



Sıkça Sorulan Sorular

İŞ YATIRIM



İŞ VARANT



Farklı piyasa yapımcılarının aynı özellikte olan varantlarının farklı fiyatı olabilir mi?

Farklı piyasa yapımcılarının ihraç ettiği varantların her ne kadar dayanak varlık, kullanım fiyatı ve vadesi aynı olsa da fiyatları farklı olabilir.

Bu durumun sebebi;

- Farklı piyasa yapımcıların o dayanak varlıkta farklı örtük oynaklık beklentilerinin olması**
- O vade için faiz ve temettü beklentilerinin farklı olması**

olarak açıklanır.



Varantlar, piyasa yapıcının fiyatları dışında işlem görebilir mi?

Varantlar piyasa yapıcının gösterdiği fiyatlardan farklı olarak da, piyasada oluşan talep doğrultusunda işlem görebilir.

Piyasa yapıcı (PY) fiyatlarına isvarant.com'da yer alan Varant İzleme Ekranı üzerinde yer alan PY Alış – PY Satış alanlarından ulaşabilirsiniz.

Ayrıca varantların PY Alış – PY Satış fiyatlarını Foreks ve Matriks platformlarının ekranlarında siyahla işaretlenmiş şekilde takip edebilirsiniz.



Piyasa yapıcı ne zaman kotasyon vermez?

ALİŞ KOTASYONU OLMAMASI DURUMU:

Piyasa yapıcı kuruluşlar, varantların fiyatlarını borsaya virgülden sonra iki hane olarak göndermek zorundadır. Ayrıca borsaya verilen kotasyonların 0'dan büyük olması gerekmektedir.

Bu da varantın fiyatının minimum 0,01 TL (1 kuruş) olması demektir.

Fakat bazı çok zararda olan varantların fiyatları 0,0025, 0,0038 vs. gibi çok düşük değerler olabilir.

Varantın fiyatının 0,0025 olması, varantın değerinin 1 kuruş değil 0,25 kuruş olduğunu gösterir. Bu değer minimum gösterilebilecek (1 kuruş) değer çok altında olduğu için varant değersiz sayılır ve bu varant için alış kotasyonu verilmez.

0,005 TL yani (0,5 kuruş) değeri ile 0,01 (1 kuruş) değeri arasında, piyasa yapıcı varantın fiyatını 1 kuruş olarak değerler.

SATIŞ KOTASYONU OLMAMASI DURUMU:

İhraç edilen her varantın satılabilecek adeti önceden SPK'dan alınan izin çerçevesinde belirlenmiş durumdadır. İhraç miktarının tamamı satılmış ise piyasa yapıcı satış kotasyonu veremez.



Varantlarda hacim yoksa bile daha önce alınan varant geri satılabilir mi?

Varantın değeri var ise, İş Yatırım piyasa yapıcı olarak her zaman alış kotasyonu verir. Dolayısıyla bir varant, vadesi içinde piyasa yapıcı tarafından değeri olduğu sürece geri alınır.



Dayanak varlık fiyatı değişmesine rağmen, varantın fiyatı sabit kalabilir mi?

Varant teorik fiyatının 1 kuruş değişmesi için:

- Alım varantında, dayanak varlığın fiyatının duyarlılık değeri kadar yükselmesi
- Satım varantında, dayanak varlığın fiyatının duyarlılık değeri kadar düşmesi

gerekmektedir.

Borsaya gönderilen alım ve satım kotasyonları virgülden sonra iki hane olarak gönderildiği için duyarlılık değerinden daha az olan bir değişimde de varantın fiyatı artıp azalabilir. Bu sebeple İş Yatırım olarak, varant alınmadan önce duyarlılık değerinin öğrenilmesini ve [Varant Hesaplama Analiz](#) ekranından ilgili hesaplamaların yapılmasını öneririz.



Dayanak varlığın fiyatının değişmemesine rağmen, varantın fiyatı bir gün öncesine göre düşebilir mi?

Günlük zaman değerinden dolayı, dayanak varlığın fiyatı bir gün öncesine göre değişmese bile varant değer kaybeder.

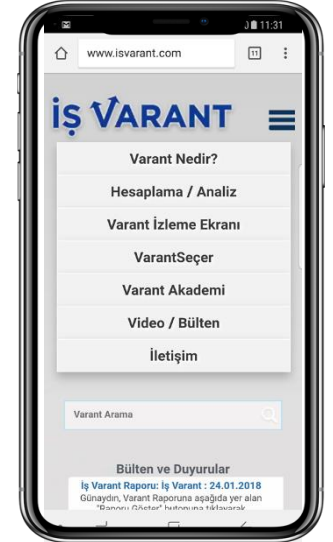
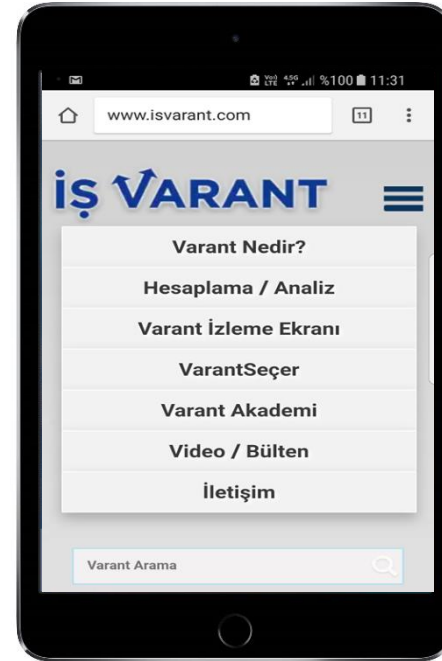
Her varantın günlük zaman değeri kaybı (teta) vardır. Varantlar her gün bu teta kadar değer kaybeder.



Bazı varantların alım/satım makası 1 kuruş iken, diğer varantlarındaki daha fazla olabilir mi?

- İş Yatırım olarak varantlarımızda adil fiyatlama esas olduğu için olabilecek en dar alım/satım makas verilmektedir.
- Varant alım/satım makası; dayanak varlığın alım/satım makası, likiditesi ve ilgili varanttaki açık pozisyon tutarı ile ilgilidir. Dayanak varlıkta likiditenin düşük olması makası etkiler.
- Aynı zamanda, karda olan bir varant ile zararda olan bir varantın alım/satım makasının aynı olması beklenmemelidir. Çünkü, karda olan varantlar, dayanak varlığın fiyat hareketine daha hızlı tepki verir.
- Varantın duyarlılık değeri düştükçe alım-satım makası açılabilir.

TEK ADRES: isvarant.com



Günlük Varant Raporları

www.isvarant.com adresinde ana sayfada yer alan abonelik formunu doldurarak günlük varant raporlarının düzenli bir biçimde e-posta adresinize gelmesini sağlayabilirsiniz.





VARANT BÜLTENİ 12.03.2018 10:10

Piyasalar*

"Goldlocks" geri mi geldi?

Cuma günü güçlü gelen ABD istihdam verilerine karşın beklentilerin altında kalan ücret artış oranları, piyasaları cesaretlendirdi. Öte yandan istihdama katılım oranındaki büyüme, ücret artışlarını baskılayıcı bir unsur olarak dikkat çekiyor. Yine Cuma günü Trump'ın önümüzdeki dönemde Kuzey Kore lideri ile görüşeceği açıklaması piyasalarda risk algısını destekleyen diğer bir etken oldu. Bu arada piyasa fiyatlamalarına göre FED faiz artış beklentilerinde önemli bir değişiklik olmazken, 10 yıllık ABD bonoları %2.90 civarında seyreliyor.

Yarın açıklanacak olan ABD enflasyon rakamları ABD 10 yıllıklarda sert bir hareketi tetikleyebilir. Öncü göstergeler bu yıl içinde enflasyonun 2% seviyesini rahatlıkla açacağına işaret ediyor. Cuma günü açıklanan istihdam verileri sonrasında 10 yıllık enflasyon beklentileri %2.12 civarında sabit kaldı. Yurtdışında bu haftanın diğer önemli gündem maddeleri Çarşamba günü açıklanacak ABD perakende satış verileri ve Çin sanayi üretim rakamları. Yurtdışında ise bugün Ocak ayı cari açık rakamları (İş Yatırım Tahmini: 6.7 milyar dolar), Cuma günü ise Ocak ayı sanayi üretim rakamları açıklanacak.

Bugün BIST'de yurtdışı piyasaları takiben yukarı yönlü bir açılış beklemekteyiz. Hafta sonu 4Ç finansallarını açıklayan şirketler arasında Migros beklentilere oldukça yakın, piyasa tahminleri bulunmayan isimler arasında 4Ç FAVÖK rakamlarını geçen yılın aynı dönemine göre sırasıyla %66, %54, %45, artırmayı başaran, **Deva**, **Netas** ve **Net Holding** dikkat çekiyor.

Varant Piyasası	09.03.2018	İşlem Hacmi	Hisse Senedi Piyasaları	Kapanış	Günlük	Haftalık
Piyasa Hacim(TL)	43.916.698	GRIURV 5.004.690	BIST100	116.914,50	↑ 0,30%	↑ 0,50%
Piyasa Hacim(adet)	148.059.124	DXHEV 3.764.008	BIST30	143.271,50	↑ 0,20%	↑ 0,21%
Endeks Varantları Toplamı (adet)	51.761.306	KRIDLV 3.442.674	İYM DJ A Tipi (ISDJE.F)	38,33	↑ 0,15%	↑ 0,20%
Döviz Varantları Toplamı (adet)	9.798.877	GRICDV 3.189.692	XBN10	179.129,70	↓ 0,10%	↓ 0,40%
Petrol Varantları Toplamı (adet)	11.935.752	KRIYLV 2.436.763	XUSN	192.860,60	↑ 0,05%	↑ 0,10%
Altın Varantları Toplamı (adet)	1.131.063	GRIUPV 2.312.571	XUMAL	199.200,10	↓ 0,08%	↓ 0,10%
Varant Hacim(adet)	35.213.031	UZIECV 2.114.321	MSCI GOU	1.207,23	↑ 0,30%	↑ 0,50%
BIST30	72.221.810	PXITNV 1.748.036	MSCI GOU D. Avrupa	179,19	↑ 1,24%	↑ 0,50%
Yurtiçi Pay	25.847.642	PXHNV 1.647.770	MSCI TR	1.601.448,00	↑ 0,30%	↑ 0,20%
Yurtiçi Banka	46.374.168	THLAV 1.467.454	VIX (CBOE - SPX)	14,64	↓ 1,50%	↓ 26,07%
Yurtiçi Banka-Dişi		KRIYVZ 1.442.960	VIX (DB&GS - DAX)	17,10	↓ 0,20%	↓ 26,07%



GBP/USD VARANTLARI
TERCİH ETME SIRASI
SİZDE!
TEK ADRES isvarant.com

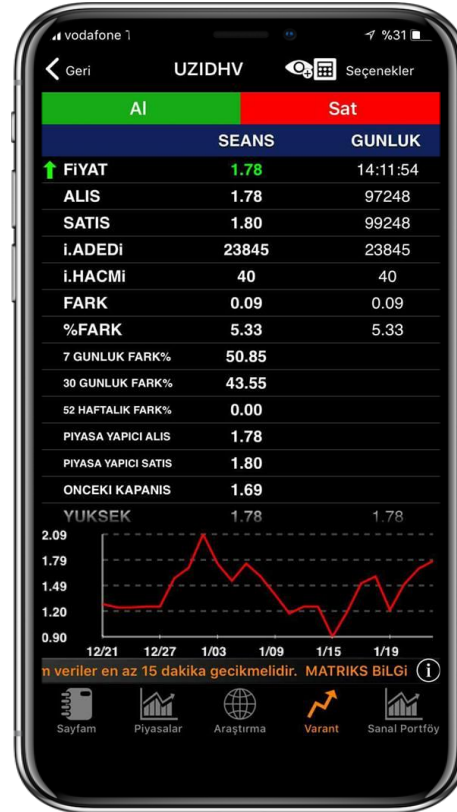
*Piyasa Raporu İş Yatırım Araştırma Bölümünün günlük raporundan alınmaktadır.

Varantlar menkul kıymet olarak ihraç edilir. Teminat yatırmadan, pay gibi doğrudan ürün alınıp satılarak işlem yapılabilir. Yatırım hesabınızın olduğu herhangi bir banka ve aracı kurumda, ilgili risk bildirim formunu imzalayarak kolaylıkla varant işlemi yapabilirsiniz.

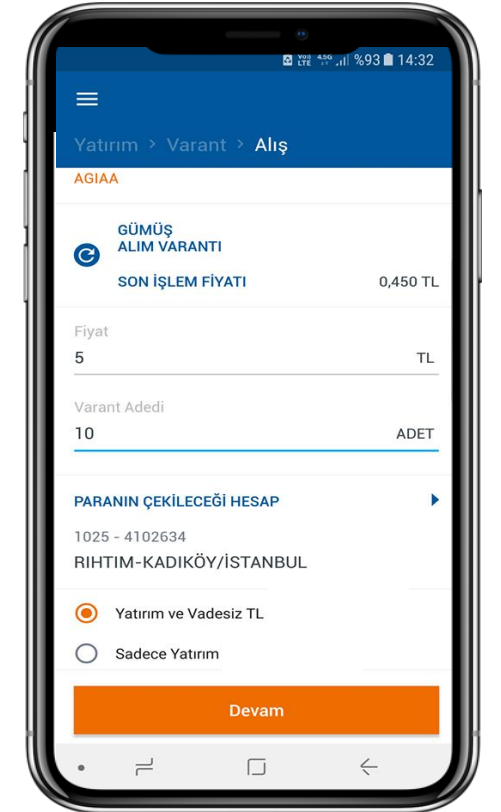
ARACI KURUM İŞLEM PLATFORMLARINDA



MATRIKS VE FOREKS UYGULAMALARINDA



BANKANIZIN İNTERNET ŞUBESİ VEYA MOBİL UYGULAMASINDA





Sorularınız ve geri bildirimleriniz için
bize İş Varant Destek Hattı ve
sosyal medyadan ulaşabilirsiniz.

0212 350 23 00
www.isvarant.com



@isyatirim #işvarant #varantakademi

İŞ YATIRIM



İŞ VARANT

UYARI Burada yer alan bilgiler İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. 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. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. 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. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.