

*TRADER GÖZÜYLE OPSİYON
SÖZLEŞMELERİ VE
YATIRIM STRATEJİLERİ*

ALİ ERTUĞRUL SAMANCI



**BORSA
İSTANBUL**



MeksaYatırım
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



MeksaPortföy
Meksa Portföy Yönetimi A.Ş.



MeksaFX
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ajanda :

- ❑ ALİ ERTUĞRUL SAMANCI KİMDİR ?
- ❑ OPSİYON NEDİR ?
- ❑ OPSİYON FİYATLAMASI
- ❑ PRATİKTE OPSİYON KULLANIMI & ALIM SATIM TEKNİKLERİ

Ali Ertuğrul Samancı :

- ❑ DOĞUM TARİHİ : 1963
- ❑ ÜNİVERSİTE : İTÜ 1987, MÜHENDİS
- ❑ SERMAYE PİYASALARI GİRİŞ : 1990
- ❑ SEKTÖRDE 26 YIL
- ❑ PROFESYONEL BROKER – TRADER : 1992
- ❑ MEKSA YATIRIM - OPSİYON MÜDÜRÜ : 2013
- ❑ MEKSA PORTFÖY YÖNETİM – PORTFÖY YÖNETİCİSİ : 2016

VIOPS Sanal Yarışma ve Eğitim Platformu :

ViOP Sanal Portföy Yarışması
(VIOPS) Sonuçlandı

1. Ali Ertuğrul SAMANCI
2. Nihat IŞIK
3. Mesudiye VURAL

DENEYİM için
KAZANMAK için
VIOPS
BORSA İSTANBUL

Ali Ertuğrul Samancı

VIOPS Sanal Yarışma ve Eğitim Platformu :

VIOPS
BORSA İSTANBUL

Hoşgeldiniz
Serhat KOYULMUS

GİRİŞ

Sözleşme Listesi

Kılavuz

Yarışma Kılavuzu

Grafiksel Veriler

Kategori Bazında Sıralama

EMİRLER

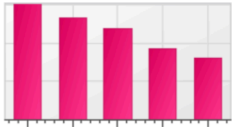
HESAP BİLGİLERİ

İŞLEMLER

POZİSYONLAR

PROFİL

En Çok Kar Edenler



Veriler gün sonunda (18:00) güncellenir!

Veriler kar miktarını gösterir

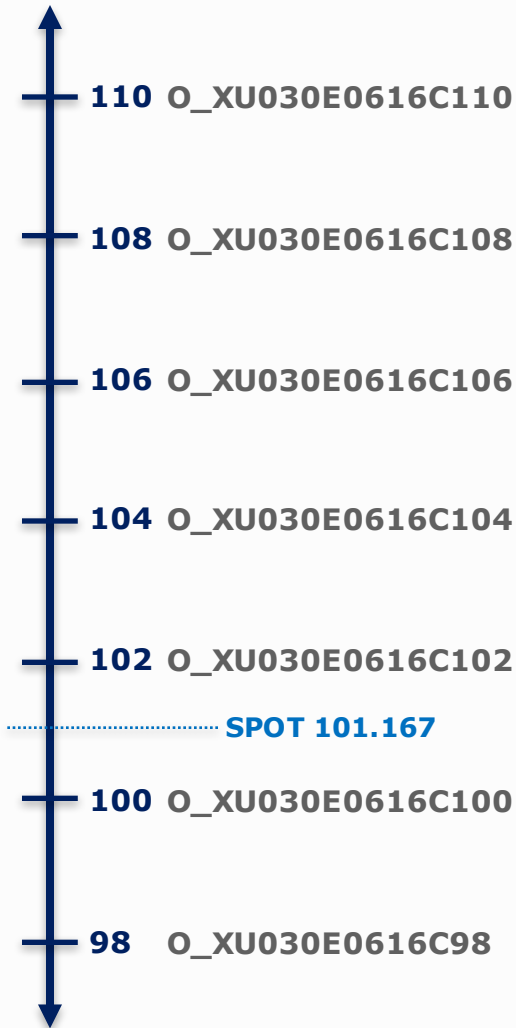
1. 304.343,64
2. 264.215,00
3. 237.027,50

O_XU030E	Sözleşme	Son fiyat	Alış	Satış	FARK	ÖUF	UF	
AL SAT	O_XU030E0416C80.000S0		22,92	22,93	-1,67 %	23,31	22,92	▼
AL SAT	O_XU030E0416P80.000S0		0,01	0,02	0,00 %	0,00	0,01	—
AL SAT	O_XU030E0416C78.000S0		24,91	24,92	-1,54 %	25,30	24,91	▼
AL SAT	O_XU030E0416P78.000S0		0,01	0,02	0,00 %	0,00	0,01	—
AL SAT	O_XU030E0416C86.000S0		16,94	16,95	-2,25 %	17,34	16,95	▼
AL SAT	O_XU030E0416C88.000S0		14,95	14,96	-2,54 %	15,35	14,96	▼
AL SAT	O_XU030E0416P86.000S0		0,01	0,02	0,00 %	0,00	0,01	—
AL SAT	O_XU030E0416P88.000S0		0,01	0,02	0,00 %	0,00	0,01	—
AL SAT	O_XU030E0416C84.000S0		18,93	18,94	-2,02 %	19,33	18,94	▼
AL SAT	O_XU030E0416P84.000S0		0,01	0,02	0,00 %	0,00	0,01	—
AL SAT	O_XU030E0416C82.000S0		20,93	20,94	-1,83 %	21,32	20,93	▼
AL SAT	O_XU030E0416P82.000S0		0,01	0,02	0,00 %	0,00	0,01	—
AL SAT	O_XU030E0416C100.000S0		3,39	3,40	-8,36 %	3,71	3,40	▼
AL SAT	O_XU030E0416C102.000S0		2,27	2,28	-9,52 %	2,52	2,28	▼
AL SAT	O_XU030E0416C104.000S0		0,96	0,97	-30,43 %	1,38	0,96	▼
AL SAT	O_XU030E0416C106.000S0		0,51	0,52	-47,47 %	0,99	0,52	▼
AL SAT	O_XU030E0416C108.000S0		0,29	0,30	26,09 %	0,23	0,29	▲
AL SAT	O_XU030E0416C110.000S0		0,18	0,19	-24,00 %	0,25	0,19	▼
AL SAT	O_XU030E0416C112.000S0		0,07	0,08	-27,27 %	0,11	0,08	▼
AL SAT	O_XU030E0416C90.000S0		12,96	12,97	-2,92 %	13,36	12,97	▼
AL SAT	O_XU030E0416C92.000S0		10,98	10,99	-3,43 %	11,38	10,99	▼
AL SAT	O_XU030E0416C94.000S0		9,03	9,04	-4,14 %	9,42	9,03	▼
AL SAT	O_XU030E0416C96.000S0		7,12	7,13	-5,19 %	7,52	7,13	▼
AL SAT	O_XU030E0416C98.000S0		5,09	5,10	-11,01 %	5,72	5,09	▼
AL SAT	O_XU030E0416P100.000S0		1,13	1,14	23,91 %	0,92	1,14	▲
AL SAT	O_XU030E0416P102.000S0		1,92	1,93	27,15 %	1,51	1,92	▲
AL SAT	O_XU030E0416P104.000S0		2,59	2,60	13,10 %	2,29	2,59	▲
AL SAT	O_XU030E0416P106.000S0		3,77	3,78	47,66 %	2,56	3,78	▲
AL SAT	O_XU030E0416P108.000S0		4,95	4,96	8,79 %	4,55	4,95	▲

Ali Ertuğrul Samancı

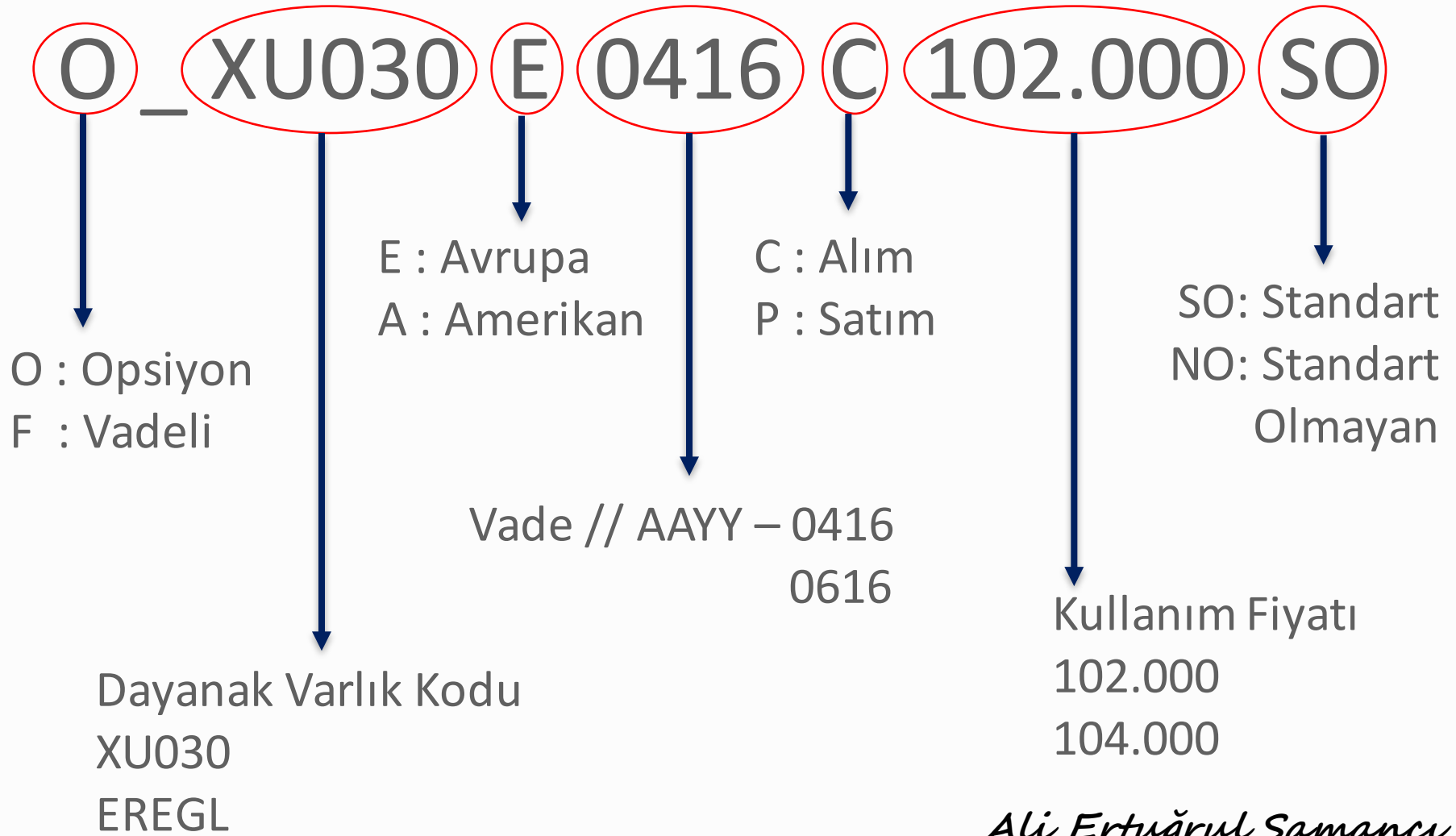
Opsiyon Nedir ?

Opsiyon Nedir :



- ❖ Dayanak varlığı, belirli bir vade ve fiyattan alma yada satma hakkı veren sözleşmelerdir.
- ❖ Sözleşmenin Tarafları : Alıcı ve Satıcı
- ❖ Alıcı :
 - Sözleşmeye konu olan kıymeti alma (alım/call) veya satma (satım/put) hakkına sahip
 - Sözleşme kaynaklı başka bir yükümlülüğü yoktur.
- ❖ Satıcı (yazan) ise :
 - Alıcının vade sonunda, dayanak varlığı sözleşme şartları içerisinde almak veya satmak istemesi durumunda
 - Sözleşme hükümlerini yerine getirmekle yükümlüdür.
- ❖ Alıcı prim ödemekte, satıcı ise prim geliri elde etmektedir.

Opsiyon ISIN Kodu :



Alım & Satım – Uzun & Kısa :

O_XU030E0416C94

Alım Opsiyonu (Call)

Almak / Uzun

Satmak / Kısa

O_XU030E0416P94

Satım Opsiyonu (Put)

Almak / Uzun

Satmak / Kısa

Sözleşme Büyüklüğü :

F_XU030E0616 :

- Dayanak Varlık : Endeks / 1000
- Vadeli : 100 adet dayanak varlık
- Büyüklük ise :

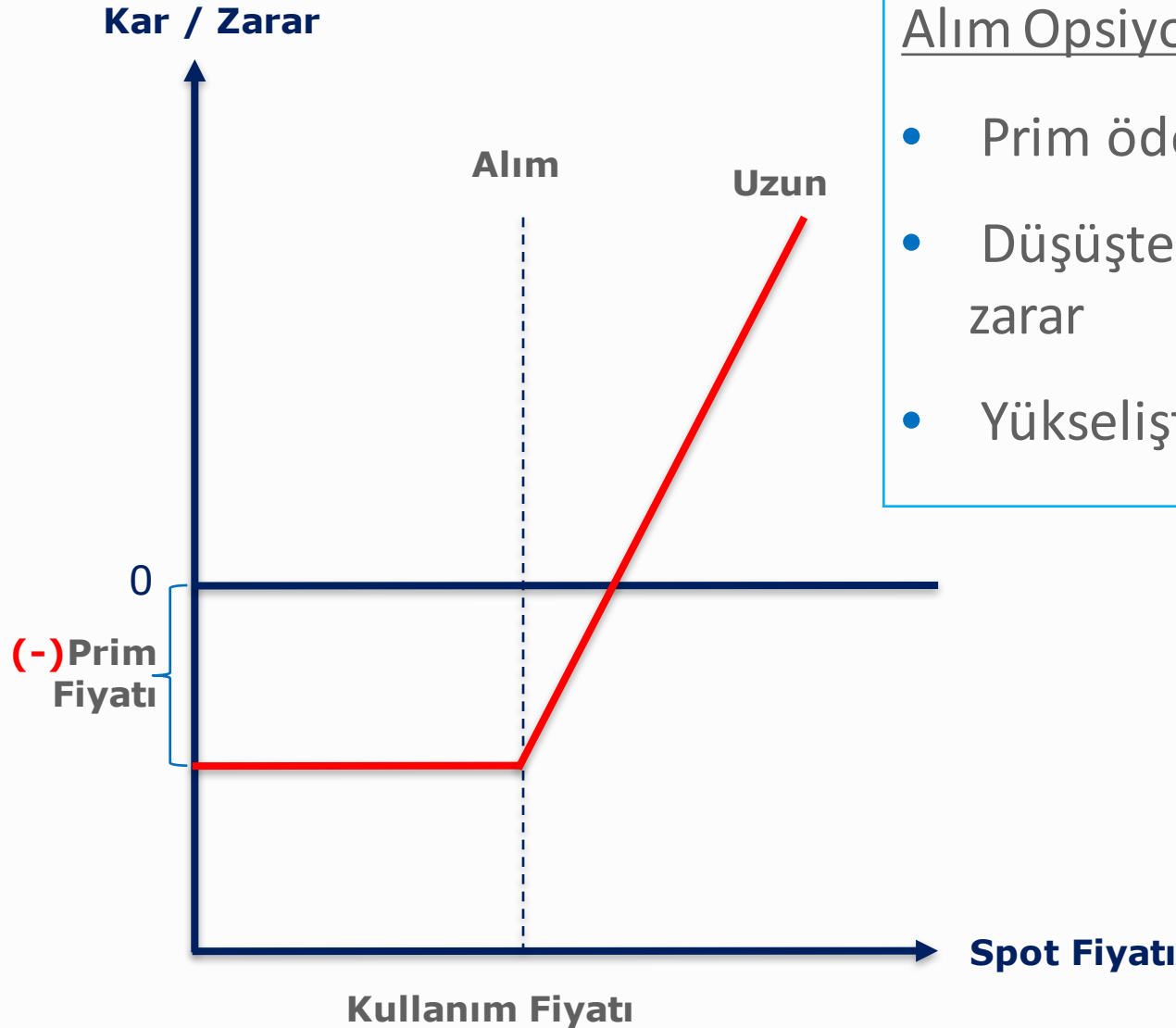
$(\text{Endeks} / 1000) * 100$

- Örnek : $102.575 / 1000 * 100 = 10.257 \text{ TL}$
- Teminat : 900 TL
- Teminat 3 ayda bir güncellenir

O_XU030E0616C102 :

- Vadeli Sözleşme
Büyüklüğüne eşittir.

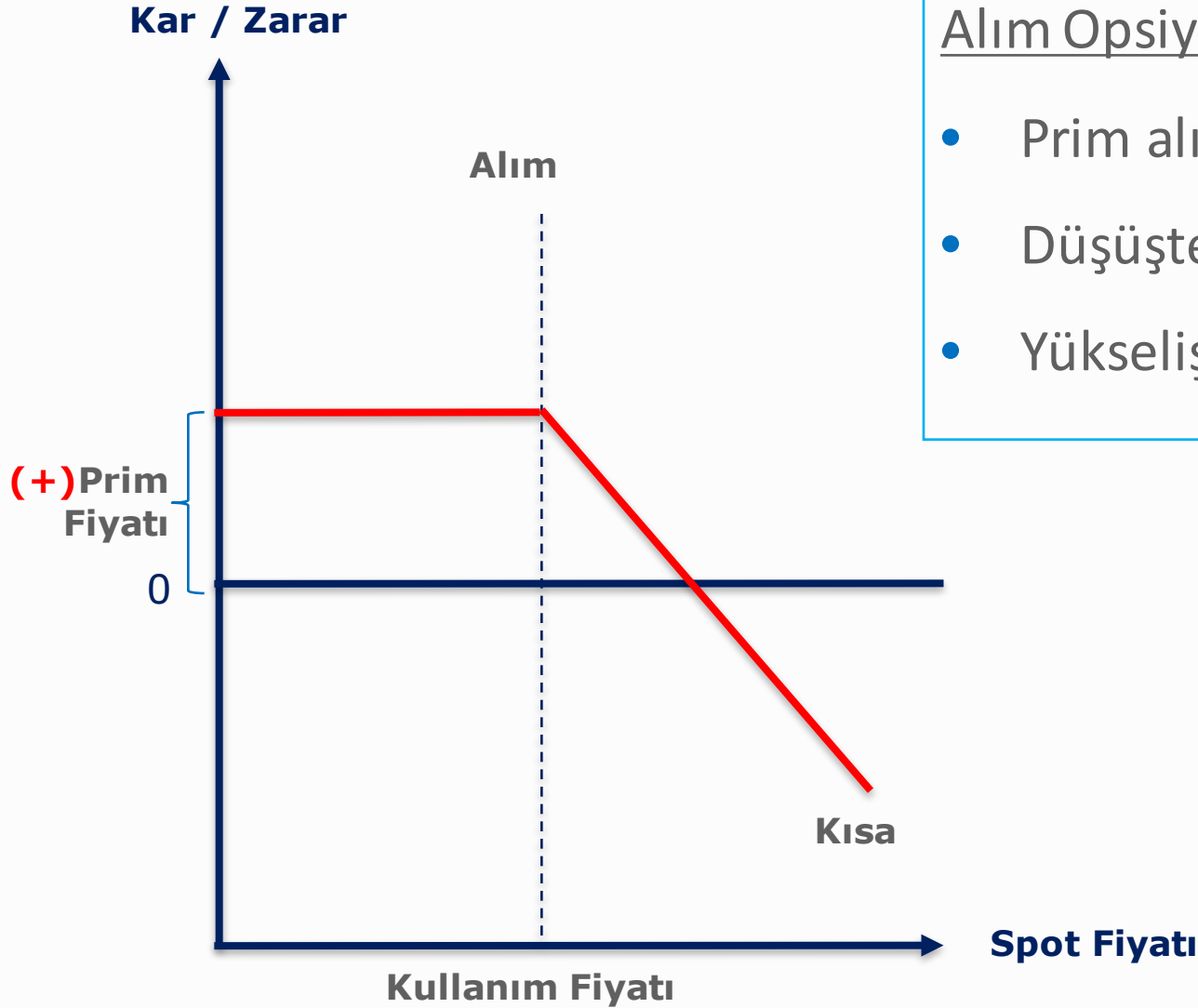
1-) Alım Opsiyonu Uzun Pozisyon :



Alım Opsiyonu Uzun Pozisyon :

- Prim öder
- Düşüşte maks. prim kadar zarar
- Yükselişte para kazanır

2-) Alım Opsiyonu Kısa Pozisyon :

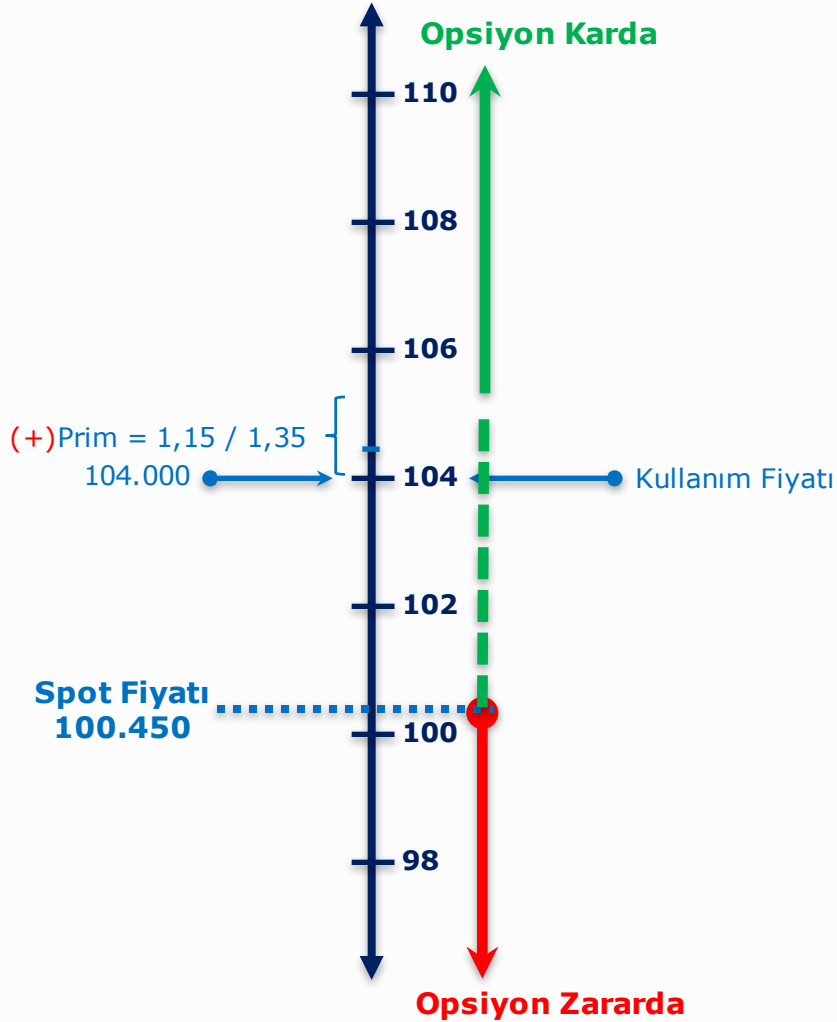


Alım Opsiyonu Kısa Pozisyon :

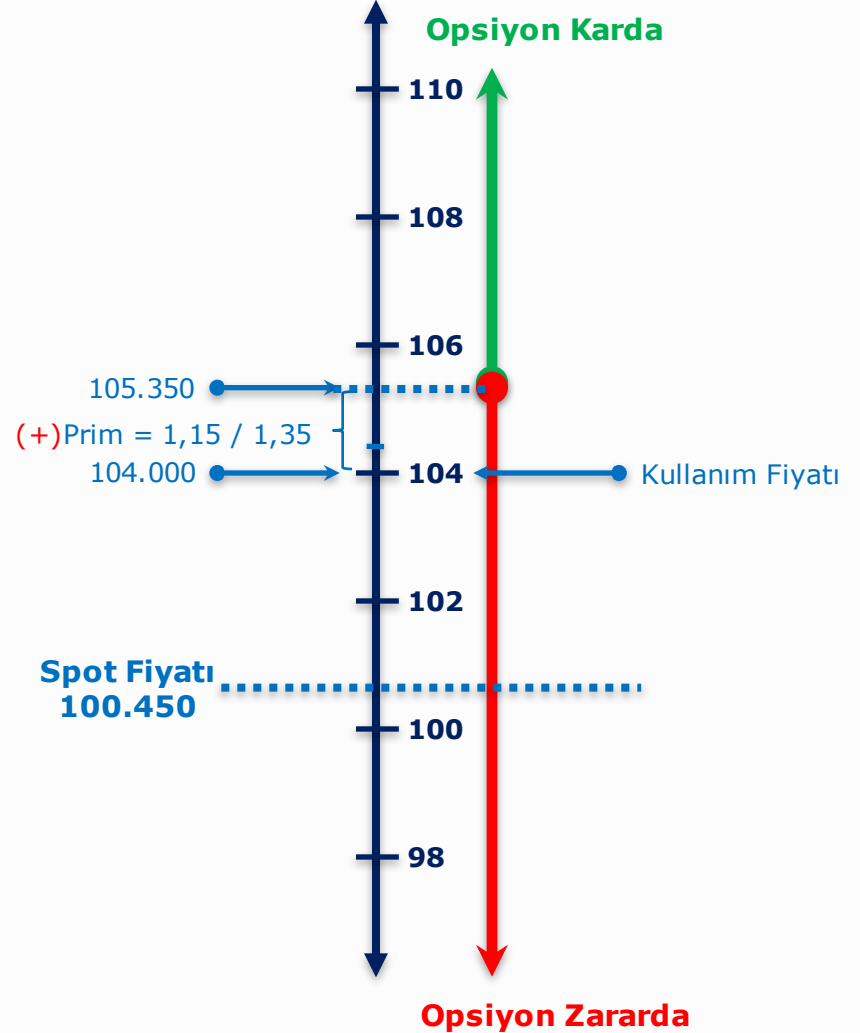
- Prim alır
- Düşüşte sadece prim karı
- Yükselişte zarar eder

Alım Opsiyonu Örnek : O_XU030E0816C102

Vade Başı

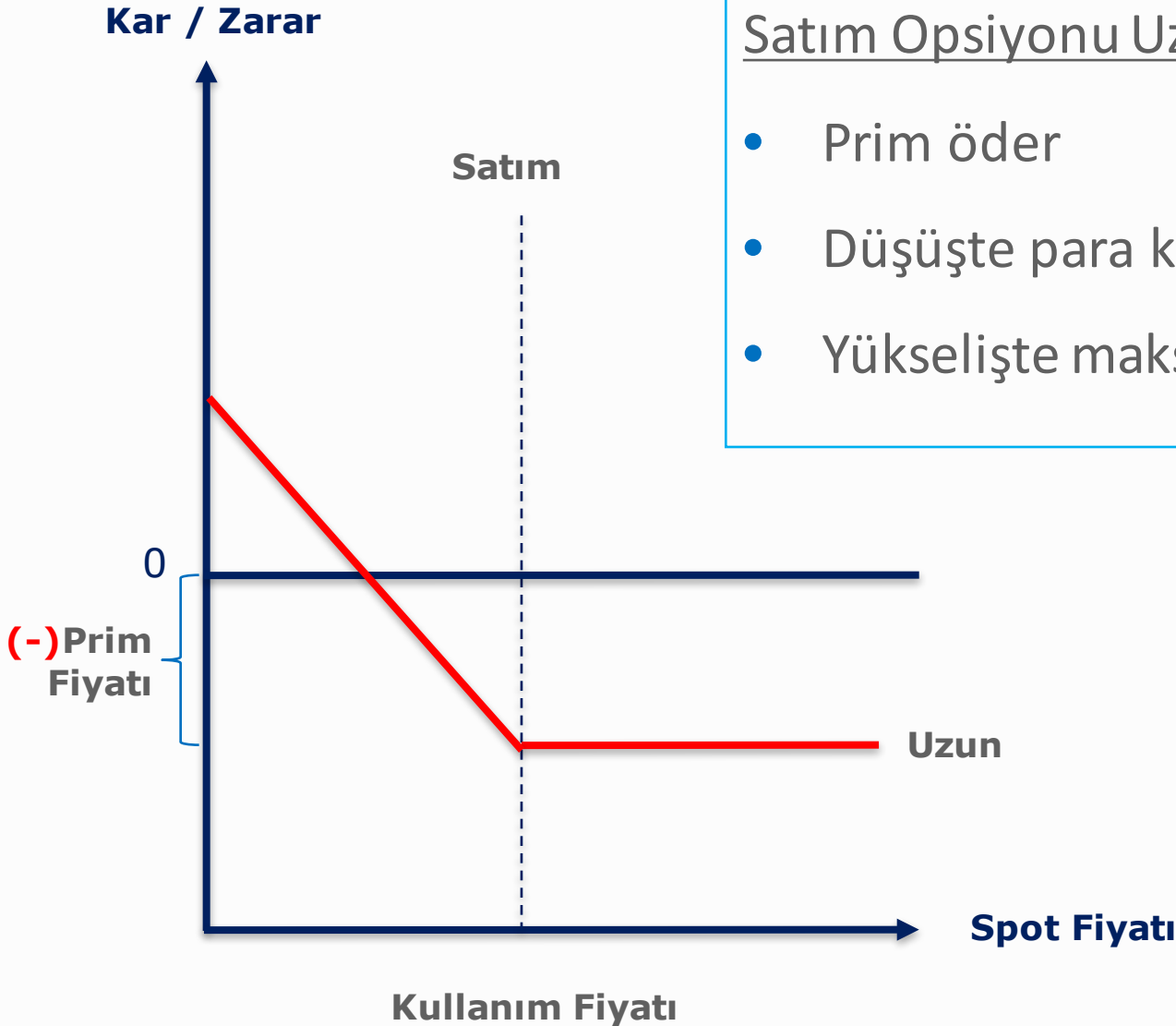


Vade Sonu



Ali Ertuğrul Samancı

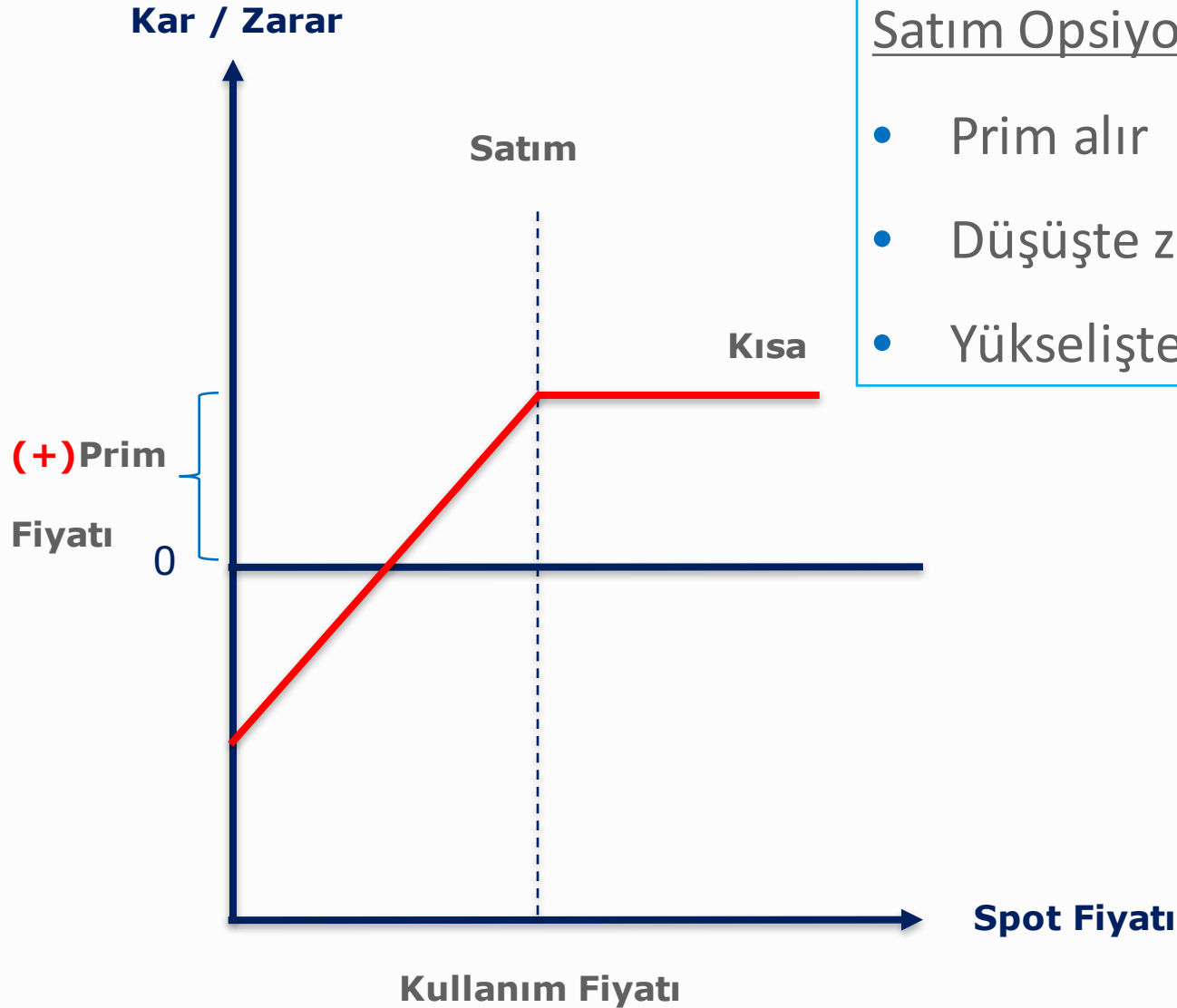
3-) Satım Opsiyonu Uzun Pozisyon :



Satım Opsiyonu Uzun Pozisyon :

- Prim öder
- Düşüşte para kazanır
- Yükselişte maks. prim kadar zarar

4-) Satım Opsiyonu Kısa Pozisyon :

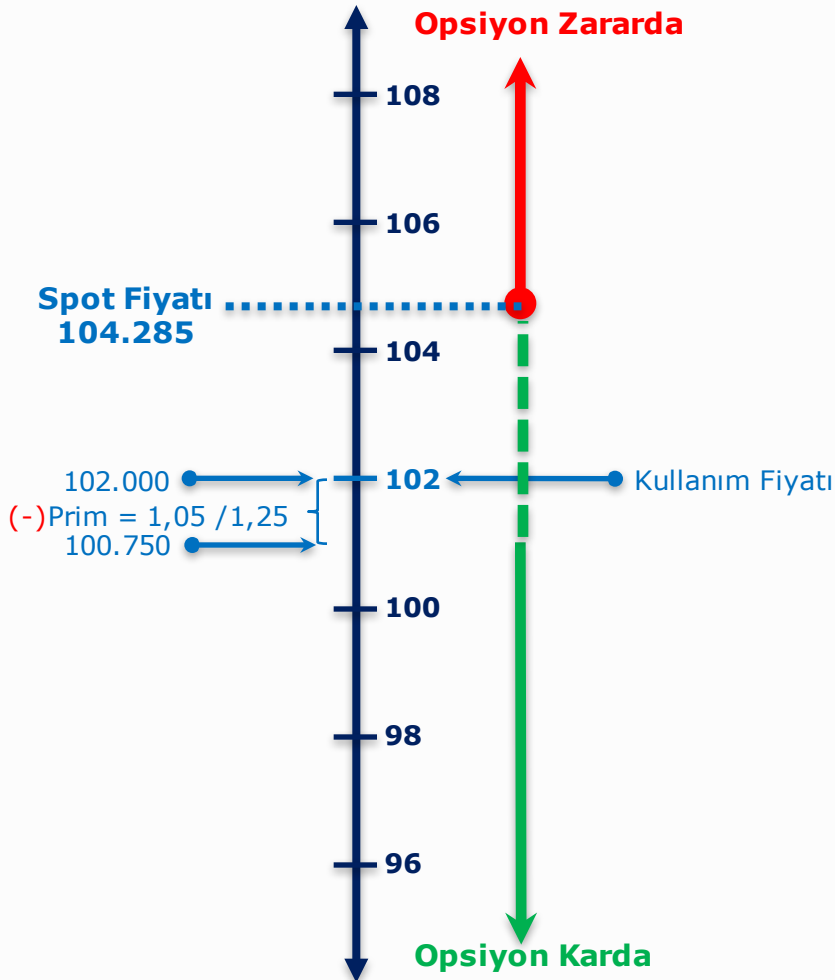


Satım Opsiyonu Kısa Pozisyon :

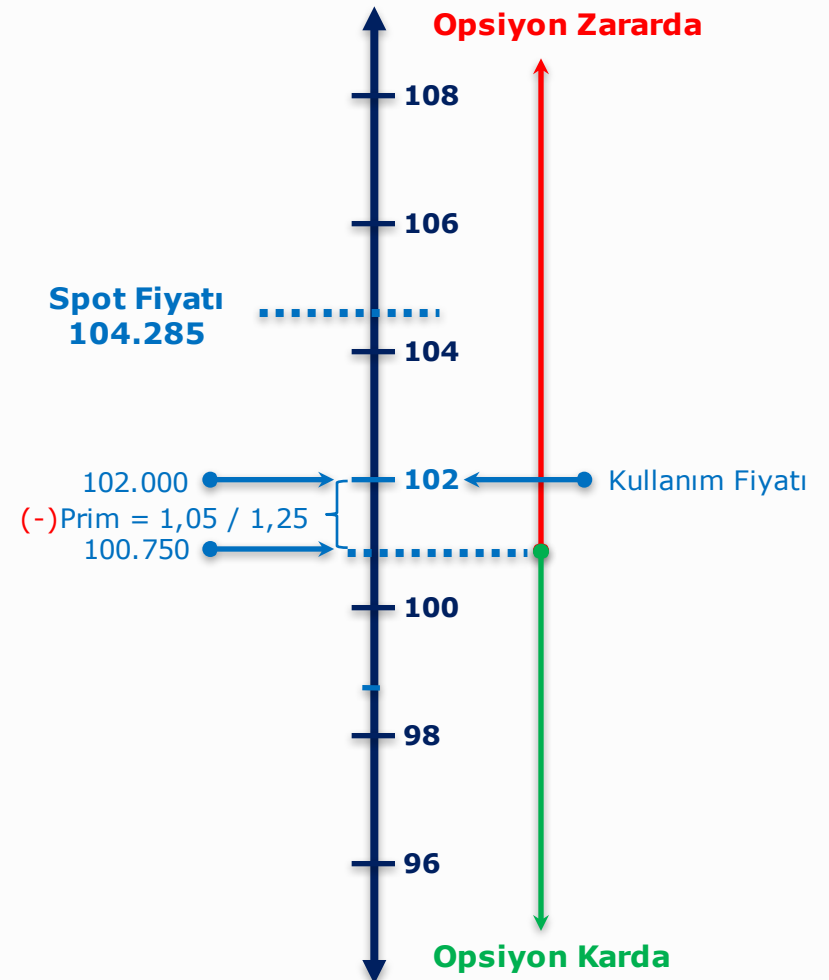
- Prim alır
- Düşüşte zarar eder
- Yükselişte sadece prim karı

Satım Opsiyonu Örnek : O_XU030E0816P102

Vade Başı



Vade Sonu



Ali Ertuğrul Samancı

BIST Vadeli İşlem Opsiyon Temsilci Ekranı :

MSAALI - Temsilci Ekranı - Sözleşmeler Yeni

Seans Emir Sorgular Diğer Sorgular Haberler Mesajlar Sistem Uyarıları API Bağlantısı Seçenekler Pencere Yardım

Sözleşmeler Yeni

	Kod	Alış	Satış	Uzlaşma	Açık Poz	Alış D	Satış D	Bugün	Önceki Uz
1	O_XU030E0416C100.000	3,57	3,82	3,59	1.782	20	20	70	2,39
2	O_XU030E0416C102.000	2,29	2,53	2,45	1.685	20	25	36	1,60
3	O_XU030E0416C104.000	1,30	1,55	1,19	622	70	20	35	0,79
4	O_XU030E0416C106.000	0,64	0,65	0,60	276	50	10		0,60
5	O_XU030E0416C108.000	0,24	0,47	0,10	523	50	20		0,10
6	O_XU030E0416C110.000			0,14	10				0,14
7	O_XU030E0416C84.000S			17,51	10				17,51
8	O_XU030E0416C86.000S			15,52	21				15,52
9	O_XU030E0416C88.000S			13,53	248				13,53
10	O_XU030E0416C90.000S			11,56	338				11,56
11	O_XU030E0416C92.000S		11,50	9,60	351		1		9,60
12	O_XU030E0416C94.000S			7,70	739				7,70
13	O_XU030E0416C96.000S	5,00		5,91	860	13			5,91
14	O_XU030E0416C98.000S	5,08	5,38	4,95	937	15	25	60	4,30

BIST Vadeli İşlem Opsiyon Temsilci Ekranı :

MSAALI - Temsilci Ekranı - Sözleşmeler Yeni

Seans Emir Sorgular Diğer Sorgular Haberler Mesajlar Sistem Uyarıları API Bağlantısı Seçenekler Pencere Yardım

Sözleşmeler Yeni

	Kod	Alış	Satış	Uzlaşma	Açık Pozi	Alış D	Satış D	Bugü	Önceki Uzl.	E
1	O_XU030E0416P100.00	0,96	1,18	1,04	460	20	25	23	1,60	
2	O_XU030E0416P102.00	1,67	1,92	1,70	206	20	20	52	2,43	
3	O_XU030E0416P104.00	2,67	2,92	3,47	29	20	20		3,47	
4	O_XU030E0416P106.00			4,96					4,96	
5	O_XU030E0416P76.000			0,01	50				0,01	
6	O_XU030E0416P78.000			0,01	346				0,01	
7	O_XU030E0416P80.000			0,01	254				0,01	
8	O_XU030E0416P82.000			0,01	178				0,01	
9	O_XU030E0416P84.000			0,01	2.485				0,01	
10	O_XU030E0416P86.000			0,01	2.425				0,01	
11	O_XU030E0416P88.000			0,01	1.881				0,01	
12	O_XU030E0416P90.000			0,01	655				0,01	
13	O_XU030E0416P92.000	0,05	0,50	0,15	816	1	1	2	0,05	
14	O_XU030E0416P94.000		0,23	0,41	728		10		0,41	
15	O_XU030E0416P96.000	0,26	0,47	0,26	2.514	25	20	55	0,59	
16	O_XU030E0416P98.000	0,50	0,75	0,96	391	95	45		0,96	

Opsiyon Fiyatlaması

Opsiyon Fiyatlaması :

BLACK & SCHOLES EŞİTLİĞİ :

$$C(S, t) = N(d_1) S - N(d_2) K e^{-r(T-t)},$$

$$d_1 = \frac{\ln\left(\frac{S}{K}\right) + \left(r + \frac{\sigma^2}{2}\right)(T-t)}{\sigma\sqrt{T-t}}$$

$$d_2 = \frac{\ln\left(\frac{S}{K}\right) + \left(r - \frac{\sigma^2}{2}\right)(T-t)}{\sigma\sqrt{T-t}} = d_1 - \sigma\sqrt{T-t}.$$

OPSİYON GÖSTERGELERİ :

DELTA, GAMA, VEGA, THETA, RHO

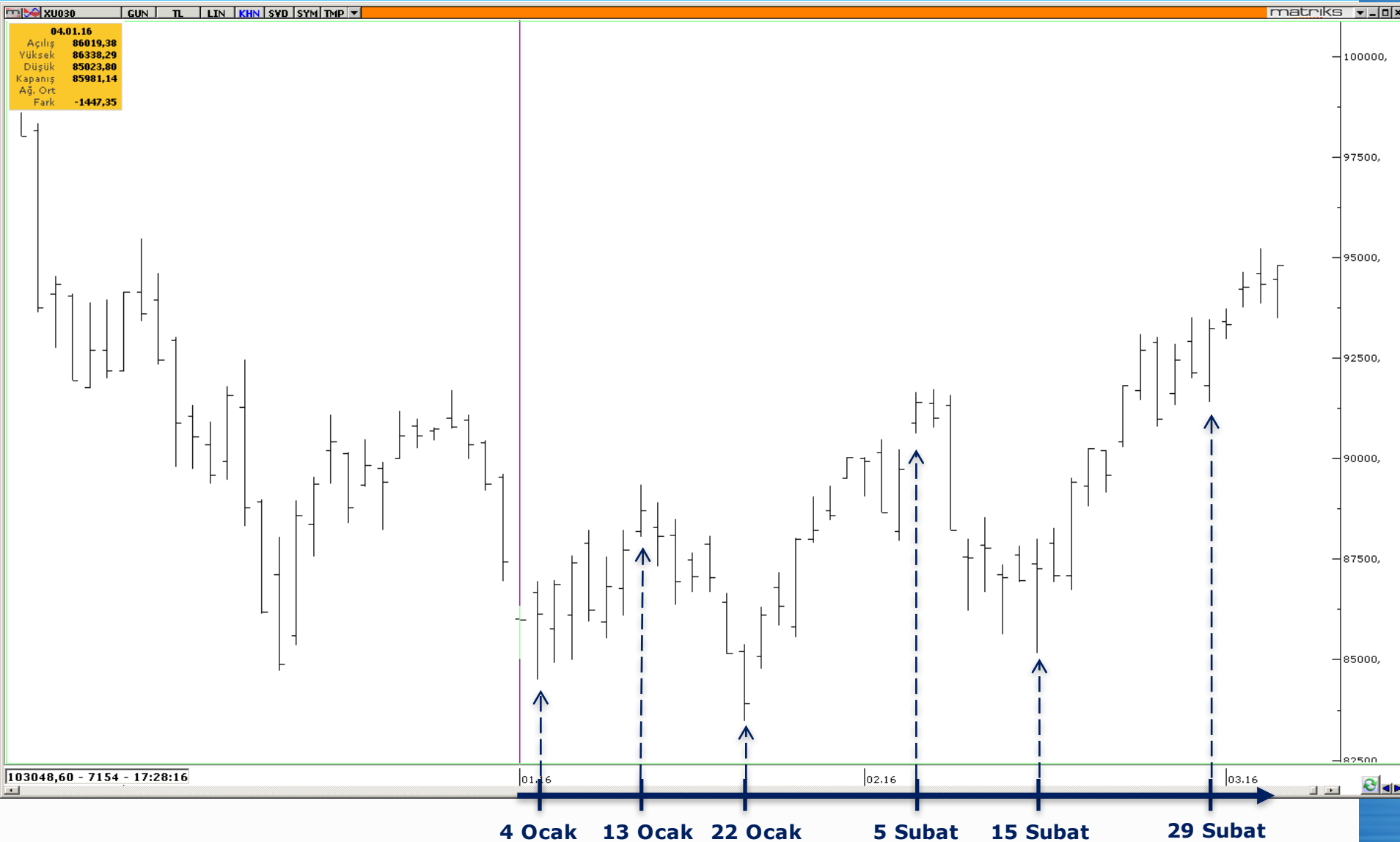
Opsiyon Fiyatını Etkileyen Faktörler :

- ☐ Dayanak varlığın spot fiyatı
- ☐ Uygulama (kullanım) fiyatı
- ☐ Opsiyon vadesine kalan süre
- ☐ Dayanak varlıktaki oynaklık
- ☐ Piyasa faiz oranı
- ☐ Kar payları – temettü

Pratikte Opsiyon Kullanımı & Alım Satım Teknikleri

Ali Ertuğrul Samancı

XU030 Şubat Vade Endeks Grafiği

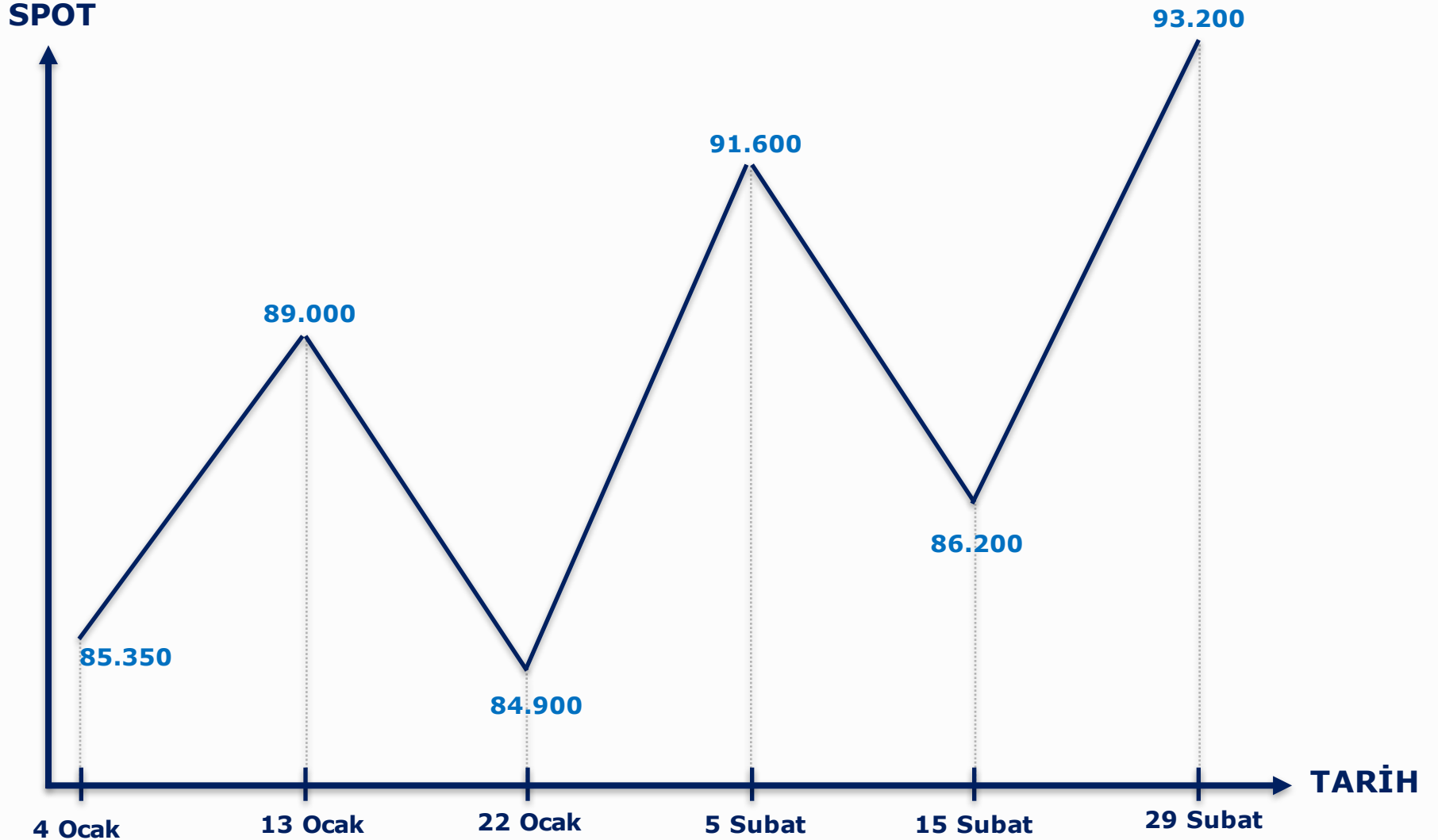


Ali Ertuğrul Samancı

VADE BAŞI

VADE SONU

XU030 Şubat Vade Endeks Grafiği



Ali Ertuğrul Samancı

C92'nin Hikayesi : 4 Ocak 2016

4 Ocak 2016

SPOT : 85.350
VADELİ : 86.700

ALIM/CALL

SATIM/PUT

102

100

98

0,12 / 0,40

96

0,44 / 0,67

94

0,95 / 1,10

92

1,50 / 1,84

90

4,70 / 4,95

2,06 / 2,35

88

3,45 / 3,72

2,99 / 3,35

86

2,40 / 2,66

3,90 / 4,03

84

1,52 / 1,77

5,05 / 5,22

82

0,95 / 1,04

80

0,60 / 0,72

78

SPOT
85.350

Spot : 85.350
0,95 / 1,10

4 Ocak

13 Ocak

22 Ocak

5 Subat

15 Subat

29 Subat

Ali Ertuğrul Samancı

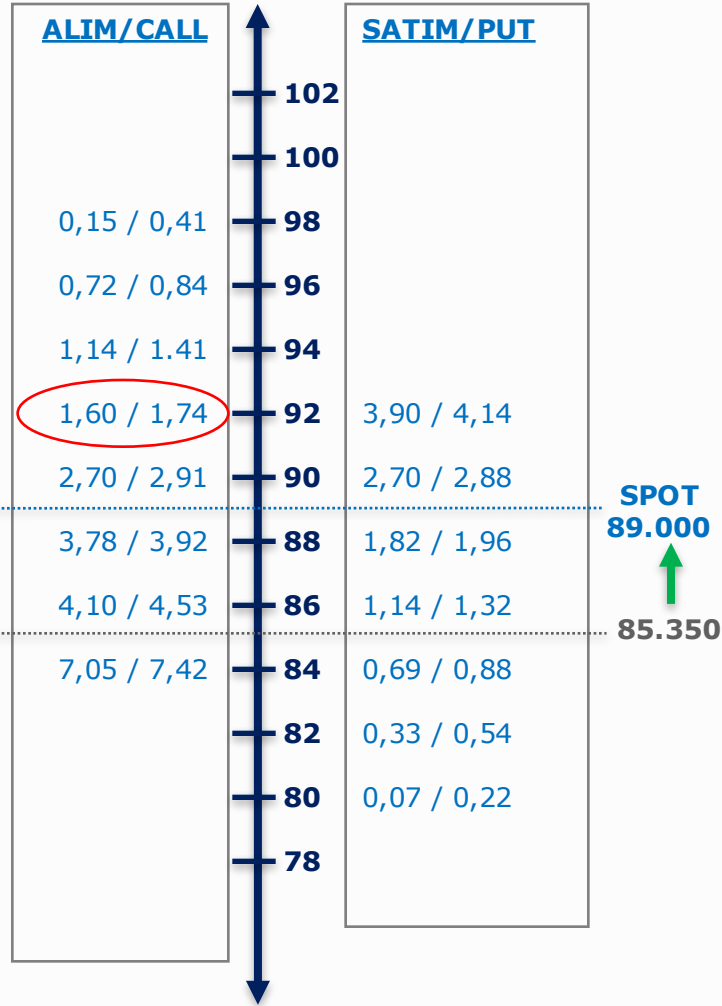
C92'nin Hikayesi : 13 Ocak 2016

13 Ocak 2016

SPOT : 89.000
VADELİ : 89.925

ALIM/CALL

SATIM/PUT



Spot : 89.000
1,60 / 1,74

0,95 / 1,10

Spot : % 4,28

C92 : % 45

4 Ocak 13 Ocak 22 Ocak 5 Subat 15 Subat 29 Subat

Ali Ertuğrul Samancı

C92'nin Hikayesi : 22 Ocak 2016

22 Ocak 2016

SPOT : 84.900
VADELİ : 85.975

ALIM/CALL

SATIM/PUT

0,01 / 0,21

0,07 / 0,32

0,22 / 0,47

0,58 / 0,70

1,02 / 1,14

1,68 / 1,81

2,60 / 2,73

3,76 / 3,90

4,87 / 5,05

5,02 / 5,30

3,76 / 3,89

2,70 / 2,92

1,86 / 1,98

1,26 / 1,35

0,80 / 0,92

89.000

SPOT
84.900

1,60 / 1,74

0,95 / 1,10

Spot : 84.900
0,58 / 0,70

Spot : % 4,61

C92 : 90 TL Prim

* (% 56,25)

4 Ocak

13 Ocak

22 Ocak

5 Subat

15 Subat

29 Subat

Ali Ertuğrul Samancı

C92'nin Hikayesi : 5 Şubat 2016

5 Şubat 2016

SPOT : 91.600
VADELİ : 92.400

ALIM/CALL

SATIM/PUT

0,27 / 0,48

0,61 / 0,84

1,21 / 1,44

2,16 / 2,37

3,40 / 3,70

4,57 / 4,73

2,82 / 3,10

1,77 / 1,99

1,03 / 1,27

0,57 / 0,78

0,29 / 0,52

0,11 / 0,37

SPOT
91.600

84.900

Spot : 91.600
2,16 / 2,37

Spot : % 7,89

C92 : % 208

1,60 / 1,74

0,95 / 1,10

0,58 / 0,70

4 Ocak

13 Ocak

22 Ocak

5 Subat

15 Subat

29 Subat

Ali Ertuğrul Samancı

C92'nin Hikayesi : 15 Şubat 2016

15 Şubat 2016

SPOT : 86.200
VADELİ : 86.800

ALIM/CALL

SATIM/PUT

0,02 / 0,10

0,13 / 0,22

0,34 / 0,46

0,92 / 1,07

1,85 / 2,03

3,14 / 3,34

3,90 / 4,13

2,44 / 2,66

1,36 / 1,61

0,67 / 0,88

0,29 / 0,33

0,05 / 0,33

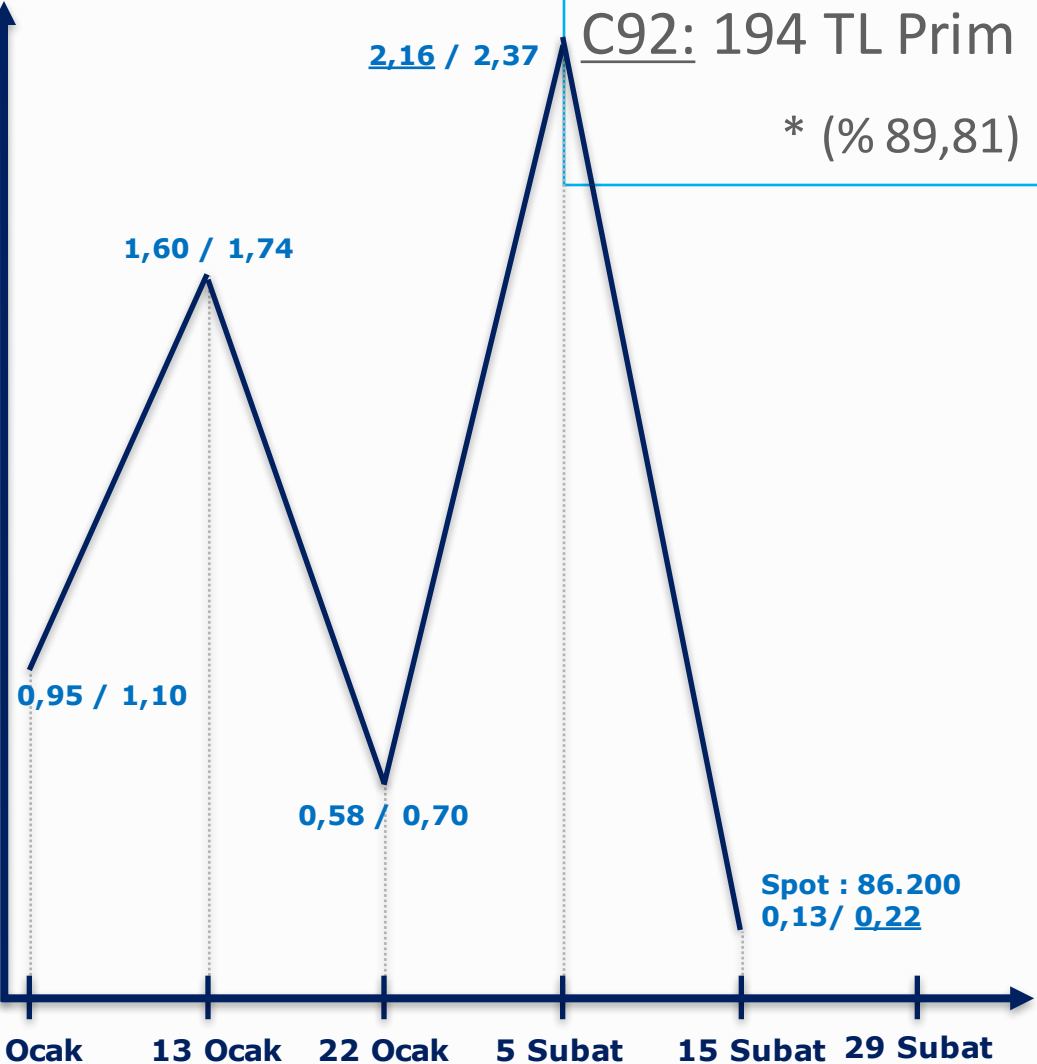
91.600

SPOT
86.200

Spot : % 5,90

C92: 194 TL Prim

* (% 89,81)



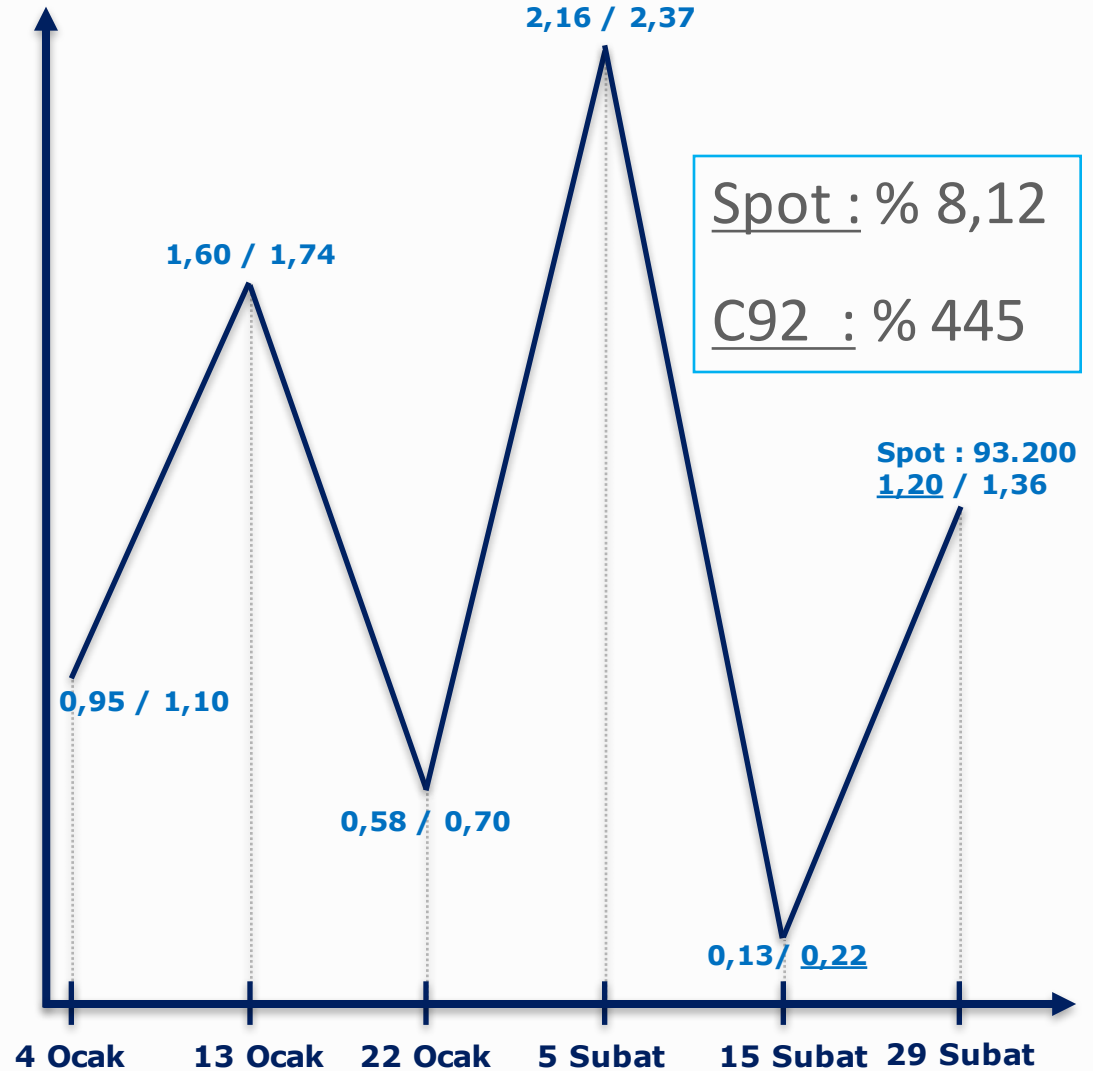
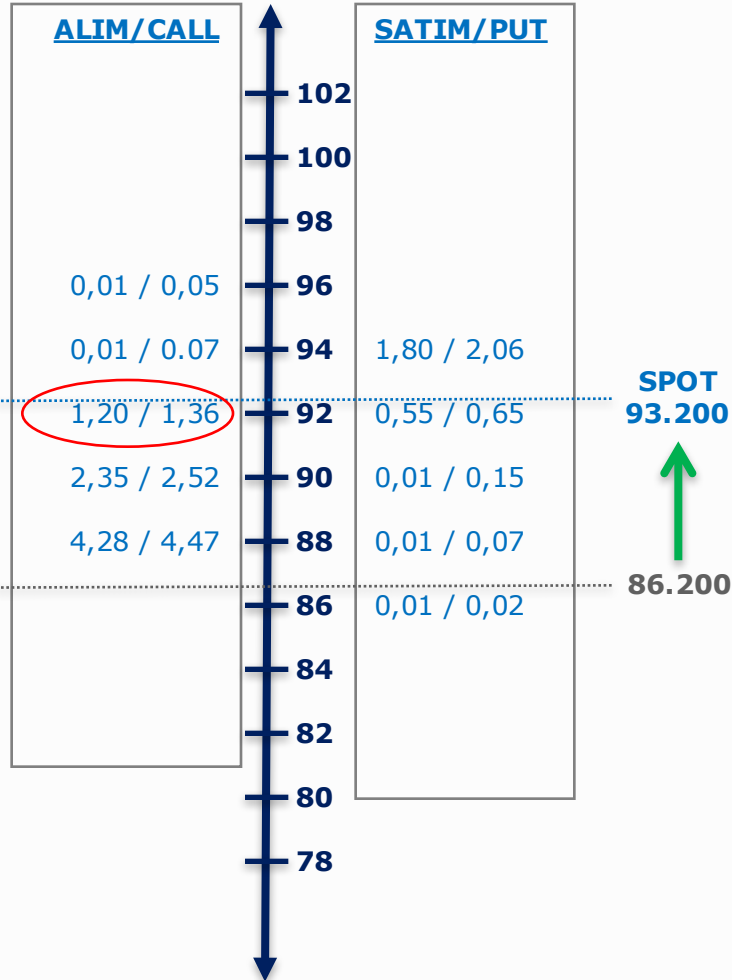
Spot : 86.200
0,13 / 0,22

Ali Ertuğrul Samancı

C92'nin Hikayesi : 29 Şubat 2016

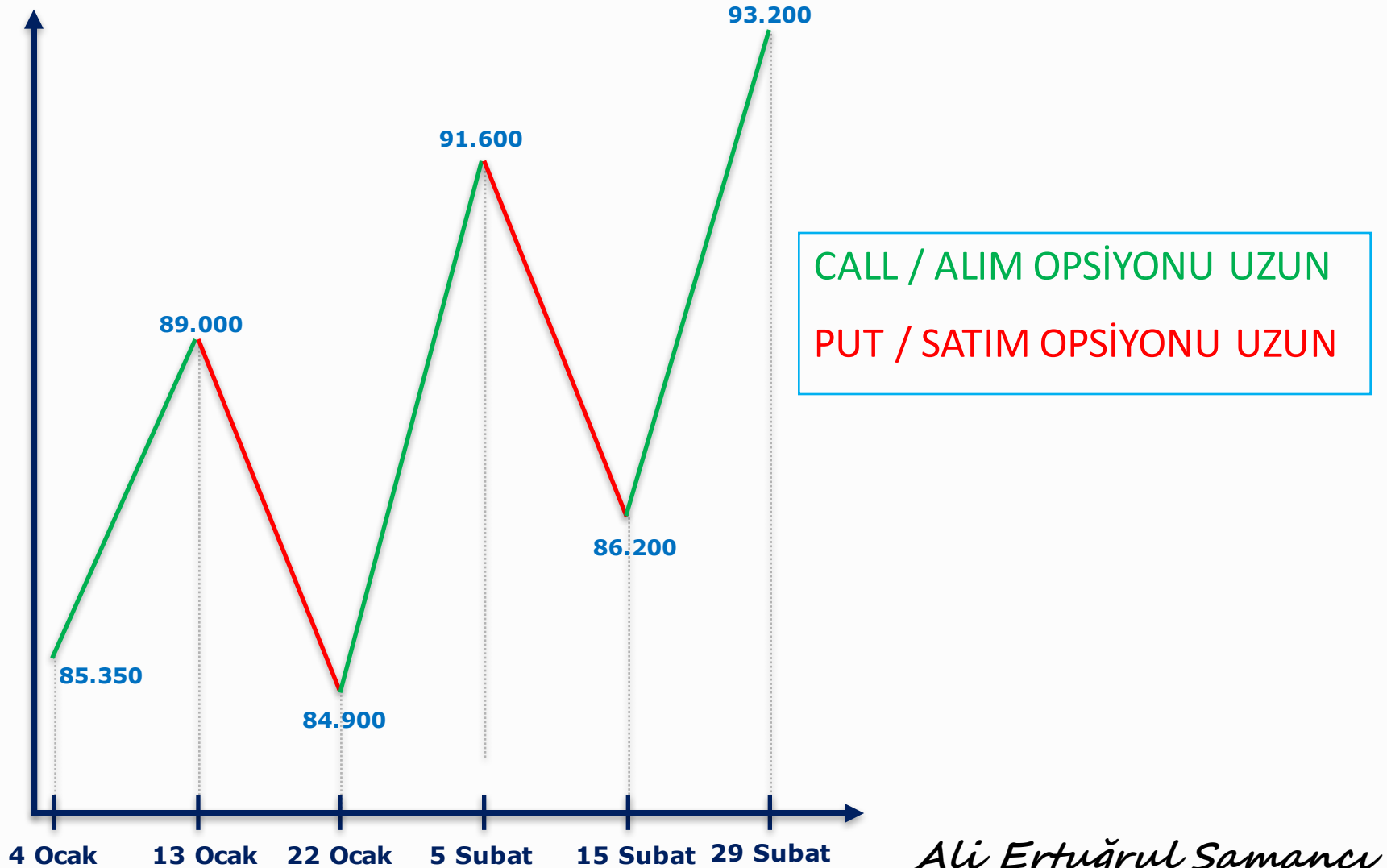
29 Şubat 2016

SPOT : 93.200
VADELİ : 93.400

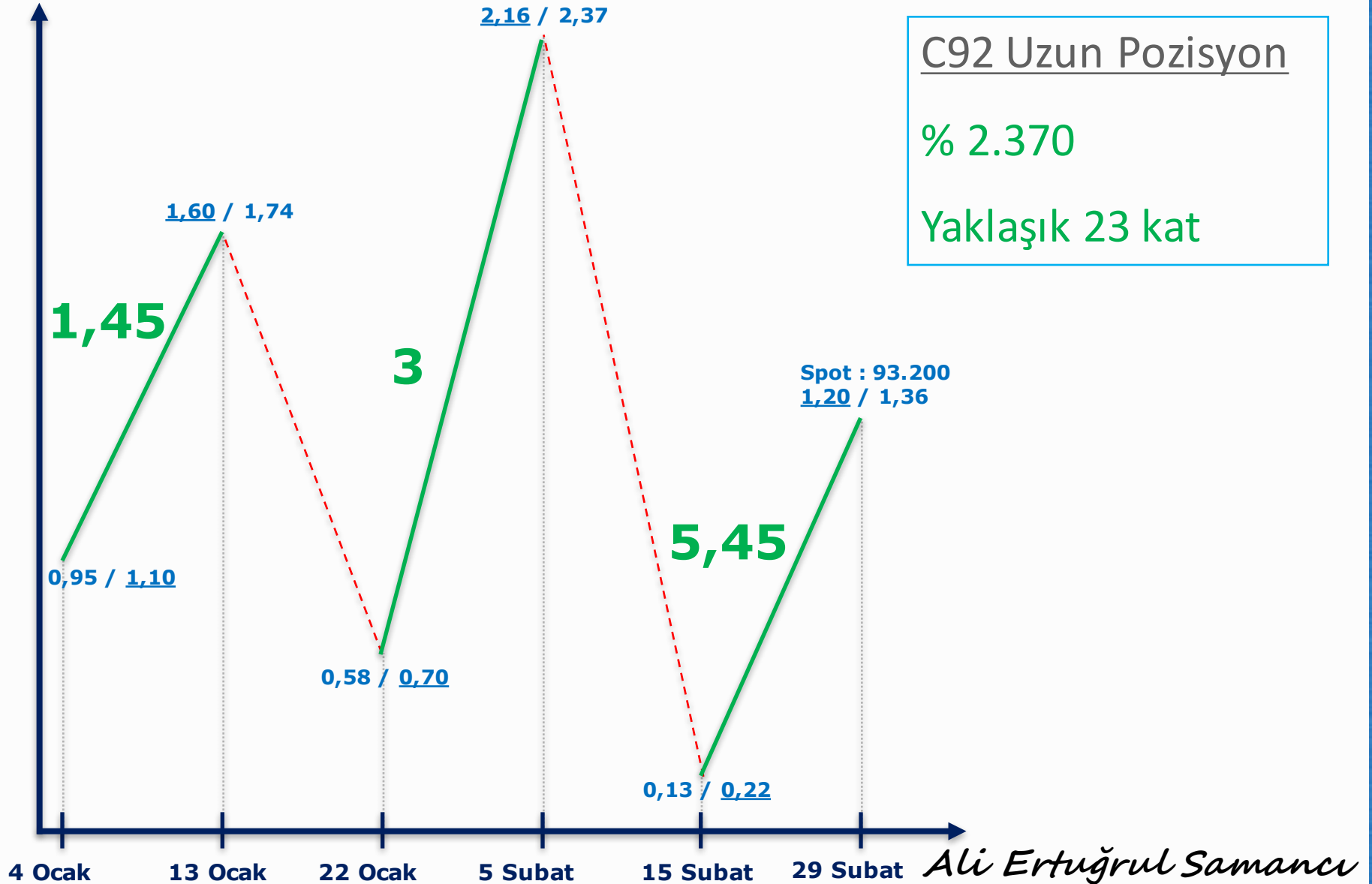


Ali Ertuğrul Samancı

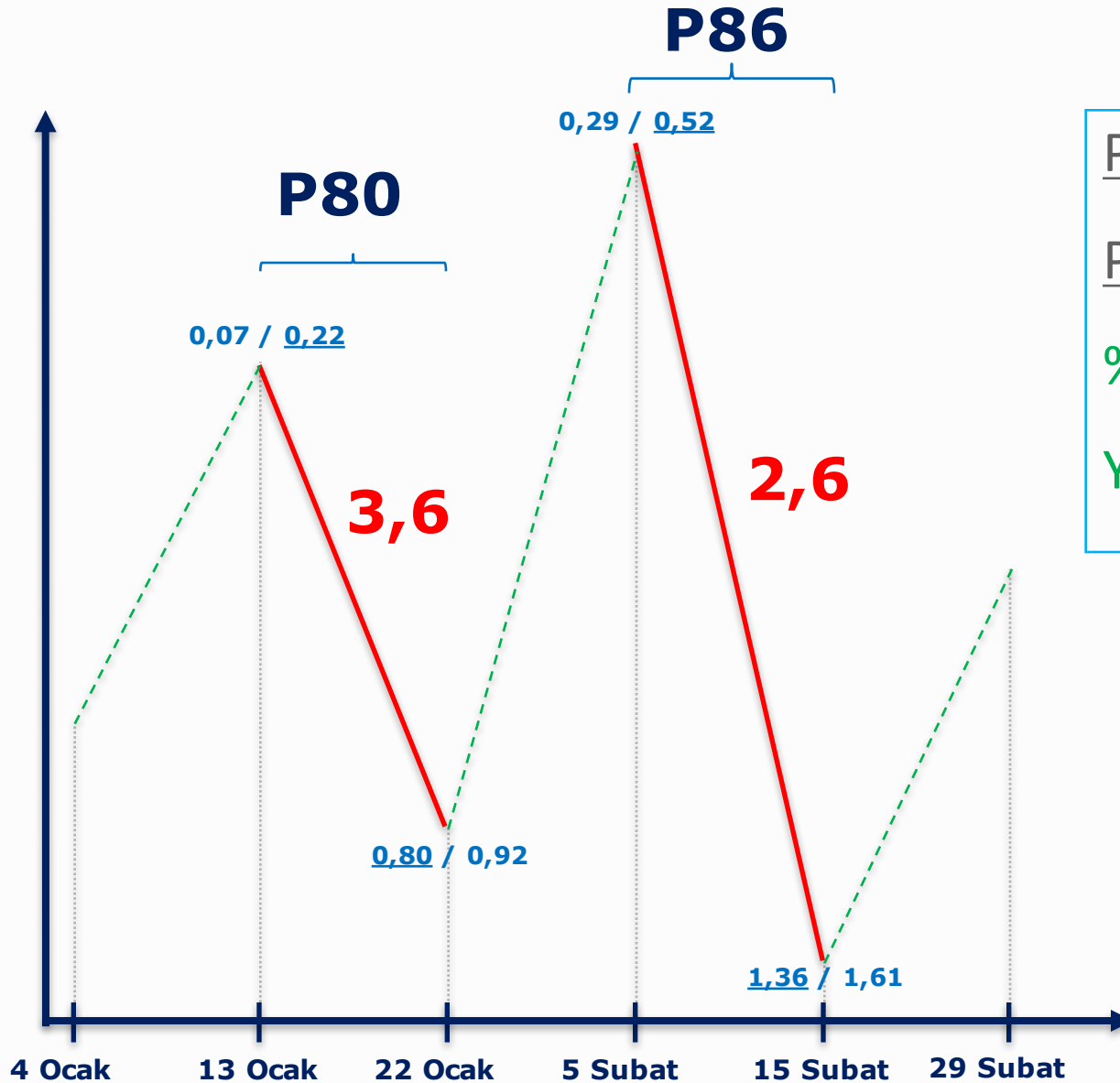
Alım(Call) ve Satım(Put) Opsiyonu Kullanımı



Alım Ops. Uzun Pozisyon ile Getiri Potansiyeli



Satım Ops. Uzun Pozisyon ile Getiri Potansiyeli



P80 Uzun Pozisyon

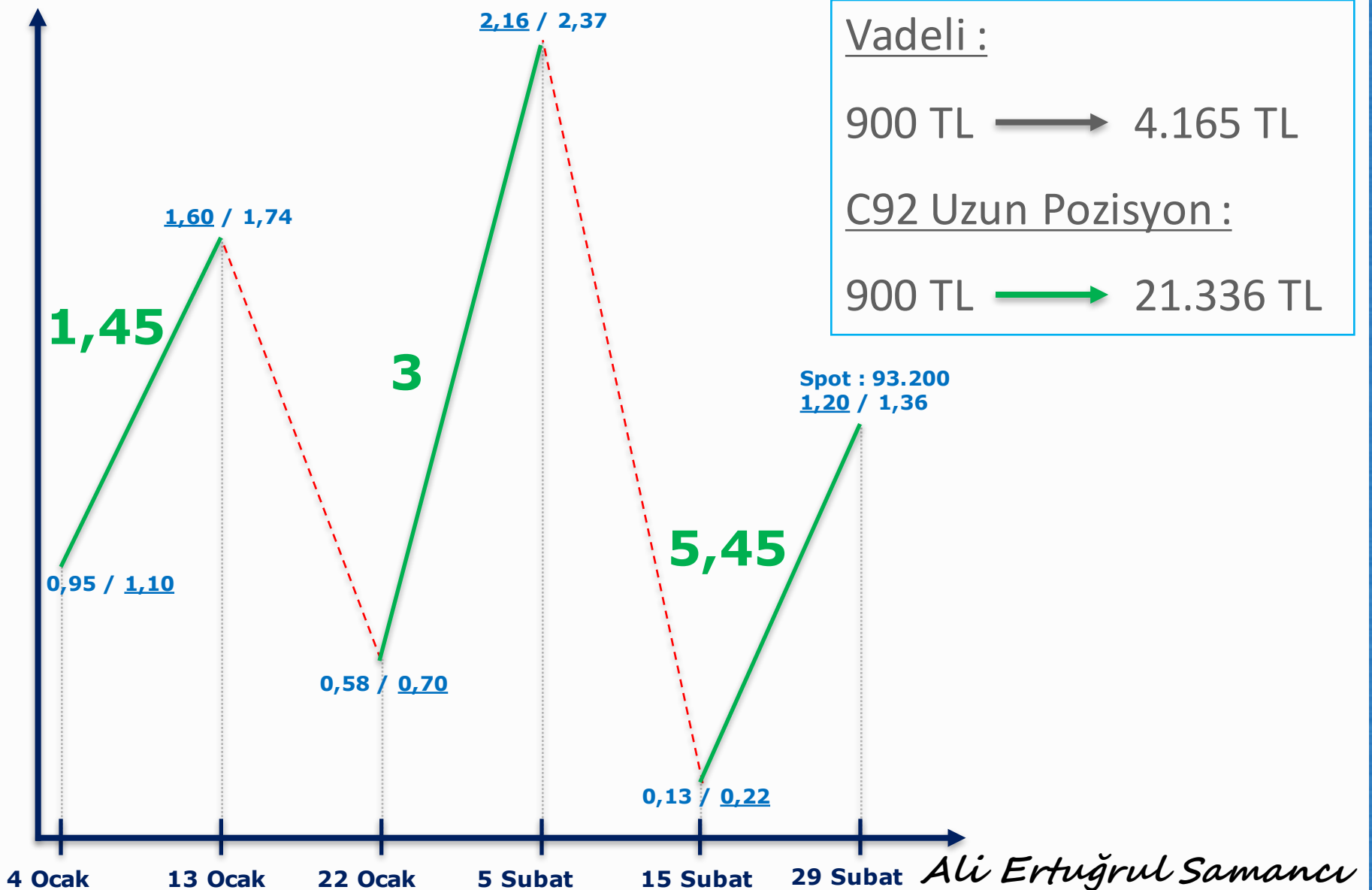
P86 Uzun Pozisyon

% 936

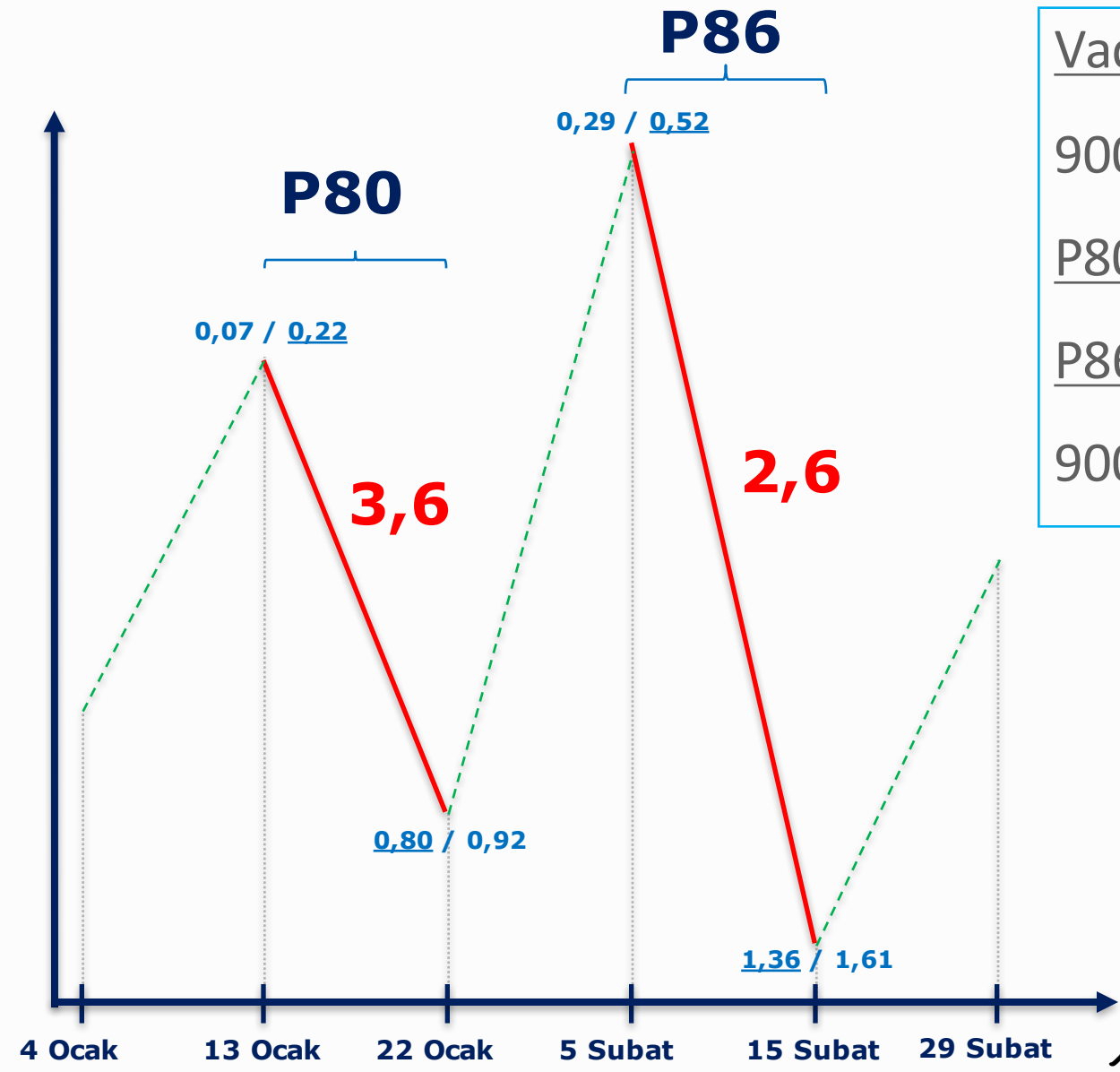
Yaklaşık 9 kat

Ali Ertuğrul Samancı

Opsiyon – Vadeli Potansiyeli Kıyaslama : Alım Ops.



Opsiyon – Vadeli Potansiyeli Kıyaslama : Satım Ops.



Vadeli :

900 TL → 2.090 TL

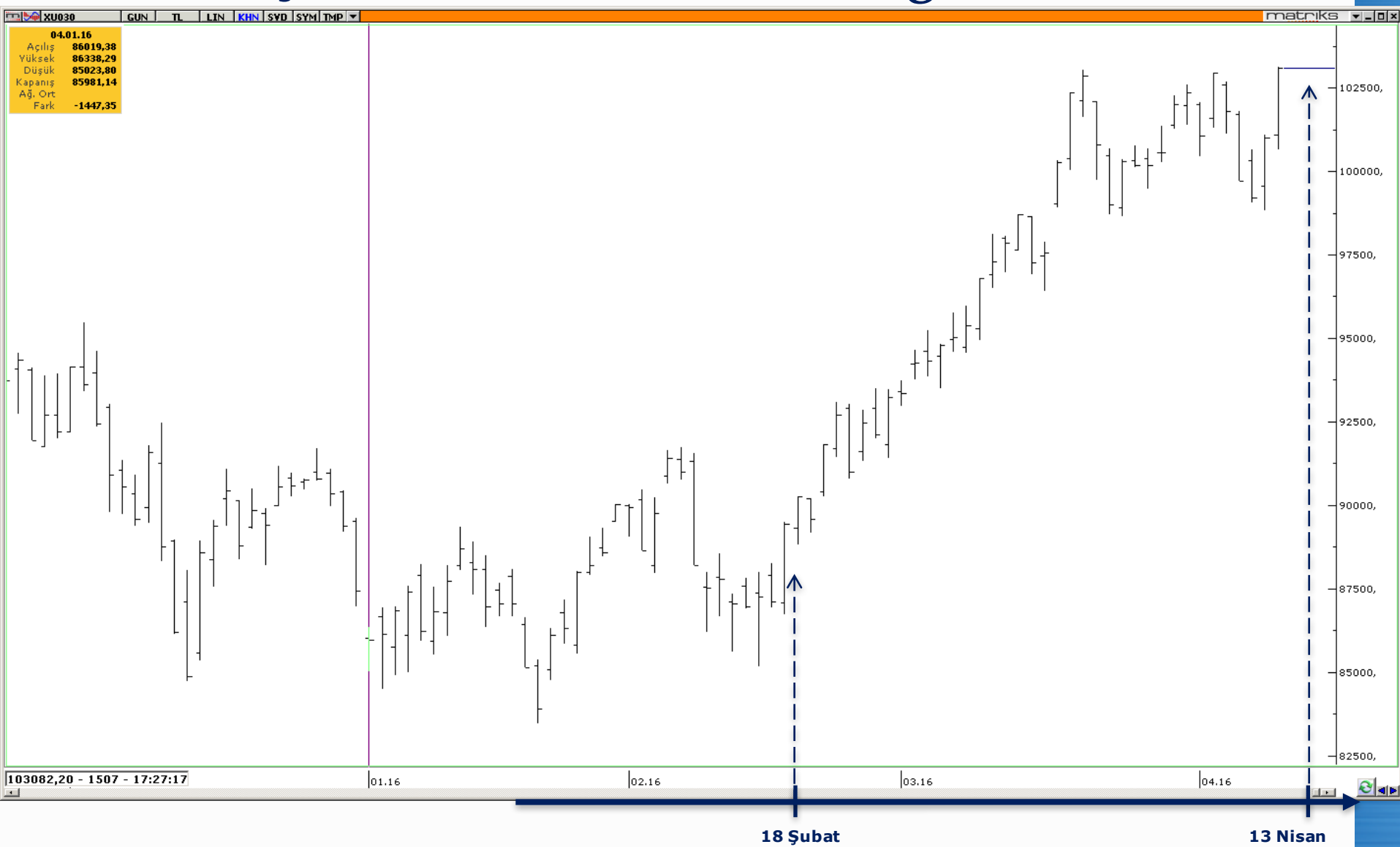
P80 Uzun Pozisyon

P86 Uzun Pozisyon

900 TL → 8.424 TL

Ali Ertuğrul Samancı

XU030 Şubat Vade Endeks Grafiği



18 Şubat 2016 SPOT : 89.570
VADELİ : 89.725

13 Nisan 2016 SPOT : 104.100
VADELİ : 104.500

Nisan Vade		Şubat Vade		Şubat Vade		Nisan Vade			
ALIM/CALL		ALIM/CALL		SATIM/PUT		SATIM/PUT			
				106					
				104					
13 Nisan 2016 SPOT : 104.100				102					
				100					
5 – 6.5 kat				98					
8,80 / 9, 10	0,63 / 0,95			96					
10,90 / 11, 10	0,99 / 1,37	0,02 / 0,16							
13,20 / 13, 45	1,56 / 1,87	0,15 / 0,31							
	2,30 / 2,60	0,50 / 0,61			2,68 / 3,09	4,54 / 5,06			
	3,27 / 3,55	1,23 / 1,40			1,56 / 1,76	3,52 / 4,06			
	4,24 / 4,48	2,28 / 2,54			0,73 / 0,89	2,78 / 3,21			
	5,15 / 5,45	3,35 / 3,61			0,25 / 0,46	2,11 / 2,54			
				86					

SPOT
89.570

Ali Ertuğrul Samancı

Serhat Koyulmuş



Thank You!

Teşekkürler!