

ABD Market Zincirlerinde Opsiyon Stratejileri

Pandeminin başlangıcından bu yana, yani tüketicilerin evlerine kapanmaları, sonrasında kontrollü/kontROLSÜZ normale dönüşler sürecinde yatırımcısına değişken şartlara rağmen kaybettirmeyen ve bant hareketi yaparak para da kazandıran hisselerin başında Costco (COST), Walmart (WMT) ve Target (TGT) marketler zinciri hisseleri geliyor. Aşağıda grafiklerini görebileceğiniz bu hisseler önümüzdeki haftalarda da benzer bant hareketleri içinde işlem görebilirler. Ancak bu bantları trade ederken sadece al-tut yerine getiriye maksimize edebilecek, olası fiyat geri çekilmelerinde zararları kısmen de olsa karşılayabilecek opsiyonla desteklenmiş bazı stratejilerin kullanılması, mevcut şartlarda makul olabilir.

Sırayla birer örnek yaparsak; Costco hissesi Mart sonrasındaki işlem bandının en üstünden geçiyor. Bu durumda hissede alım yapmak bant hareketini trade etmek açısından mantıklı olmayacaktır. Ancak bu düşünceyi benimseyenler "eğer bandın altına gelirse alırım" diyorlarsa 17 Temmuz vadeli opsiyonlarda \$295 strike (işlem bandının alt sınırı) put opsiyonu satarak az da olsa (45 cent) bir gelir elde edebilirler ve karşılığında vade sonunda fiyatın \$295'in altında kapatması halinde \$295'ten hisse almış olurlar; bu noktada risk hisselerin o tarihte çok fazlaca düşmesi olur. Eğer hisse yukarıda olursa hisse alımı gerçekleşmez, her iki durumda da opsiyon primi kar olarak yazılır. İlk senaryodaki gibi opsiyondan hisse alımı gelirse sonraki roundlarda bu hisselerin üzerine opsiyon yazılarak süreç devam ettirilebilir.



Walmart hissesi de Costco gibi işlem aralığının üst bandına yakın olduğu için pozisyonlanma yine opsiyon tarafından tercih edilebilir. Bu hissede tanımlanan, birbirinin eşi büyüklükte 2 ayrı işlem aralığı tanımlıyoruz. 2. işlem aralığının üst yarısında olması nedeniyle yine Costco'da olduğu gibi aşağıdan put opsiyonu satarak eğer geri gelirse hissede long olmak niyetiyle ve öncesinde gelir yaratmak için yine 17 Temmuz vadeli 118 Strike put opsiyonu dünün kapanışına göre 32 cent'e satılabilir. Senaryolar yukarıdaki ile aynı, o yüzden detay vermiyorum.



Target hissesi ise birbirinin eşi olan 3 ayı trading range içinde hareket ediyor ve neredeyse 2 aydır en üstteki bandın içinde işlem görüyor. 3 işlem aralığının toplamı ise sene başından bu yana işlemlerin geçtiği fiyat aralığını tanımlıyor. Yani bu hisse pandemi öncesindeki seviyelerine kadar yükselmiş ve gelebilecek bir satışta aşağı yönlü marjı diğerlerine göre daha yüksek. Bu nedenle bu hissede yakın vadede, yakın seviyeye opsiyon satmak yerine bir sonraki vadede, daha uzak uygulama seviyelerinden opsiyon satmanın daha makul olabileceğini değerlendiriyoruz. Bu anlamda 21 Ağustos vadeli opsiyonlarda 95 strike put opsiyonları dünün kapanışına göre 63 cent'ten satılabilir.



Birçoğumuzun çeşitli kaynaklardan öğrendiği üzere opsiyon satarak yatırım yapmak yüksek risk içerir. Ancak riskleri yönetmek imkansız değildir. Pozisyonlar açıldıktan sonra piyasada gelişebilecek beklenmedik bir ters hareket halinde yapılabilecek manevralardan bir tanesi en düz mantıkla satılan opsiyonları belirli bir zararla geri alarak kapatmak olabilir. Diğer bir olasılık ise, kabul edilebilecek kadar zarar hesaplandıktan sonra, satılan put opsiyonlarının altındaki strike lardan birinde put opsiyonu olarak pozisyonu bir spreadde çevirerek zararı sınırlamak olabilir. Başka alternatif çözümler de olabilir, ancak onlar risk algısı daha yüksek profiller için uygun olabileceği için bu notta o stratejileri içermiyoruz.

Özgür Hatipoğlu

Araştırma

Araştırma Müdür - Stratejist

Ak Yatırım Genel Müdürlüğü
Sabancı Center 4.Levent 34330 İstanbul

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 dayanılarak 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 Őekil, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İř bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank T.A.Ő., Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ő., Ak Portföy Yönetimi A.Ő. ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank T.A.Ő., Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ő., Ak Portföy Yönetimi A.Ő. her an, hiçbir Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtaraya gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iř bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir Őekil ve surette Akbank T.A.Ő., Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ő., Ak Portföy Yönetimi A.Ő. '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 Őekil 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 Őekil ve surette Akbank T.A.Ő., Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ő., Ak Portföy Yönetimi A.Ő. ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir Őekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank T.A.Ő., Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ő., Ak Portföy Yönetimi A.Ő. 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 bozabilecek ifadeler bulunabilir. Böyle bir durum ile karşılaştığınızda musteri.hizmetleri@akyatirim.com.tr adresine e-posta iletebilirsiniz.