

# VADELİ İŞLEMLER ve BUĞDAY VİOP



Ziraat Yatırım

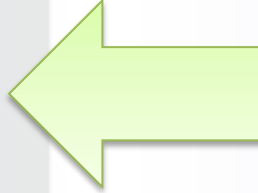
İşlemin takası bire bir gerçekleşir

100,000 USDTRY alış @ 3.0000



300,000 TL

100,000 USD



# VADELİ İŞLEM

- Takas ileri bir tarihtedir.
- Genelde kar/zarar netleştirilir.

1. İşlem: 100,000 USDTRY alış ay sonu vade 3.0000
2. İşlem: 100,000 USDTRY satış ay sonu vade 3.0500

$$100,000 \text{ USD} \times 3.0000 = 300,000 \text{ TL}$$

$$100,000 \text{ USD} \times 3.0500 = 305,000 \text{ TL}$$



Fark 5,000 TL ödenir

- Bankalararası Tezgahüstü (OTC)

“line” dahilinde

- Müşterilerle Tezgahüstü (OTC)

İşlemin oynaklığına göre değişen oranlarda

- Müşterilerle Borsada

Borsa kurallarına göre

# VADELİ İŞLEM FİYATI

VADELİ  
FİYAT =

SPOT  
FİYAT



FONLAMA  
MALİYETİ



GETİRİ veya  
TEMETTÜ

Fiyatlama, aynı pozisyonu spottan alıp vade sonuna kadar taşımanın ekonomik maliyet / getirisini yansıtır

## ÖRNEK : USDTRY 2 ay vadeli (forward) fiyatlama

|             |               |
|-------------|---------------|
| Spot USDTRY | 3.0000        |
| TL faizi    | %12 ~ ayda %1 |
| USD faizi   | %0            |

$$\begin{aligned} \text{Vadeli Fiyat} &= 300,000 \text{ TL} + 300,000 \text{ TL'nin 2 aylık faizi} - 100,000 \text{ USD'nin 2 aylık getirisi} \\ &= 300,000 \text{ TL} + 6,000 \text{ TL} - 0 \\ &= 306,000 \text{ TL} / 100,000 \text{ USD} \\ &= 3.0600 \end{aligned}$$

# ÖRNEK : Buğday Kontratu - Mayıs

Spot AKS2 1,0000  
TL faizi senelik %12 ~ ayda %1  
Depo maliyeti 3.54 TL/ ton / ay

$$\begin{array}{rccccccc} \text{Mayıs} & & \text{25Mart} & & \text{2 aylık fonlama} & & \text{2 aylık depolama} \\ \text{Vadeli} & = & \text{Spot} & + & \text{maliyeti} & + & \text{maliyeti} \\ \text{Fiyat} & & \text{Fiyat} & & & & \\ \\ & = & 1,0000 & + & 0,0200 & + & 0,00708 \\ & \sim & 1,0270 & & & & \end{array}$$

# ÖRNEK : Buğday Kontratı - Temmuz

Spot AKS2 1,0000  
TL faizi senelik %12 ~ ayda %1  
Depo maliyeti 3.54 TL/ ton / ay

Temmuz Vadeli Fiyat = 25Mart Spot Fiyat + 4 aylık fonlama maliyeti + 4 aylık depolama maliyeti

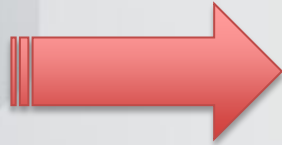
= 1,0000 + 0,0400 + 0,01416

~ 1,0540 \*\*\* Yanlış Fiyat - Trade Fırsatı \*\*\*



## ÖRNEK VADELİ İŞLEM: Temmuz Buğday

- Fiyat 1,0540
- 1 kontrat 5000 ton
- Kontrat Büyüklüğü 5270 TL
- Teminat 580 TL



$$5,270 / 580 = 9x \text{ kaldıraç}$$

# ÖRNEK VADELİ İŞLEM: Temmuz Buğday (devam)

Fiyat 1,0540

Kontrat Değeri 5,270 TL

Teminat 580 TL



Fiyat 0,8940

Kontrat Değeri 4,470 TL



**Kar 800 TL**

# ÖRNEK VADELİ İŞLEM: Eylül Buğday

Fiyat 0,9000

Kontrat Değeri 4,500 TL

Teminat 580 TL



Fiyat 0,8700

Kontrat Değeri 4,350 TL



**Zarar 150 TL**

Kalan Teminat

$580 - 150 = 430$  TL

Sürdürme teminatı

**435 TL**



Tekrar başlangıç teminatına (580 TL)  
çıkacak şekilde 150 TL teminat tamamla

- Hız / Esneklik
- Küçük miktarlara da uygun
- Şeffaf
- Alım / Satım farkı makul
- Teminat tamamlama ertesi gün
- Herkes kendi yapabilir



## Ziraat Yatırım Twitter'da!

Bültenlerimiz ve piyasa yorumlarımızla sosyal medyada da yatırımlarınız için daha fazlasıyız.



@ziraatyatirim

### Piyasa Gelişmeleri

BIST Döviz

|            |         |   |       |
|------------|---------|---|-------|
| BIST MALİ  | 106.919 | ▼ | -0,40 |
| BIST SINAİ | 83.853  | ▲ | 0,20  |
| BIST-100   | 82.755  | ▼ | -0,23 |
| BIST-30    | 102.014 | ▼ | -0,32 |
| BIST-TÜM   | 83.611  | ▼ | -0,20 |

Güncellenme Zamanı 14:42:09

### Araştırma

BÜLTENLER

ANALİZLER

- ◊ Güne Başlarken
- ◊ Sabah Stratejisi
- ◊ Hisse Teknik Bülten
- ◊ Günlük FX Bülteni

### Yasal Uyarılar ve Duyurular

- ◊ 4.5G SIM Kart Değişikliği Hakkında
- ◊ Yatırımcı Bazında Tedbir Düzenlemesi
- ◊ Resmi Duyurular
- ◊ Ücretlendirme Politikamız
- ◊ İhraç Dokümanları

### Ajanda

#### Mart 2016

21 22 23 24 25

28 29 30 31

#### Nisan 2016

1

4 5 6 7 8



**Ad Soyad :** MEHMET ALİ SANCAR

**Son Giriş :** 09/02/2016 15:32:31

**Müş. No :** 90000

**Kalan Süre :** 1:52

**Giriş**

\* Cep telefonunuza gelen tek kullanımlık şifrenizi 2 dakika içinde girmeniz gerekmektedir.

Sermaye piyasalarını **Ziraat Yatırım** farkı ile izleyin.  
**Üstelik ücretsiz!**

Sayın MEHMET ALİ SANCAR

90000-101

15.02.2016 | 10:43:45

## Portföy

| Tüm Hesaplarım |      | 17.02.2016           | Yenile                      |                         |       |         |    |     |
|----------------|------|----------------------|-----------------------------|-------------------------|-------|---------|----|-----|
| - HİSSE SENEDİ |      | Maliyetim<br>2.06 TL | Pot.Kâr / Zarar<br>-1.11 TL | Toplam Değer<br>0.95 TL |       |         |    |     |
| Hisse          | Adet | Fiyat                | Tutar                       | Maliyet                 | K/Z   | K/Z (%) | AL | SAT |
| KRDM           | 1.00 | 0.950                | 0.95                        | 2.060                   | -1.11 | %-53.88 | AL | SAT |

## - ViOP POZİSYON

| Sözleşme                      | Adet | Fiyat   | Tutar | Maliyet | K/Z   | AL | SAT |
|-------------------------------|------|---------|-------|---------|-------|----|-----|
| F_TRYUSD0216S0 (LONG)         | 5.00 | 2.9570  | 0.00  | 2.9500  | 35.00 | AL | SAT |
| F_XU0300216S0 (SHORT)         | 1.00 | 86.0500 | 0.00  | 86.0000 | -5.00 | AL | SAT |
| O_TRYUSDKE0216C3200S0 (SHORT) | 5.00 | 0.1000  | 0.00  | 1.0000  | 4.50  | AL | SAT |

## Limitlerim

|                    |          |
|--------------------|----------|
| İşlem Limiti       | 5,000.03 |
| Kalan Kredi Limiti | 0.00     |
| Kullanılan Kredi   | 0.00     |
| Kredi Limiti       | 0.00     |
| Açığa Satış Limiti | 0.00     |
| ÖzKaynak Oranı     | % 0.00   |
| Nakit Akışı        |          |
| Bakiye (T)         | 5,000.03 |
| Bakiye (T+1)       | 5,000.03 |

## Varlıklarım

|                    |          |
|--------------------|----------|
| Nakit              | 5,000.03 |
| Yatırım Fonu       | 0.00     |
| Hisse Senedi       | 0.95     |
| Tahvil / Bono      | 0.00     |
| Brüt Repo Dönüş T. | 0.00     |
| ViOP Teminat       | 5,004.55 |
| Varant             | 0.00     |
| Yabancı Para Top.  | 0.00     |
| Diğer              | 0.00     |

Toplam Varlıklar : 10,005.53 TL

Hızlı Emir ▲



F\_WHTANR0516S0



F\_WHTANR0516S0

Bugday (May 16) Vadeli

0,0000

0,00



26.02.2016

Al

Sat

Gecikmeli Veri

17:55:20

Son İşlem Fiyatı

0,0000

G. Fark

0,0000

G. Fark (%)

0,00



Sayfam



Piyasalar



Haberler



E-Takvim



Hesabım



## VIOP İÇİN GEREKLİ:

- Hacimli / Likit Spot Piyasa
- Şeffaf Fiyatlar
- Erişim Kolaylığı
- Standart Ürün
  - AKS2 Nitelikleri
  - AKS2 Yerine Gececekler

# Önemli Not

Burada yer alan bilgiler, Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeler 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.

Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez. İçerikte yer alan tüm bilgiler, Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılır kaynaklardan temin edilmiştir; bilgilerin doğru ve tam olduğunu garanti edilmediği gibi, içerikte yer alan bilgiler, finansal varlıkların, piyasaların ve gelişmelerin bir beyanı veya özeti değildir. Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve yöneticileri veya çalışanları burada yer alan hata ve eksikliklerden ve içeriğe güvenilerek yapılacak işlemlerden doğacak zararlardan sorumlu değildir. Bu çalışma, bir finansal varlığı almak veya satmak için bir teklif olmadığı gibi içeriğin sunulduğu kişiye bir finansal varlığı veya finansal hizmeti almak veya satmak için bir tavsiye (hukuki, finansal veya diğer) niteliği de taşımamaktadır. İçerikte yer alan tüm veriler ve bilgiler, önceden haber verilmeksizin Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından değiştirilebilir.

©2015 Ziraat Yatırım

Bütün hakları mahfuzdur. Bu sunumun tamamı veya herhangi bir bölümü tamamen gizlidir ve Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin önceden verilmiş yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, dağıtılamaz ve basılamaz.

# ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gonca Sokağı No.22 (Emlak Pasajı) Kat.1 34330 Beşiktaş İSTANBUL

Tel: 0212 339 80 80