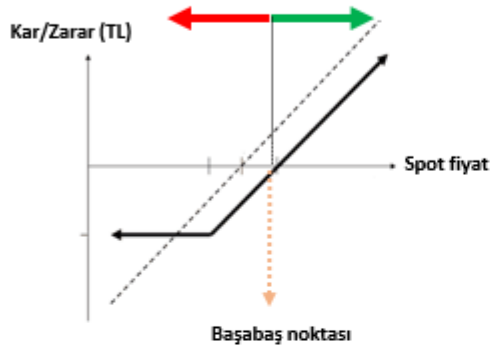


GENEL OPSİYON STRATEJİLERİ

OPSİYON ALIM STRATEJİLERİ - SINIRLI RİSK İLE TEORİK SINIRSIZ KAR POTANSİYELİ

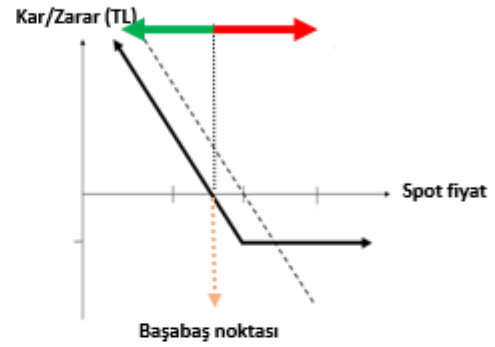
CALL OPSİYON ALIM

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

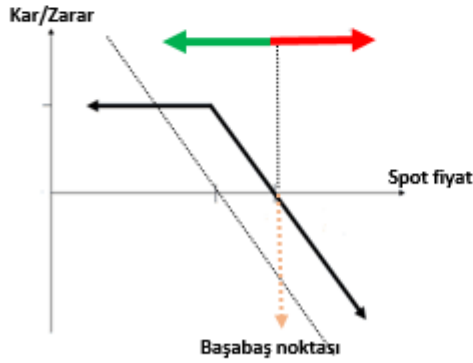
Dayanak varlıkta düşüş beklentisine sahip yatırımcı, opsiyon primi ödeyerek, satım hakkını alır. Yatırımcının beklentisi gerçekleşirse dayanak varlığın hareketi kadar kar ederken, dayanak varlığın beklentisi dışındaki hareketi halinde zarar ödenen opsiyon primi kadardır.



OPSİYON SATIŞ STRATEJİLERİ - SINIRLI KAR İLE TEORİK SINIRSIZ ZARAR POTANSİYELİ

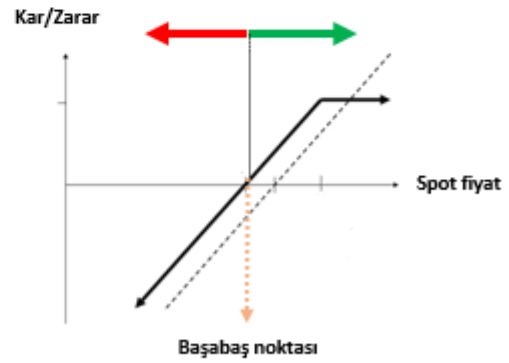
CALL OPSİYON SATIŞ

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 / TEMMUZ 2020 VADELİ PAY OPSİYON SÖZLEŞMELERİ

Ak Yatırım Araştırma Bölümü Günlük Bülten Detaylı PDF versiyonu için http://www.akyatirim.com.tr/apps/pdfviewer/20200713_Gunluk_Bulten--/88957a46-d5f0-4577-ba87-51c4cbb2bcd3.pdf

Gerek yurt içi ve gerekse de yurt dışında veri akışının bir hayli yoğun olduğu bir haftaya başlıyoruz. Ayrıca ABD'de bilançoların açıklanmaya başlanmasıyla borsaların gündemi de bir hayli yoğun olacak. Geçtiğimiz hafta ABD borsaları teknoloji hisseleri ağırlığıyla yükselişini sürdürürken haftanın son günü buna bilanço beklentileri nedeniyle bankalar da dahil oldu. Bizde ise geçtiğimiz haftanın ilk üç günü gözlediğimiz iyimserlik Perşembe ve Cuma günü gelen sert satışlarla kesintiye uğradı. Haftalık bazda endeks yüzde bire yakın gerilerken, banka hisselerinin yüzde dörde yakın değer kaybetmesi dikkat çekti. Bugün piyasa Mayıs ayı cari denge verilerini takip edecek. Hafta başı itibarıyla ABD vadeli ve Asya piyasalarının alıcılı olduğu görülüyor. BIST'in de yurtdışı iyimserliği ile güne alıcılı başlamasını bekliyoruz.

Ak Yatırım Araştırma Bölümü Hisse Senedi Portföy Öneri Raporu için

https://https://www.akyatirim.com.tr/apps/PDFViewer.aspx?PDF=/_layouts/15/AkbankYatirimciPortali/Rapor/Download.aspx?ID=5109www.akyatirim.com.tr/apps/PDFViewer.aspx?PDF=/_layouts/15/AkbankYatirimciPortali/Rapor/Download.aspx?ID=4724

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	
GARAN	7,97	7,81	11,00	NÖTR	41%	8,00	0,25	8,25	8,00	0,22	8,22	7,70	0,14	7,57	7,70	0,10	7,60
						8,10	0,20	8,30	8,10	0,17	8,27	7,80	0,17	7,63	7,80	0,13	7,67
ISCTR	5,33	5,27	6,20	NÖTR	18%	5,40	0,15	5,55	5,40	0,12	5,52	5,10	0,08	5,03	5,10	0,05	5,05
						5,50	0,11	5,61	5,50	0,08	5,58	5,20	0,11	5,09	5,20	0,08	5,12
PETKM	4,27	4,17	4,30	EÜ	3%	4,30	0,13	4,43	4,30	0,10	4,40	4,00	0,04	3,96	4,00	0,02	3,98
						4,40	0,10	4,50	4,40	0,06	4,46	4,10	0,06	4,04	4,10	0,04	4,06
TUPRS	86,80	85,45	102,00	NÖTR	19%	87,00	2,97	89,97	87,00	2,60	89,60	84,00	1,32	82,68	84,00	1,00	83,00
						88,00	2,52	90,52	88,00	2,15	90,15	85,00	1,67	83,33	85,00	1,33	83,67
VAKBN	4,97	4,87	5,95	EÜ	22%	5,00	0,15	5,15	5,00	0,12	5,12	4,70	0,05	4,65	4,70	0,03	4,67
						5,10	0,11	5,21	5,10	0,08	5,18	4,80	0,08	4,73	4,80	0,06	4,75

Ak Yatırım' in resmi piyasa yapıcılık faaliyetlerini sürdürdüğü ve VİOP Opsiyon Piyasası' nda işlem gören diğer pay senedine dayalı opsiyonlarda fiyatlama 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	ASELS	DOHOL	KOZAA	SODA	TAVHL
PGSUS	SAHOL	SISE	TCELL	THYAO	TOASO	TTKOM	TUPRS	VAKBN	YKBNK	BIMAS	ENJSA	KOZAL	SOKM	TKFEN

Not: AKBNK ve SAHOL hisse senetlerinde fiyatlama yapılmamaktadır.

PAY OPSİYON İŞLEM ÖRNEĞİ

CALL OPSİYON ALIM İŞLEM ÖRNEĞİ

100 KONTRAT O. GARANE0720C8.00 ALIŞ

POZİSYON BÜYÜKLÜĞÜ	10.000 LOT GARAN
KULLANIM FİYATI	8,00
ÖDENEN OPSİYON PRİMİ	2.450,00 ₺
VADE SONU	29.07.2020

VADE SONU SISE SPOT FİYAT < 8,00

OPSİYONDAN DOĞAN HAK KULLANILMAZ.

ZARAR OPSİYON PRİMİ KADAR OLUR.

VADE SONU SISE SPOT FİYAT > 8,00

OPSİYONDAN DOĞAN HAK KULLANILIR.

KAR DAYANAK VARLIK SPOT FİYATI İLE KULLANIM FİYATI

ARASINDAKİ FARK KADARDIR.

FİYAT	KAR ZARAR
7,60	-2.450
7,80	-2.450
8,00	-2.450
8,20	-450
8,40	1.550
8,60	3.550
8,80	5.550
9,00	7.550
9,20	9.550
9,40	11.550

PUT OPSİYON ALIM İŞLEM ÖRNEĞİ

100 KONTRAT O. GARANE0720P7.70 ALIŞ

POZİSYON BÜYÜKLÜĞÜ	10.000 LOT GARAN
KULLANIM FİYATI	7,70
ÖDENEN OPSİYON PRİMİ	1.350,00 ₺
VADE SONU	29.07.2020

VADE SONU SISE SPOT FİYAT < 7,70

OPSİYONDAN DOĞAN HAK KULLANILIR.

KAR DAYANAK VARLIK SPOT FİYATI İLE KULLANIM FİYATI

ARASINDAKİ FARK KADARDIR.

VADE SONU SISE SPOT FİYAT > 7,70

OPSİYONDAN DOĞAN HAK KULLANILMAZ.

ZARAR OPSİYON PRİMİ KADAR OLUR.

FİYAT	KAR ZARAR
6,40	11.650
6,60	9.650
6,80	7.650
7,00	5.650
7,20	3.650
7,40	1.650
7,60	-350
7,70	-1.350
7,80	-1.350
8,00	-1.350

CALL VE PUT OPSİYONLAR / AĞUSTOS 2020 VADELİ ENDEKS OPSİYON SÖZLEŞMELERİ

BIST100-Teknik Yorum

BIST100 haftanın son gününde düşük açılışla test ettiği 112.800 bölgesinden tepki yaşadı. Kapanış 114.809 seviyesinde gerçekleşti. Günlük grafikler açısından önemli bir destek olarak gördüğümüz 114.000 seviyesi üzerindeki kapanışa bağlı olarak endekste bu periyot için sınırlı iyimserlik görünümünün korunduğunu belirtebiliriz. Gün içi sarkmaya rağmen bu kapanışla 114.435 seviyesindeki 21 günlük ortalamanın da üzerine geri dönmüş durumda. Kısa periyot için ise devam eden zayıflamanın giderilmesinin 117.000/500 bandı üzerine geri dönüşle mümkün olabileceğini düşünüyoruz. Dolayısıyla tepki hareketinin devamında bu bölgenin aşılması zayıflamanın devamı anlamına gelebilecektir. 117.500 üzerindeki hareket ise 119.500 seviyesini tekrar gündeme taşıyabilir. Bu paralelde endekste yöne dair belirginlik sağlanabilmesi için 114.000-117.500 bandının izlenmesi gerektiğini düşünüyoruz. Bu bandın dışına çıkılması çıkılan yönde hareketin devamının gelebileceğine yönelik sinyal olarak düşünülebilir. BIST100'de 114.500-114.000-113.300-112.800 destek, 115.150-116.000/750-117.500 direnç olarak belirtilebilir.

VİOP-Teknik Yorum

Ağustos vadeli kontratta yaşanan geri çekilmenin ardından 130.500 seviyesinden tepki yaşanmış durumda. Bu kontratta yakın direnç bölgesi 133.000 civarı olmakla birlikte, saatlik periyotta iyimserliğe geri dönüş için 134.000 seviyesinin aşılması gerektiğine inanıyoruz. Olası tepkilerin bu bölgeyle sınırlı kalması zayıflamanın devamı getirebileceği gibi yakın destek olarak 131.500 ve sonrasında 130.600 seviyesini tekrar gündeme taşıyabilir.

Detaylı Teknik Analiz için

https://www.akyatirim.com.tr/apps/PDFViewer.ashx?PDF=/_layouts/15/AkbankYatirimciPortali/Rapor/Download.aspx?ID=5109

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
128,000	8,51	136,510	8,26	136,260	126,000	1,97	124,030	1,88	124,120
130,000	7,00	137,000	6,92	136,920	128,000	1,59	126,410	1,34	126,660
132,000	5,66	137,660	5,54	137,540	130,000	2,46	127,540	2,36	127,640
134,000	4,42	138,420	4,30	138,300	132,000	3,11	128,890	2,96	129,040
136,000	3,34	139,340	3,22	139,220	134,000	3,85	130,150	3,70	130,300
138,000	2,44	140,440	2,32	140,320	136,000	4,52	131,480	4,52	131,480

ENDEKS OPSİYON İŞLEM ÖRNEĞİ

CALL OPSİYON ALIM İŞLEM ÖRNEĞİ

10 KONTRAT O_XU030E0820C134.000 ALIŞ

POZİSYON BÜYÜKLÜĞÜ	10 Kontrat XU030
KULLANIM FİYATI	134,000
ÖDENEN OPSİYON PRİMİ	4.420,00 ₺
VADE SONU	31.08.2020

VADE SONU XU030 SPOT FİYAT <134,000

OPSİYONDAN DOĞAN HAK KULLANILMAZ
ZARAR OPSİYON PRİMİ KADAR OLUR

VADE SONU XU030 SPOT FİYAT >134,000

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

FİYAT	KAR ZARAR
130,000	-4.420
132,000	-4.420
134,000	-4.420
136,000	-2.420
138,000	-420
140,000	1.580
142,000	3.580
144,000	5.580
146,000	7.580
148,000	9.580

PUT OPSİYON ALIM İŞLEM ÖRNEĞİ

10 KONTRAT O_XU030E0820P132.000 ALIŞ

POZİSYON BÜYÜKLÜĞÜ	10 Kontrat XU030
KULLANIM FİYATI	132,000
ÖDENEN OPSİYON PRİMİ	3.110,00 ₺
VADE SONU	31.08.2020

VADE SONU XU030 SPOT FİYAT < 132,000

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

VADE SONU XU030 SPOT FİYAT > 132,000

OPSİYONDAN DOĞAN HAK KULLANILMAZ
ZARAR OPSİYON PRİMİ KADAR OLUR.

FİYAT	KAR ZARAR
118,000	10.890
120,000	8.890
122,000	6.890
124,000	4.890
126,000	2.890
128,000	890
130,000	-1.110
132,000	-3.110
134,000	-3.110
136,000	-3.110

CALL VE PUT OPSİYONLAR / TEMMUZ 2020 VADELİ DÖVİZ OPSİYON SÖZLEŞMELERİ

Ak Yatırım Araştırma Bölümü Günlük Bülten Detaylı PDF versiyonu için http://www.akyatirim.com.tr/apps/pdfviewer/20200713_Gunluk_Bulten--/88957a46-d5f0-4577-ba87-51c4cbb2bcd3.pdf

Teknik Analiz Bülteni için https://www.akyatirim.com.tr/apps/PDFViewer.ashx?PDF=/_layouts/15/AkbankYatirimciPortali/Rapor/Download.aspx?ID=5109

Önemli: Ak Yatırım Döviz Opsiyonlarda Piyasa Yapıcı Değildir. İndikatif Fiyatlar Raporlama Anındaki Piyasa Fiyatlarıdır. Ak Yatırım Döviz Opsiyonlarında Fiyatlama Yapmamaktadır.

	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: 6,8656	6,8500	0,0	6,8500	0,0	6,8500	6,7000	19,0	6,6810	1,0	6,6990
	6,9000	41,0	6,9410	25,1	6,9251	6,7500	29,0	6,7210	10,0	6,7400
	6,9500	25,0	6,9750	0,0	6,9500	6,8000	20,0	6,7800	20,0	6,7600
	7,0000	0,0	7,0000	0,0	7,0000	6,8500	0,0	6,8500	0,0	6,8500
	7,0500	19,0	7,0690	0,0	7,0500	6,9000	0,0	6,9000	25,1	6,8749
	7,1000	11,0	7,1110	0,0	7,1000	6,9500	0,0	6,9500	0,0	6,9500

DÖVİZ OPSİYON İŞLEM ÖRNEĞİ

CALL OPSİYON ALIM İŞLEM ÖRNEĞİ

10 KONTRAT O_USDTRYKE0720C7050 ALIŞ

POZİSYON BÜYÜKLÜĞÜ	10.000 USD
KULLANIM FİYATI	7,0500
ÖDENEN OPSİYON PRİMİ	190,00 ₺
VADE SONU	29.07.2020

VADE SONU USDTRY SPOT FİYAT < 7,05

OPSİYONDAN DOĞAN HAK KULLANILMAZ.

ZARAR OPSİYON PRİMİ KADAR OLUR.

VADE SONU USDTRY SPOT FİYAT > 7,05

OPSİYONDAN DOĞAN HAK KULLANILIR.

KAR DAYANAK VARLIK SPOT FİYATI İLE KULLANIM

FİYATI ARASINDAKİ FARK KADARDIR.

FİYAT	KAR ZARAR
6,9500	-190
7,0000	-190
7,0500	-190
7,1000	310
7,1500	810
7,2000	1.310
7,2500	1.810
7,3000	2.310
7,3500	2.810
7,4000	3.310

PUT OPSİYON ALIM İŞLEM ÖRNEĞİ

10 KONTRAT O_USDTRYKE0720P6750 ALIŞ

POZİSYON BÜYÜKLÜĞÜ	10.000 USD
KULLANIM FİYATI	6,7500
ÖDENEN OPSİYON PRİMİ	290,00 ₺
VADE SONU	29.07.2020

VADE SONU USDTRY SPOT FİYAT < 6,75

OPSİYONDAN DOĞAN HAK KULLANILIR.

KAR DAYANAK VARLIK SPOT FİYATI İLE KULLANIM

FİYATI ARASINDAKİ FARK KADARDIR.

VADE SONU USDTRY SPOT FİYAT > 6,75

OPSİYONDAN DOĞAN HAK KULLANILMAZ.

ZARAR OPSİYON PRİMİ KADAR OLUR.

FİYAT	KAR ZARAR
6,4000	3.210
6,4500	2.710
6,5000	2.210
6,5500	1.710
6,6000	1.210
6,6500	710
6,7000	210
6,7500	-290
6,8000	-290
6,8500	-290

ÖNEMLİ UYARI: Rapor da 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/vergilendirme>

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği ve hasıl her ne şekilde, 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 AKYatırım AŞ heran, hiçbir şekilde 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 işbu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekilde 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 bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir şekilde 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 şekilde ve surette AkbankTAŞ, AKYatırım AŞ ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiç bir şekilde 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir."