Opsiyon Stratejisi

Gedik Investment ICM Department
8 Eylül 2016

APPLE INC (NASDAQ: AAPL)
OPSİYON STRATEJİSİ (BEAR PUT)

Sait Çelikkan, Gedik Yatırım - Universal(Turkey) | scelikkan@gedik.com | **T: +90 212 268 32 28**

Dün Iphone7 ve Apple Watch'un lansmanının ardından analistler şirketin ileriye yönelik gelir beklentileri konusunda ikiye bölünmüş bulunuyor. Analistlerin bir kısmı şirketin gelir anlamında Iphone 7 nin yeni özelliklerinin yaratacağı ilgi nedeniyle pozitif etkileneceğini düşünürken, bazıları şirketin Iphone'a odaklanmak yerine daha yaratıcı ve yenilikçi ürünler sunması gerektiğini düşünüyor.

Yeni ürün lansmanının ardından hissede aşağı potansiyeli daha yüksek değerlendiren yatırımcılar bear put spread stratejisiyle sınırlı bir prim ödeyerek kazanç sağlayabilirler.

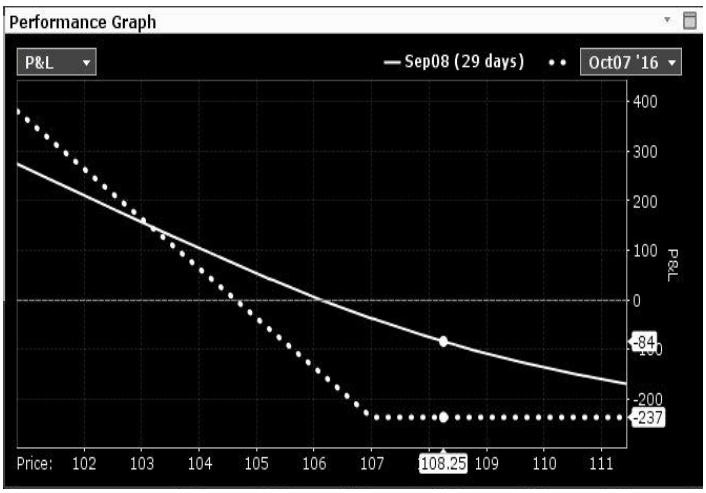
Beklenti: Yatırımcı dayanak varlıkta vade sonuna kadar oynaklık olacağını beklemekle birlikte, aşağı yön beklentisini daha yüksek değerlendirmektedir.

Strateji: 1 lot satım opsiyonun satılması ve 1 lot satım opsiyonunun alınması

- 1 adet satım (PUT satım) opsiyonun satılması (1 lot 98.5 put @0.27 7 Ekim Vade)
- 1 adet satım (PUT alım) opsiyonun alınması (1 lot 107 put @ 2.39 7 Ekim Vade)

Toplam Maliyet = 2.12 USD (2.39-0.27 USD)

*(1 lot 100 hisse senedine karşılık geldiğinden bu işlem için maliyet 2.12*100=**212 USD'dır.**)*



Senaryo Analizi:

Senaryo I: Hisse senedi fiyatı vade sonunda $107ın üzerinde ise; örneğin $110

- 98.5 Put satım opsiyonunu karşı taraf kullanmayacaktır. Prim kazancı yatırımcıya kalacaktır. 107 Put alım hakkını da piyasa yukarıda olduğu için yatırımcı kullanılmayacaktır. Nette kontrat başına 212 USD zarar edecektir.

Senaryo II: Hisse senedi fiyatı vade sonunda 107$ ın altında ise; örneğin 102$

- 98.5 Put satım opsiyonunu karşı taraf kullanmayacaktır. Prim kazancı yatırımcıya kalacaktır. Yatırımcı 107 kullanım fiyatlı satım opsiyonunu da kullanacak ve kontrat başında 107-102$= 5*100=$500 USD kar edecektir. Prim maliyeti düşüldüğünde net kazancı 500-212=$288 olacaktır.

Maksimum Zarar: 1 Sözleşme için ödenen primle sınırlıdır, maksimum zarar $212 dır.

Maksimum Kar: $107-$98.5-$2.12=6.38*100= $638 (Kontrat Başına)

Başabaş Noktası:

- $107-2.12= $104.88 (Fiyatın $104.88 altına inmeye başladığı durumda kar etmeye başlanır.)