

GÜNCELLEME** ABD seçimleri - 10 yıllık tahvillerde opsiyon stratejisi

05 Ekim 2020 17:51

Merhaba,

Trump'ın sağlık durumunun iyileşmesi beklentisi ile Amerikan piyasasının açılmasıyla birlikte hisselere alım gelirken tahvil piyasası da satışta. Tahvil getirileri yükseliyor. 10 yıllık tahvil getirileri Cuma günü gördüğü en düşük seviyeden 9 bps (%14.50); 30 yıllık getiriler ise 28bps %8.90 yukarıda işlem görüyor. Henüz Çarşamba günü yazdığımız analizdeki harekete göre son derece küçük bir hareket ama fiyatlamalar çalışmaya başladı bile. Aşağıda görülebileceği üzere 30 yıllıklar pozitif eğimli işlem bandı içinde yol alırken 10 yıllıkların bu anlamda biraz daha yolu var. ikinci grafikte görülen vadeli kontrat hareketine göre ise Eylül ayında görülen en düşük fiyat seviyelerine yakınız. Getirinin boyalı koridoru yukarı yönlü, fiyatın ise 139 seviyesindeki dibi aşağı yönlü egale etmesi halinde daha derin hareketler görebiliriz.



30 Eylül tarihli çalışmada örnek olarak önerdiğimiz opsiyon stratejisi 30 Eylül günü 27 puan ödenerek alınabiliyordu. Şu anda bu strateji 42 puana satılabiliyor yani %55 prim yapmış durumda. Henüz çok erken ve hareketin devam etmesini bekliyoruz ama riskten kurtulmak isteyenler ellerindeki yarısı kadarını satarlarsa ellerinde kalacak pozisyonlar sıfır maliyetle ve tamamen risksiz olacaktır. Örneğin bu spread pozisyonundan 30 Ekim'de 20 kontratlık alan bir yatırımcı şu anda elindeki 11 spread pozisyonunu satarsa elinde kalan 9 spread sıfır maliyetle gelecektir ve vade sonunda kazanılan paranın hepsi kar olarak kalacaktır. Olur da işler vadede önce terse dönerse oluşan zararın maliyeti önceden kurtarıldığı için portföye sıfır etkisi olacaktır.

Ak Yatırım Kamuya Açık Veri İçerir & Kişisel Veri İçermez

İlk analizimize [buraya](#) tıklayarak erişebilirsiniz.

Özgür Hatipoğlu

Araştırma

Araştırma Müdür - Stratejist

YASAL UYARI: 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 yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank T.A.Ş., Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank T.A.Ş., Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Ak Portföy Yönetimi A.Ş. her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.Ş., Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir şekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerçek ve/veya tüzel kişinin, gerek doğrudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.Ş., Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank T.A.Ş., Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Ak Portföy Yönetimi A.Ş. çalışanlarından talepte bulunulmayacaktır.

Kullanmakta olduğunuz tarayıcının otomatik çeviri, kelime filtreleme özellikleri veya metin eşleştirme yapan 3.parti yazılımlar vb. metin farklılıkları sağlayacak otomatik ayarlar sebebiyle bu sayfada yer alan metinde anlam bütünlüğünü

Ak Yatırım Kamuya Açık Veri İçerir & Kişisel Veri İçermez

bozabilecek ifadeler bulunabilir. Böyle bir durum ile karşılaştığınızda musteri.hizmetleri@akyatirim.com.tr adresine e-posta iletebilirsiniz.