17.12.2018

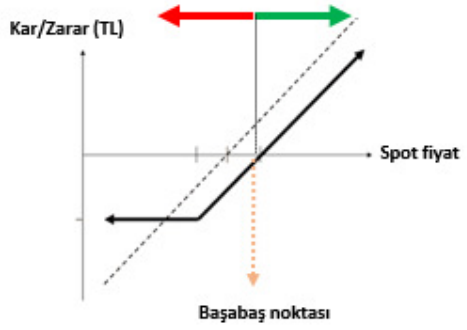
AKYatırım **OPSİYON STRATEJİLERİ HAFTALIK BÜLTEN** TradeAll

GENEL OPSİYON STRATEJİLERİ

OPSİYON ALIM STRATEJİLERİ - SINIRLI RİSK İLE TEORİK SINIRSIZ KAR POTANSİYELİ

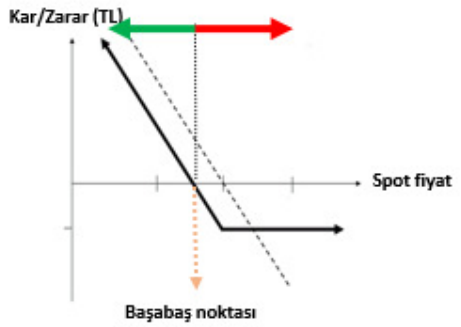
CALL OPSİYON ALIM

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

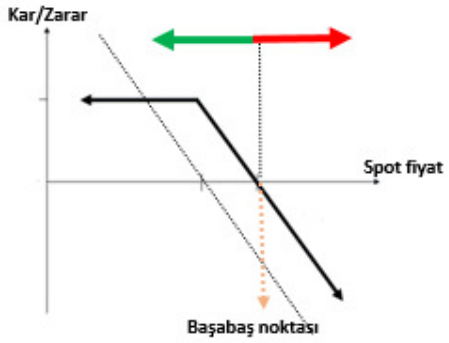
Dayanak varlıkta düşüş beklentisine sahip yatırımcı, opsiyon primi ödeyerek, satım hakkını lır. Yatırımcının beklentisi gerçekleşirse dayanak varlığın hareketi kadar kar ederken, dayanak varlığın beklentisi dışındaki hareketi halinde zarar ödenen opsiyon primi kadardır.



OPSİYON SATIŞ STRATEJİLERİ - SINIRLI KAR İLE TEORİK SINIRSIZ ZARAR POTANSİYELİ

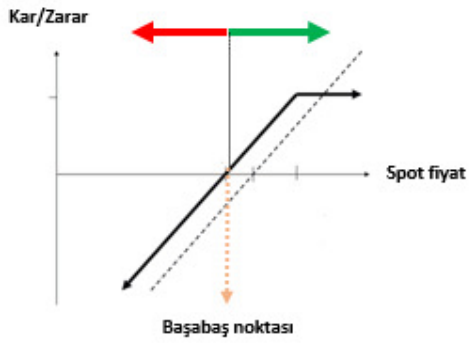
CALL OPSİYON SATIŞ

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 uzlaşı, endeks ve dövize dayalı opsiyonlar ise nakdi uzlaşı 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.

AKYatırım

PAY OPSİYON FİYATLAMALARI

TradeAll
www.tradeall.com

CALL VE PUT OPSİYONLAR / OCAK 2019 VADELİ PAY OPSİYON SÖZLEŞMELERİ

Ak Yatırım Araştırma Bölümü Günlük Bülten Detaylı PDF versiyonu için http://www.akyatirim.com.tr/apps/pdfviewer/20181217_Gunluk_Bulten/6f255eb7-c88b-4f98-849e-68062c3bda2a.pdf

Geçtiğimiz haftanın son işlem gününde risk iştahındaki azalma, ABD hisse senetleri piyasasında satıcılı bir kapanışa neden oldu. Bu hafta piyasalar yurtdışında FED faiz kararına içeride ise bugün açıklanacak sanayi üretimi, işsizlik ve bütçe verilerine odaklanacak. Seans öncesi işlemlerde dolar karşısında bir miktar güçlenen GOÜ para birimlerine karşı TL'nin hafif zayıf yönde ayrıştığı gözleniyor. BIST'in ise haftaya yatay ve hafif alıcılı bir başlangıç yapabileceğini ve 90 bin seviyesinin üzerinde tutunmaya çalışacağını tahmin ediyoruz.

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					
						CALL ALIŞ			CALL SATIŞ			PUT ALIŞ			PUT SATIŞ		
		ÖNCEKİ HAFTA KAPANIŞ	HEDEF FİYAT (12 AY)	ÖNERİ	12 AYLIK GETİRİ POTANSİYELİ	KULLANIM FİYATI	PRİM	BAŞABAŞ FİYAT	KULLANIM FİYATI	PRİM	BAŞABAŞ FİYAT	KULLANIM FİYATI	PRİM	BAŞABAŞ FİYAT	KULLANIM FİYATI	PRİM	BAŞABAŞ FİYAT
EREGL	7,45	7,83	13,30	NÖTR	70%	7,80	0,53	8,33	7,80	0,23	8,03	7,60	0,52	7,34	7,60	0,26	7,08
						7,90	0,48	8,38	7,90	0,19	8,09	7,70	0,56	7,39	7,70	0,31	7,14
GARAN	**7,71**	7,97	8,50	EÜ	7%	8,00	0,61	8,61	8,00	0,28	8,28	7,80	0,38	7,56	7,80	0,24	7,42
						8,10	0,56	8,66	8,10	0,23	8,33	7,90	0,43	7,62	7,90	0,28	7,47
HALKB	6,67	7,34	7,60	NÖTR	4%	6,90	0,66	7,56	6,90	0,32	7,22	6,70	0,59	6,44	6,70	0,26	6,11
						7,00	0,61	7,61	7,00	0,28	7,28	6,80	0,64	6,50	6,80	0,30	6,16
ISCTR	**4,12**	4,11	5,30	EÜ	29%	4,25	0,28	4,53	4,25	0,05	4,30	4,15	0,24	4,13	4,15	0,02	3,91
						4,30	0,26	4,56	4,30	0,03	4,33	4,20	0,26	4,16	4,20	0,04	3,94
THYAO	14,93	16,19	23,70	EÜ	46%	15,40	1,19	16,59	15,40	0,79	16,19	15,00	1,03	14,37	15,00	0,63	13,97
						15,60	1,10	16,70	15,60	0,49	16,09	15,20	1,12	14,48	15,20	0,72	14,08

Ak Yatırım' ın resmi piyasa yapıcılık faliyetlerini 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_GARANE0119C8,10 ALIŞ

POZİSYON BÜYÜKLÜĞÜ	10.000 LOT GARAN
KULLANIM FİYATI	8,10
ÖDENEN OPSİYON PRİMİ	5.600,00 ₺
VADE SONU	31.01.2019

VADE SONU GARAN SPOT FİYAT < 8,10
OPSİYONDAN DOĞAN HAK KULLANILMAZ.
ZARAR OPSİYON PRİMİ KADAR OLUR.
VADE SONU GARAN SPOT FİYAT > 8,10
OPSİYONDAN DOĞAN HAK KULLANILIR.
KAR DAYANAK VARLIK SPOT FİYATI İLE KULLANIM FİYATI ARASINDAKİ FARK KADARDIR.

FİYAT	KAR ZARAR
7,70	-5.600
7,90	-5.600
8,10	-5.600
8,30	-3.600
8,50	-1.600
8,70	400
8,90	2.400
9,10	4.400
9,30	6.400
9,50	8.400

PUT OPSİYON ALIM İŞLEM ÖRNEĞİ

100 KONTRAT O_GARANE0119P7,80 ALIŞ

POZİSYON BÜYÜKLÜĞÜ	10.000 LOT GARAN
KULLANIM FİYATI	7,80
ÖDENEN OPSİYON PRİMİ	2.400,00 ₺
VADE SONU	31.01.2019

VADE SONU GARAN SPOT FİYAT < 7,80
OPSİYONDAN DOĞAN HAK KULLANILIR.
KAR DAYANAK VARLIK SPOT FİYATI İLE KULLANIM FİYATI ARASINDAKİ FARK KADARDIR.
VADE SONU GARAN SPOT FİYAT > 7,80
OPSİYONDAN DOĞAN HAK KULLANILMAZ.
ZARAR OPSİYON PRİMİ KADAR OLUR.

FİYAT	KAR ZARAR
6,40	11.600
6,60	9.600
6,80	7.600
7,00	5.600
7,20	3.600
7,40	1.600
7,60	-400
7,80	-2.400
8,00	-2.400
8,20	-2.400

AKYatırım

ENDEKS OPSİYON FİYATLAMALARI

TradeAll www.tradeall.com

CALL VE PUT OPSİYONLAR / ŞUBAT 2019 VADELİ ENDEKS OPSİYON SÖZLEŞMELERİ

BIST100-Teknik Yorum

BIST100 haftanın son gününde 89.300/500 bandından tepki yaşadı. Kapanış 90.529 seviyesinde gerçekleşti. Tutunma ve tepki bölgesi olarak belirttiğimiz 88.500-90.000 bandından tepki çabası görüyoruz. Bununla birlikte tepkinin yeterince güçlü olduğundan bahsedebilmemiz için en azından 92.500-92.800 bandı üzerine geri dönülmesi gerektiğini düşünüyoruz. Bu bandın üzerine geri dönülmesiyle ancak saatlik periyotta ortalamalarda yeniden yukarı eğilim oluşabilecektir. Bu durumda ilk aşamada 94.000-95.500 bandı yeniden hedeflenebilir. BIST'te 89.300 altı ise yeni zayıflama bölgesi olarak değerlendirilmeli. Banka endeksi Cuma günü 109.750 seviyesinden başladığı tepkiyle 111.000 seviyesi üzerine geri dönüş yaşadı. Banka endeksi için 114.000-116.000 bandı üzerine kısa periyot için yeniden iyimserliğe dönüş seviyesi olarak görüyoruz. Altında kalınması satış baskısının devamıyla 109.000-107.000 bandının gündemde kalmasını sağlayabilir. BIST100 için 89.800/300-88.500-87.900/500 destek, 90.800-91.500-92.800-94.200 direnç olarak belirtilebilir.

VİOP-Teknik Yorum

Aralık vadeli kontratta 112.750 tepkisiyle 114.475 seviyesinde kapanış gerçekleşti. Bu kontratta saatlik periyot için 116.000-116.500 bölgesini iyimserliğe dönüş seviyesi olarak görüyoruz. Üzerindeki hareket 118.500 bölgesine yönelme sağlayabilir. 116.500 altında kalındığı sürece kısa periyot için aşağı eğilim korunuyor olacaktır.

Detaylı Teknik Analiz için https://yatirim.akbank.com/_layouts/15/AkbankYatirimciPortali/Rapor/Download.aspx?ID=3537

		CALL OPSİYON STRATEJİLERİ					PUT OPSİYON STRATEJİLERİ			
		CALL ALIŞ		CALL SATIŞ			PUT ALIŞ		PUT SATIŞ	
	KULLANIM FİYATI	PRİM	BAŞABAŞ FİYAT	PRİM	BAŞABAŞ FİYAT	KULLANIM FİYATI	PRİM	BAŞABAŞ FİYAT	PRİM	BAŞABAŞ FİYAT
XU030 Referans Fiyat 114,050	116,000	6,05	122,050	7,09	123,090	114,000	3,23	110,770	4,07	109,930
	118,000	5,06	123,060	5,97	123,970	116,000	3,91	112,090	4,80	111,200
	120,000	4,05	124,050	4,95	124,950	118,000	4,73	113,270	5,64	112,360
	122,000	3,32	125,320	3,99	125,990	120,000	5,53	114,470	6,38	113,620
	124,000	2,30	126,300	3,07	127,070	122,000	6,65	115,350	7,52	114,480
	126,000	1,66	127,660	2,45	128,450	124,000	7,94	116,060	8,66	115,340

ENDEKS OPSİYON İŞLEM ÖRNEĞİ

CALL OPSİYON ALIM İŞLEM ÖRNEĞİ

10 KONTRAT O_XU030E0219C122.000 ALIŞ

POZİSYON BÜYÜKLÜĞÜ	10 Kontrat XU030
KULLANIM FİYATI	122,000
ÖDENEN OPSİYON PRİMİ	3.320,00 ₺
VADE SONU	28.02.2019

VADE SONU XU030 SPOT FİYAT <122,000

OPSİYONDAN DOĞAN HAK KULLANILMAZ

ZARAR OPSİYON PRİMİ KADAR OLUR

VADE SONU XU030 SPOT FİYAT >122,000

OPSİYONDAN DOĞAN HAK KULLANILIR

KAR DAYANAK VARLIK SPOT FİYATI İLE KULLANIM FİYATI ARASINDAKİ FARK KADARDIR.

FİYAT	KAR ZARAR
118,000	**-3.320**
120,000	-3.320
122,000	**-3.320**
124,000	-1.320
126,000	**680**
128,000	2.680
130,000	**4.680**
132,000	6.680
134,000	**8.680**
136,000	10.680

PUT OPSİYON ALIM İŞLEM ÖRNEĞİ

10 KONTRAT O_XU030E1218P114.000 ALIŞ

POZİSYON BÜYÜKLÜĞÜ	10 Kontrat XU030
KULLANIM FİYATI	114,000
ÖDENEN OPSİYON PRİMİ	3.230,00 ₺
VADE SONU	28.02.2019

VADE SONU XU030 SPOT FİYAT < 114000

OPSİYONDAN DOĞAN HAK KULLANILIR

KAR DAYANAK VARLIK SPOT FİYATI İLE KULLANIM FİYATI ARASINDAKİ FARK KADARDIR.

VADE SONU XU030 SPOT FİYAT > 114,000

OPSİYONDAN DOĞAN HAK KULLANILMAZ

ZARAR OPSİYON PRİMİ KADAR OLUR.

FİYAT	KAR ZARAR
100,000	10.770
102,000	8.770
104,000	6.770
106,000	4.770
108,000	2.770
110,000	770
112,000	-1.230
114,000	-3.230
116,000	-3.230
118,000	-3.230

AKYatırım

DÖVİZ OPSİYON FİYATLAMALARI

TradeAll www.tradeall.com

CALL VE PUT OPSİYONLAR / OCAK 2018 VADELİ DÖVİZ OPSİYON SÖZLEŞMELERİ

Ak Yatırım Araştırma Bölümü Günlük Bülten Detaylı PDF versiyonu için http://www.akyatirim.com.tr/apps/pdfviewer/20181217_Gunluk_Bulten/6f255eb7-c88b-4f98-849e-68062c3bda2a.pdf

Teknik Analiz Bülteni için https://yatirim.akbank.com/_layouts/15/AkbankYatirimciPortali/Rapor/Download.aspx?ID=3537

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

		CALL OPSİYON STRATEJİLERİ					PUT OPSİYON STRATEJİLERİ			
	KULLANIM FİYATI	CALL ALIŞ		CALL SATIŞ		KULLANIM FİYATI	PUT ALIŞ		PUT SATIŞ	
		PRİM	BAŞABAŞ FİYAT	PRİM	BAŞABAŞ FİYAT		PRİM	BAŞABAŞ FİYAT	PRİM	BAŞABAŞ FİYAT
USDTRY Referans Fiyat: 5,3846	5,7000	92,0	5,7920	83,0	5,7830	5,1500	26,0	5,1240	17,0	5,1330
	5,7500	80,0	5,8300	72,0	5,8220	5,2000	33,0	5,1670	25,0	5,1750
	5,8000	70,0	5,8700	62,0	5,8620	5,2500	44,0	5,2060	34,0	5,1720
	5,8500	62,0	5,9120	54,0	5,9040	5,3000	55,0	5,2450	47,0	5,2530
	5,9000	51,0	5,9510	44,0	5,9440	5,3500	62,0	5,2880	54,0	5,2960
	5,9500	44,0	5,9940	35,0	5,9850	5,4000	89,0	5,3110	137,0	5,2630

DÖVİZ OPSİYON İŞLEM ÖRNEĞİ

CALL OPSİYON ALIM İŞLEM ÖRNEĞİ

10 KONTRAT O_USDTRYKE0119C5850 ALIŞ

POZİSYON BÜYÜKLÜĞÜ	10.000 USD
KULLANIM FİYATI	5,8500
ÖDENEN OPSİYON PRİMİ	620,00 ₺
VADE SONU	31.01.2019

VADE SONU USDTRY SPOT FİYAT < 5,8500

OPSİYONDAN DOĞAN HAK KULLANILMAZ.

ZARAR OPSİYON PRİMİ KADAR OLUR.

VADE SONU USDTRY SPOT FİYAT > 5,8500

OPSİYONDAN DOĞAN HAK KULLANILIR.

KAR DAYANAK VARLIK SPOT FİYATI İLE KULLANIM FİYATI ARASINDAKİ FARK KADARDIR.

FİYAT	KAR ZARAR
5,7500	-620
5,8000	-620
5,8500	-620
5,9000	-120
5,9500	380
6,0000	880
6,0500	1.380
6,1000	1.880
6,1500	2.380
6,2000	2.880

PUT OPSİYON ALIM İŞLEM ÖRNEĞİ

10 KONTRAT O_USDTRYKE0119P5150 ALIŞ

POZİSYON BÜYÜKLÜĞÜ	10.000 USD
KULLANIM FİYATI	5,1500
ÖDENEN OPSİYON PRİMİ	260,00 ₺
VADE SONU	31.01.2019

VADE SONU USDTRY SPOT FİYAT <5,1500

OPSİYONDAN DOĞAN HAK KULLANILIR.

KAR DAYANAK VARLIK SPOT FİYATI İLE KULLANIM FİYATI ARASINDAKİ FARK KADARDIR.

VADE SONU USDTRY SPOT FİYAT >5,1500

OPSİYONDAN DOĞAN HAK KULLANILMAZ.

ZARAR OPSİYON PRİMİ KADAR OLUR.

FİYAT	FİYAT
4,8000	3.240
4,8500	2.740
4,9000	2.240
4,9500	1.740
5,0000	1.240
5,0500	740
5,1000	240
5,1500	-260
5,2000	-260
5,2500	-260

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/vergilendirme

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 kaldırabilir. 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 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 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."