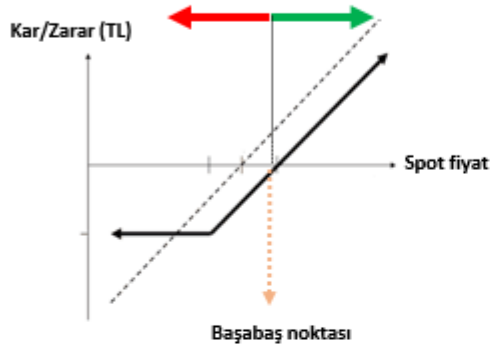


GENEL OPSİYON STRATEJİLERİ

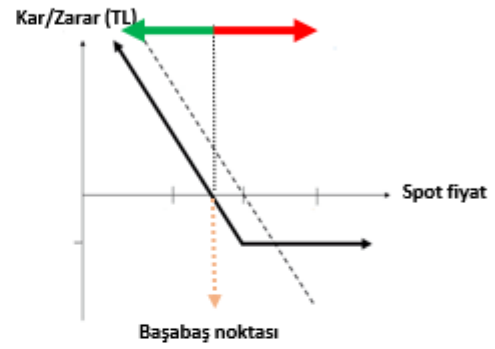
OPSİYON ALIM STRATEJİLERİ - SINIRLI RİSK İLE TEORİK SINIRSIZ KAR POTANSİYELİ

CALL OPSİYON ALIM

Dayanak varlıkta yükseliş beklentisine sahip yatırımcı, opsiyon primi ödeyerek, alım hakkını alır. Yatırımcının beklentisi gerçekleşirse dayanak varlığın hareketi kadar kar ederken, dayanak varlığın beklentisi dışındaki hareketi halinde zarar ödenen opsiyon primi kadardır.

**PUT OPSİYON ALIM**

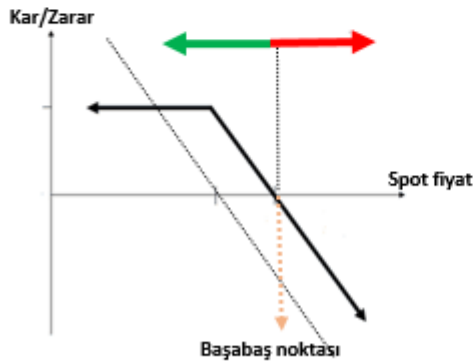
Dayanak varlıkta düşüş beklentisine sahip yatırımcı, opsiyon primi ödeyerek, satım hakkını alır. Yatırımcının beklentisi gerçekleşirse dayanak varlığın hareketi kadar kar ederken, dayanak varlığın beklentisi dışındaki hareketi halinde zarar ödenen opsiyon primi kadardır.



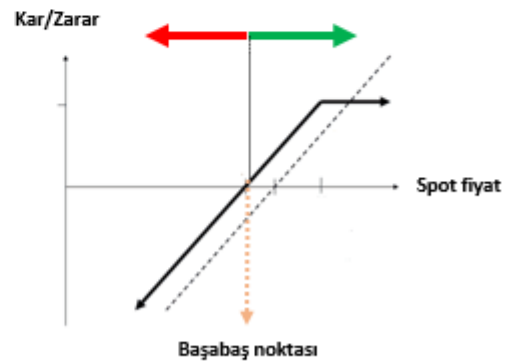
OPSİYON SATIŞ STRATEJİLERİ - SINIRLI KAR İLE TEORİK SINIRSIZ ZARAR POTANSİYELİ

CALL OPSİYON SATIŞ

Dayanak varlıkta düşüş beklentisine sahip yatırımcı, alım hakkını karşı tarafa satarak opsiyon primini tahsil eder. Yatırımcının beklentisi gerçekleşirse opsiyon primi kadar kar ederken, dayanak varlığın beklenti tersine hareketi halinde zarar dayanak varlığın hareketi kadardır.

**PUT OPSİYON SATIŞ**

Dayanak varlıkta yükseliş beklentisine sahip yatırımcı, satım hakkını karşı tarafa satarak opsiyon primini tahsil eder. Yatırımcının beklentisi gerçekleşirse opsiyon primi kadar kar ederken, dayanak varlığın beklenti tersine hareketi halinde zarar dayanak varlığın hareketi kadardır.



ÖNEMLİ: Vade sonunda paya dayalı opsiyonlar fiziksel uzlaş, endeks ve dövizde dayalı opsiyonlar ise nakdi uzlaş ile son bulur. Pay opsiyonlarda fiziki yükümlülük, opsiyonun vade sonu kullanılması sonrasında T+2 günü yerine getirilir.

Opsiyonlarda opsiyonu alıcısı, kullanım kararını veren tarafken, opsiyonu satan taraf, opsiyonun kullanılması halinde yükümlülüğünü yerine getirmek ile mükelleftir.

CALL VE PUT OPSİYONLAR / EKİM 2018 VADELİ PAY OPSİYON SÖZLEŞMELERİ

Ak Yatırım Araştırma Bölümü Günlük Bülten Detaylı PDF versiyonu için http://www.akyatirim.com.tr/apps/pdfviewer/20181008_Gunluk_Bulten/306224bc-f824-4e7d-8385-4bec6c13e451.pdf

Global piyasalar Çin etkisiyle haftaya zayıf başlangıç yaparken, yurt dışı tarafta bu hafta ABD enflasyon verileri takip edilecek. İçeride ise ekonomi bakanının enflasyon ile mücadele programını açıklaması bekleniyor. Yani sıra Perşembe günü cari açık verisi gelecek. Bugün TL, Dolar karşısında 6,15 seviyesinde yatay bir seyir izliyor. **Endeksin bugün için yatay açılış yapmasını bekliyoruz.**

Ak Yatırım Araştırma Bölümü Hisse Senedi Portföy Öneri Raporu için https://yatirim.akbank.com/_layouts/15/AkbankYatirimciPortali/Rapor/Download.aspx?ID=3357

REFERANS FİYAT	AK YATIRIM' IN RESMİ PİYASA YAPICISI OLDUĞU PAY SENETLERİ ARAŞTIRMA ÖNERİSİ					CALL OPSİYON STRATEJİLERİ						PUT OPSİYON STRATEJİLERİ					
	ÖNCEKİ HAFTA KAPANIŞ	HEDEF FİYAT (12 AY)	ÖNERİ	12 AYLIK GETİRİ POTANSİYELİ	CALL ALIŞ			CALL SATIŞ			PUT ALIŞ			PUT SATIŞ			
					KULLANIM FİYATI	PRİM	BAŞABAŞ FİYAT	KULLANIM FİYATI	PRİM	BAŞABAŞ FİYAT	KULLANIM FİYATI	PRİM	BAŞABAŞ FİYAT	KULLANIM FİYATI	PRİM	BAŞABAŞ FİYAT	
EREGL	11,03	11,14	11,32	NÖTR	2%	11,20	0,42	11,62	11,20	0,21	11,41	11,20	0,42	10,78	11,20	0,23	10,97
						11,40	0,33	11,73	11,40	0,12	11,52	11,40	0,54	10,86	11,40	0,33	11,07
GARAN	6,91	6,75	10,40	EÜ	54%	6,90	0,56	7,46	6,90	0,32	7,22	6,80	0,35	6,45	6,80	0,16	6,64
						7,00	0,50	7,50	7,00	0,27	7,27	6,90	0,40	6,50	6,90	0,20	6,70
HALKB	6,57	6,28	9,00	NÖTR	43%	6,40	0,60	7,00	6,40	0,39	6,79	6,30	0,27	6,03	6,30	0,04	6,26
						6,50	0,54	7,04	6,50	0,33	6,83	6,40	0,29	6,11	6,40	0,07	6,33
ISCTR	4,12	4,06	7,00	EÜ	72%	4,10	0,30	4,40	4,10	0,11	4,21	4,05	0,20	3,85	4,05	0,01	4,04
						4,15	0,27	4,42	4,15	0,08	4,23	4,10	0,22	3,88	4,10	0,03	4,07
THYAO	17,50	17,57	18,60	EÜ	6%	17,80	0,82	18,62	17,80	0,60	18,40	17,60	0,75	16,85	17,60	0,52	17,08
						18,00	0,73	18,73	18,00	0,52	18,52	17,80	0,85	16,95	17,80	0,62	17,18

Ak Yatırım' in resmi piyasa yapıcılık faaliyetlerini sürdürdüğü ve VİOP Opsiyon Piyasası' nda işlem gören diğer pay senedine dayalı opsiyonlarda fiyatlamaya almak için **Ak Yatırım Şube' niz/Yatırım Danışmanınız** ile iletişime geçiniz.

VİOP pay opsiyon dayanak varlıklar aşağıdaki gibidir:

AKBNK	ARCLK	EKGYO	EREGL	GARAN	HALKB	ISCTR	KCHOL	KRDMD	PETKM
PGSUS	SAHOL	SISE	TCELL	THYAO	TOASO	TTKOM	TUPRS	VAKBN	YKBNK

Not: AKBNK ve SAHOL hisse senetlerinde fiyatlamaya yapılmamaktadır.

PAY OPSİYON İŞLEM ÖRNEĞİ

CALL OPSİYON ALIM İŞLEM ÖRNEĞİ

100 KONTRAT GARANE1018C7.00 ALIŞ	
POZİSYON BÜYÜKLÜĞÜ	10.000 LOT GARAN
KULLANIM FİYATI	7,00
ÖDENEN OPSİYON PRİMİ	5.000,00 ₺
VADE SONU	31.10.2018

VADE SONU GARAN SPOT FİYAT < 7,00

OPSİYONDAN DOĞAN HAK KULLANILMAZ.

ZARAR OPSİYON PRİMİ KADAR OLUR.

VADE SONU GARAN SPOT FİYAT > 7,00

OPSİYONDAN DOĞAN HAK KULLANILIR.

KAR DAYANAK VARLIK SPOT FİYATI İLE KULLANIM FİYATI

ARASINDAKİ FARK KADARDIR.

FİYAT	KAR ZARAR
6,80	-5.000
7,00	-5.000
7,20	-3.000
7,40	-1.000
7,60	1.000
7,80	3.000
8,00	5.000
8,20	7.000
8,40	9.000
8,60	11.000

PUT OPSİYON ALIM İŞLEM ÖRNEĞİ

100 KONTRAT O GARANE1018P6.80 ALIŞ	
POZİSYON BÜYÜKLÜĞÜ	10.000 LOT GARAN
KULLANIM FİYATI	6,80
ÖDENEN OPSİYON PRİMİ	3.500,00 ₺
VADE SONU	31.10.2018

VADE SONU GARAN SPOT FİYAT < 6,80

OPSİYONDAN DOĞAN HAK KULLANILIR.

KAR DAYANAK VARLIK SPOT FİYATI İLE KULLANIM FİYATI

ARASINDAKİ FARK KADARDIR.

VADE SONU GARAN SPOT FİYAT > 6,80

OPSİYONDAN DOĞAN HAK KULLANILMAZ.

ZARAR OPSİYON PRİMİ KADAR OLUR.

FİYAT	KAR ZARAR
5,20	12.500
5,40	10.500
5,60	8.500
5,80	6.500
6,00	4.500
6,20	2.500
6,40	500
6,60	-1.500
6,80	-3.500
7,00	-3.500

CALL VE PUT OPSİYONLAR / EKİM 2018 VADELİ ENDEKS OPSİYON SÖZLEŞMELERİ

BIST100-Teknik Yorum

BIST100 haftanın son gününde 93.170 seviyesine yaşanan sarkmanın ardından tepki yaşadı. Kapanış 94.883 seviyesinde gerçekleşti. **BIST'te kısa periyot için ortalamalarda aşağı eğilim geçerli. Saatlik bazda yeni bir iyimserlik sağlanabilmesi için 97.000/500 bandı üzerinde kapanış gerektiğini düşünüyoruz.** Aksi durumda satış baskısının devamı gelebilir ki bu durumda da 93.500-92.500 seviyesine doğru tekrar bir sarkma olası. Banka endeksinde haftanın son gününde 100.500 bölgesinden tepki yaşandı. Saatlik periyotta yeni iyimserlik için 108.900 seviyesinin aşılması gerektiğini düşünüyoruz. Bu yöndeki ilk sinyal 105.000 üzerindeki hareketle alınabilir. Banka endeksi için 100.500 destek. BIST100 için 94.000-93.250-92.650-91.750 destek, 95.300/800-95.500-97.000-98.700 direnç olarak belirtilebilir.

VİOP-Teknik Yorum

Ekim vadeli kontratta saatlik periyotta ortalamalarda aşağı eğilim geçerli. 118.000-117.200 bandı Cuma günü destek ve tepki bölgesi olurken, **kısa periyottaki zayıflığın giderilmesi için 123.000 üzerinde kapanış görülmesi gerektiğini düşünüyoruz. 120.500 üzerindeki hareket bu dirence yaşanacak yönelimin habercisi olabilir.** Aksi durumda 118.000-117.200 bandının tekrar test edilme olasılığı gündeme gelebilecektir.

Detaylı Teknik Analiz için https://yatirim.akbank.com/_layouts/15/AkbankYatirimciPortali/Rapor/Download.aspx?ID=3372

	KULLANIM FİYATI	CALL OPSİYON STRATEJİLERİ				KULLANIM FİYATI	PUT OPSİYON STRATEJİLERİ			
		CALL ALIŞ		CALL SATIŞ			PUT ALIŞ		PUT SATIŞ	
		PRİM	BAŞABAŞ FİYAT	PRİM	BAŞABAŞ FİYAT		PRİM	BAŞABAŞ FİYAT	PRİM	BAŞABAŞ FİYAT
XU030 Referans Fiyat 119,7	116,000	5,94	121,940	5,55	121,550	114,000	1,84	112,160	1,42	112,580
	118,000	4,52	122,520	4,03	122,030	116,000	2,19	113,810	1,77	114,230
	120,000	3,43	123,430	2,98	122,980	118,000	2,86	115,140	2,37	115,630
	122,000	2,40	124,400	2,01	124,010	120,000	3,81	116,190	3,26	116,740
	124,000	1,68	125,680	1,38	125,380	122,000	4,88	117,120	4,27	117,730
	126,000	1,14	127,140	0,89	126,890	124,000	5,95	118,050	5,55	118,450

ENDEKS OPSİYON İŞLEM ÖRNEĞİ

CALL OPSİYON ALIM İŞLEM ÖRNEĞİ

10 KONTRAT O_XU030E1018C124.000 ALIŞ

POZİSYON BÜYÜKLÜĞÜ	10 Kontrat XU030
KULLANIM FİYATI	124,000
ÖDENEN OPSİYON PRİMİ	1.680,00 ₺
VADE SONU	31.10.2018

VADE SONU XU030 SPOT FİYAT <124,000

OPSİYONDAN DOĞAN HAK KULLANILMAZ
ZARAR OPSİYON PRİMİ KADAR OLUR

VADE SONU XU030 SPOT FİYAT >124,000

OPSİYONDAN DOĞAN HAK KULLANILIR
KAR DAYANAK VARLIK SPOT FİYATI İLE KULLANIM FİYATI ARASINDAKİ FARK KADARDIR.

FİYAT	KAR ZARAR
122,000	-1.680
124,000	-1.680
126,000	320
128,000	2.320
130,000	4.320
132,000	6.320
134,000	8.320
136,000	10.320
138,000	12.320
140,000	14.320

PUT OPSİYON ALIM İŞLEM ÖRNEĞİ

10 KONTRAT O_XU030E1018P116.000 ALIŞ

POZİSYON BÜYÜKLÜĞÜ	10 Kontrat XU030
KULLANIM FİYATI	116,000
ÖDENEN OPSİYON PRİMİ	2.190,00 ₺
VADE SONU	31.10.2018

VADE SONU XU030 SPOT FİYAT < 116,000

OPSİYONDAN DOĞAN HAK KULLANILIR
KAR DAYANAK VARLIK SPOT FİYATI İLE KULLANIM FİYATI ARASINDAKİ FARK KADARDIR.

VADE SONU XU030 SPOT FİYAT > 116,000

OPSİYONDAN DOĞAN HAK KULLANILMAZ
ZARAR OPSİYON PRİMİ KADAR OLUR.

FİYAT	KAR ZARAR
100,000	13.810
102,000	11.810
104,000	9.810
106,000	7.810
108,000	5.810
110,000	3.810
112,000	1.810
114,000	-190
116,000	-2.190
118,000	-2.190

CALL VE PUT OPSİYONLAR / EKİM 2018 VADELİ DÖVİZ OPSİYON SÖZLEŞMELERİ

Ak Yatırım Araştırma Bölümü Günlük Bülten Detaylı PDF versiyonu için http://www.akyatirim.com.tr/apps/pdfviewer/20181008_Gunluk_Bulten/306224bc-f824-4e7d-8385-4bec6c13e451.pdfTeknik Analiz Bülteni için https://yatirim.akbank.com/_layouts/15/AkbankYatirimciPortali/Rapor/Download.aspx?ID=3372**Önemli: Ak Yatırım Döviz Opsiyonlarda Piyasa Yapıcı Değildir. İndikatif Fiyatlar Raporlama Anındaki Piyasa Fiyatlarıdır. Ak Yatırım Döviz Opsiyonlarında Fiyatlamamaktadır.**

	KULLANIM FİYATI	CALL OPSİYON STRATEJİLERİ				KULLANIM FİYATI	PUT OPSİYON STRATEJİLERİ			
		CALL ALIŞ		CALL SATIŞ			PUT ALIŞ		PUT SATIŞ	
		PRİM	BAŞABAŞ FİYAT	PRİM	BAŞABAŞ FİYAT		PRİM	BAŞABAŞ FİYAT	PRİM	BAŞABAŞ FİYAT
USDTRY Referans Fiyat: 6,1380	6,0500	268,0	6,3180	242,0	6,2920	6,0000	73,0	5,9270	51,0	5,9490
	6,1000	238,0	6,3380	211,0	6,3110	6,0500	90,0	5,9600	67,0	5,9830
	6,1500	207,1	6,3571	185,0	6,3350	6,1000	111,0	5,9890	86,0	5,9030
	6,2000	182,8	6,3828	161,0	6,3610	6,1500	130,8	6,0192	107,0	6,0430
	6,2500	161,3	6,4113	140,0	6,3900	6,2000	155,7	6,0443	132,0	6,0680
	6,3000	138,0	6,4380	121,0	6,4210	6,2500	183,4	6,0666	161,0	6,0890

DÖVİZ OPSİYON İŞLEM ÖRNEĞİ

CALL OPSİYON ALIM İŞLEM ÖRNEĞİ

10 KONTRAT O_USDTRYKE1018C6200 ALIŞ

POZİSYON BÜYÜKLÜĞÜ	10.000 USD
KULLANIM FİYATI	6,2000
ÖDENEN OPSİYON PRİMİ	1.828,00 ₺
VADE SONU	31.10.2018

VADE SONU USDTRY SPOT FİYAT < 6,2000

OPSİYONDAN DOĞAN HAK KULLANILMAZ.
ZARAR OPSİYON PRİMİ KADAR OLUR.

VADE SONU USDTRY SPOT FİYAT > 6,2000

OPSİYONDAN DOĞAN HAK KULLANILIR.
KAR DAYANAK VARLIK SPOT FİYATI İLE KULLANIM FİYATI ARASINDAKİ FARK KADARDIR.

FİYAT	KAR ZARAR
6,0000	-1.828
6,2000	-1.828
6,4000	172
6,6000	2.172
6,8000	4.172
7,0000	6.172
7,2000	8.172
7,4000	10.172
7,6000	12.172
7,8000	14.172

PUT OPSİYON ALIM İŞLEM ÖRNEĞİ

10 KONTRAT O_USDTRYKE1018P6100 ALIŞ

POZİSYON BÜYÜKLÜĞÜ	10.000 USD
KULLANIM FİYATI	6,1000
ÖDENEN OPSİYON PRİMİ	1.110,00 ₺
VADE SONU	31.10.2018

VADE SONU USDTRY SPOT FİYAT < 6,1000

OPSİYONDAN DOĞAN HAK KULLANILIR.
KAR DAYANAK VARLIK SPOT FİYATI İLE KULLANIM FİYATI ARASINDAKİ FARK KADARDIR.

VADE SONU USDTRY SPOT FİYAT > 6,1000

OPSİYONDAN DOĞAN HAK KULLANILMAZ.
ZARAR OPSİYON PRİMİ KADAR OLUR.

FİYAT	FİYAT
4,5000	14.890
4,7000	12.890
4,9000	10.890
5,1000	8.890
5,3000	6.890
5,5000	4.890
5,7000	2.890
5,9000	890
6,1000	-1.110
6,3000	-1.110

ÖNEMLİ UYARI: Raporda yer alan opsiyon fiyatlamalarının tamamı indikatif olup, işlem anında değişkenlik gösterebilecektir.

Örnek hesaplamalarda, kazanç üzerinden uygulanan stopaj hesaplamalara dahil edilmemiştir. VİOP USDTRY opsiyon işlemlerinde elde edilen kazançlarda, bireysel yatırımcılar için %10 stopaj uygulanmaktadır. Tam ve dar mükellef sermaye şirketi / yatırım fon ve ortaklıklarında %0 stopaj uygulanmakta olup, diğer tam ve dar mükellef kurumlar için stopaj %10 olarak uygulanmaktadır. Detaylı bilgi için:

<http://www.borsaistanbul.com/urunler-ve-piyasalar/piyasalar/vadeli-islem-ve-opsiyon-piyasasi/vergileendirme>

YASAL UYARI :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. İşbu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAŞ, AkYatırım AŞ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ heran, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan işbu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAŞ ve AkYatırım AŞ'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 bizzat 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 AkbankTAŞ, AkYatırım AŞ ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiç bir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŞ, AkYatırım AŞ ve çalışanlarından talepte bulunulmayacaktır. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, işbu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. "Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir."

AKYatırım Trade **All**
www.tradeall.com

www.akyatirim.com.tr

www.tradeall.com

444 4 873

Turev_Islemler_Satis@akyatirim.com.tr