

Güncelleme.I - Soya fiyatları ve ihtimaller

28 Ağustos 2020 17:30

Temel dinamiklerin iyi çalışması sonucu tahıl grubu emtia kontratlarından soya için verdiğimiz önerisi kayda değer getiriler üretti. Önceki notumuzun sonunda bahsettiğimiz üzere 3 farklı alım stratejisi örneklemiştik. Şimdi bunların bir kısmında bazı düzenlemeler yapmak yerinde olabilir.

İlk önerimize [buraya](#) tıklayarak ulaşabilirsiniz.

1. 910c seviyesinden vadeli kontrat alanların 930c seviyesinden eklemelerini yapmış olmaları gerekiyor. Dolayısıyla iki alımın bir birine eşit büyüklükte olduğunu varsayarak ortalamanın 920c olduğunu hesaplarız. Cari fiyata göre pozisyonlar %3.30 kadar yukarıda olmalı. Bu da yaklaşık olarak (1+1) 2 kontratta \$3100 getiri demektir. Burada karları korumak ve/veya makimize etmek için bazı manevralar uygulanabilir:
 - a. Eldeki kontratların hepsine ikinci alımın yapıldığı seviye olan 930c seviyesine stop emri koyularak olası bir dönüşte kazanımların bir kısmını korumayı garanti altına almak düşünülebilir.
 - b. Bir diğer seçenek ise hedeflenen \$10 bölgesinde tercih edilen strike lardan birisine (uygulama seviyesi) eldeki kontrat kadar call opsiyonu satmak olabilir. Böylece eldeki pozisyonları covered call yapısına dönüştürmüş oluruz ve opsiyon satışından tahsil edilen primleri gelir olarak yazarız. Bunu yaparken fiyatın vade sonunda opsiyon strike'nın üzerine gitmesi halinde eldeki kontratları vade sonunda strike fiyatından elden çıkarmamızın bir yükümlülük olduğunu biliyor olmalıyız.
2. 910c – 960c call spread'i almayı tercih edenler ise spread'i kaç adet opsiyondan yaptılarsa o kadar sayıda opsiyonu 960c'in 50 cent'i aşmayacak kadar üzerinde her hangi bir strike'tan call opsiyonu satarak getiri elde etmeye çalışabilirler. Ancak risk kontrolü açısından 50c'lik mesafenin aşılması gerekli.
3. Risk alıp karşılığı olmadan call opsiyonu alanlar şimdi daha rahat hareket edebilirler. Çünkü \$850 vererek aldıkları 910 call opsiyonları artık \$2100 ediyor. Bu de demektir ki yaklaşık 3 kat getiri üretildi. Bu durumda eldeki opsiyonların 3'te 1'i satılırsa kalan her 3 opsiyondan 2'si sıfır maliyetle elde kalmış long pozisyon olacak. Bu noktadan sonra soyadaki her yükseliş kar hanesine yazılırken (zaman erimesi kar potansiyelini azaltır) fiyatın geri gelmesi halinde ana paradan zarar edilmeyecektir. Hatta fiyatın daha da ilerlemesi halinde daha yukarıdan call satarak eldeki sıfır maliyetli pozisyonları da getiriyi artırmayı hedefleyen birer call spread'e dönüştürmek de mümkün. Bunun için zamanı geldiğinde tekrar güncelleme yapacağız.

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