunur? AP, cuma gün sonunda açık kalan kontrat sayısıdır. Haftalık işlem miktarı, aynı takvim haftasının normal ve akşam seanslarında el değiştiren kontratların toplamıdır. AP artışı tek başına yön göstermez.

Dolar/TL’de kasım vadesinde açık pozisyon geriledi

Kasım vadelisinde açık pozisyon 3,67 milyondan 3,10 milyon kontrata indi. Aralıkta 78.935, ocakta 211.784 kontratlık artış vardı. Tüm vadelerde toplam açık pozisyon 208.632 kontrat azaldı.

Kasım vadelisinin uzlaşma fiyatı 50,972 TL’den 50,900 TL’ye indi. Aynı hafta spot dolar/TL %0,4 yükselerek 50,56’dan kapandı.

Kasım vadesi 30 Kasım’da doluyor. Vade bazındaki değişimler, hangi yatırımcının pozisyonunu taşıdığını göstermiyor.



Kaynak: BIST, Matriks

Fiyat düşerken hangi payda açık pozisyon arttı?

BIST 30 endeksi haftayı %6,0 düşüşle bitirdi. Kasım vadeli Ford Otosan, Aselsan ve Koç Holding kontratlarında da fiyat düştü. Üçünde de açık pozisyon arttı.

Koç Holding'de fiyat %10,5 gerilerken açık pozisyon %9,3 arttı. Petkim'de hem fiyat hem açık pozisyon yaklaşık %10 düştü. Türk Hava Yolları ise fiyatı yükselen, açık pozisyonu azalan örneklerden biri.

Fiyat ve açık pozisyon, kasım vadesi

Şirket	Açık pozisyon	Açık poz. %	Fiyat %
Ford Otosan FROTO	125.044	+%12,6	−%5,3
Aselsan ASELS	180.883	+%9,6	−%6,0
Koç Holding KCHOL	201.928	+%9,3	−%10,5
Türkiye İş Bankası ISCTR	2.472.896	+%5,7	−%7,7
Türk Hava Yolları THYAO	292.566	−%0,7	+%2,0
Yapı ve Kredi Bankası YKBNK	1.186.577	−%6,8	−%4,8
Petkim PETKM	382.173	−%10,1	−%10,6
Doğan Holding DOHOL	131.944	−%21,1	−%6,6

Kaynak: BIST, Matriks

Hissede net alım yavaşladı, DİBS'te hızlandı

13 Kasım'la biten haftada yurt dışında yerleşik yatırımcılar hisselerde 246,8 milyon dolar net alım yaptı. Devlet iç borçlanma senetlerinde (DİBS) net alım 36,9 milyondan 97,6 milyon dolara çıktı.

Banka ve şirketlerin yurt içinde ihraç ettiği borçlanma senetlerinde ise net satış 143,1 milyondan 321,2 milyon dolara yükseldi.

Haftalık net işlemler

Milyon dolar	30 Eki	6 Kas	13 Kas
Hisse senetleri	−66,3	+367,2	+246,8
DİBS (kesin alım)	−750,4	+36,9	+97,6
Banka ve şirket ihraçları	−62,3	−143,1	−321,2

DİBS stokunda yabancı payı

6 Kasım	%6,37	13 Kasım	%6,36

Kaynak: TCMB

Nasıl okunur? Net işlemler fiyat ve kur etkisinden arındırılır. Yabancı payı, yurt dışında yerleşiklerin elindeki DİBS'in piyasa değerinin toplam DİBS piyasa değerine oranıdır.

BIST 30 gerilerken açık pozisyon yarım milyonu aştı

Aralık vadelisinin uzlaşması 15.414 puandan 14.394 puana indi. Aynı kontratta açık pozisyon bir haftada 77.131 artarak 522.771'e çıktı.

Aralık vadesinde açık pozisyon



Vadelere göre görünüm

Vade	Uzlaşma	Fiyat %	Açık poz.	Açık poz. %
Aralık 2026	14.394	−%6,6	522.771	+%17,3
Şubat 2027	15.071	−%6,4	9.439	+%49,4
Nisan 2027	15.685	−%6,2	972	+%30,6

Kaynak: BIST

Nasıl okunur? Açık pozisyonun %98,0'ı aralık vadesindeydi. Şubat vadesindeki %49,4 artış 3.119 kontrata karşılık geliyor. Vadeleri karşılaştırırken yüzdeyi ve kontrat adedini birlikte okuyun.

Kaynaklar ve yasal uyarı

Veri kaynakları

CFTC, BIST, TCMB, Matriks

Yasal uyarı

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 bilgiler ise genel nitelikte olup raporda yer alan kişilerin yorum ve görüşlerini içermektedir. 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. Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiştir. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, şirketimizin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiçbir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İlave olarak, burada yer alan dokümanlar ile ilgili olarak yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.

midas-arastirma@getmidas.com