

Pair Trade İnceleme

2 Ocak 2023

Hisse Çiftleri - Seçilmiş Pair Trade Adayları - Tablo

30.12.2022	Korelasyon			Performans										Dip - Zirve (2 yıl için)		
Hisse Çifti (Pair)	Score	2 yıl	Oran	Günlük	Haftalık	2 Haftalık	3 Haftalık	Aylık	2 Aylık	3 Aylık	6 Aylık	Yıllık	Dibe	Zirveye	Dip - Zirve	
GARAN / AKBNK	100	83%	1.5366	0.1%	1.7%	-0.4%	-4.7%	-0.2%	-4.4%	-10.7%	-10.6%	-2.7%	8.9%	39.9%	Dipte	
TCELL / TTKOM	64	65%	1.5423	-6.2%	-11.0%	-8.0%	-14.4%	-20.9%	-25.5%	-15.7%	-14.3%	-26.5%	0.0%	73.5%	Dipte	
GARAN / ISCTR	59	74%	2.3524	0.3%	2.7%	1.7%	-7.5%	-8.6%	-6.7%	-9.0%	-24.5%	-32.8%	11.8%	74.2%	Dipte	
TUPRS / PETKM	59	54%	26.5481	4.1%	6.1%	12.9%	2.4%	-1.3%	-5.9%	13.7%	-12.6%	34.7%	103.0%	17.1%	Zirvede	
SAHOL / AKBNK	58	67%	2.3059	3.3%	5.2%	9.1%	-4.1%	-4.8%	0.5%	1.0%	-1.2%	30.9%	53.5%	11.9%	Zirvede	
KCHOL / SAHOL	52	78%	1.8567	-0.2%	4.4%	1.4%	8.5%	10.3%	12.0%	5.4%	-3.7%	-17.1%	12.0%	33.6%	-	
YKBNK / VAKBN	48	69%	0.9933	-1.1%	0.1%	5.8%	-13.2%	-18.3%	-7.6%	-2.6%	-18.7%	8.4%	77.2%	28.3%	-	
AKBNK / VAKBN	48	72%	1.6442	-0.4%	1.8%	10.4%	-2.2%	-5.9%	-3.6%	0.9%	-27.3%	-14.2%	48.6%	43.4%	-	
GARAN / VAKBN	48	65%	2.5265	-0.4%	3.5%	10.0%	-6.8%	-6.1%	-7.9%	-9.9%	-35.0%	-16.5%	36.3%	85.4%	-	
ISCTR / VAKBN	48	73%	1.0740	-0.7%	0.8%	8.2%	0.8%	2.7%	-1.2%	-1.0%	-13.8%	24.3%	101.9%	48.5%	-	
AKBNK / YKBNK	46	86%	1.6554	0.7%	1.7%	4.3%	12.7%	15.2%	4.3%	3.7%	-10.5%	-20.8%	15.2%	47.7%	-	
AKBNK / ISCTR	45	85%	1.5309	0.3%	1.0%	2.0%	-2.9%	-8.4%	-2.4%	2.0%	-15.6%	-31.0%	19.6%	59.3%	-	
ISCTR / YKBNK	44	84%	1.0813	0.4%	0.6%	2.2%	16.1%	25.8%	6.9%	1.7%	6.0%	14.7%	26.5%	26.0%	-	
EREGL / KRDMMD	32	75%	2.2935	0.2%	2.1%	0.0%	-6.6%	-20.8%	-10.3%	-8.2%	-7.1%	-21.4%	32.9%	34.2%	-	
GARAN / YKBNK	32	75%	2.5436	0.7%	3.4%	3.9%	7.4%	15.0%	-0.3%	-7.4%	-20.0%	-22.9%	15.0%	54.8%	-	
KCHOL / YKBNK	32	58%	7.0872	3.8%	11.6%	15.3%	17.2%	21.0%	17.4%	10.4%	-14.9%	-14.1%	27.1%	37.2%	-	
KCHOL / TUPRS	32	56%	0.1580	-2.3%	0.9%	-1.3%	0.6%	7.7%	7.7%	0.8%	15.5%	-14.1%	24.4%	48.8%	-	

XU030'a Karşı Seçilmiş Pair Trade Adayları - Tablo

30.12.2022	Korelasyon			Performans										Dip - Zirve (2 yıl için)		
Hisse Çifti (Pair)	Score	2 yıl	(1/1000)	Günlük	Haftalık	2 Haftalık	3 Haftalık	Aylık	2 Aylık	3 Aylık	6 Aylık	Yıllık	Dibe	Zirveye	Dip - Zirve	
SISE / XU030	100	78%	7.2197	-0.8%	3.5%	2.8%	-1.8%	-0.9%	-5.9%	-1.8%	-10.2%	11.5%	72.9%	14.1%	Zirvede	
SAHOL / XU030	74	82%	7.5831	1.9%	3.3%	7.4%	1.3%	-3.0%	-2.1%	1.7%	5.7%	23.6%	43.9%	4.5%	Zirvede	
EREGL / XU030	66	75%	6.9405	-0.8%	-0.7%	-4.5%	-8.2%	-12.7%	1.2%	-17.2%	-31.9%	-43.1%	3.3%	99.6%	Dipte	
THYAO / XU030	66	69%	23.7013	-1.5%	-1.6%	-5.0%	-10.0%	6.0%	1.3%	16.1%	27.7%	140.1%	221.6%	11.1%	Zirvede	
KRDMMD / XU030	61	69%	3.0262	-1.0%	-2.8%	-4.6%	-1.8%	10.2%	12.8%	-9.8%	-26.6%	-27.6%	22.7%	107.8%	Dipte	
GARAN / XU030	61	60%	5.0531	-1.4%	-0.2%	-1.9%	0.7%	1.7%	-6.9%	-10.1%	-4.4%	-8.2%	12.7%	56.1%	Dipte	
TTKOM / XU030	61	67%	4.1313	5.2%	14.5%	10.2%	23.1%	27.5%	44.4%	31.9%	23.0%	-2.8%	50.0%	12.2%	Zirvede	
TCELL / XU030	50	67%	6.3719	-1.3%	1.9%	1.5%	5.4%	0.9%	7.6%	11.2%	5.5%	-28.5%	17.9%	65.3%	-	
PETKM / XU030	50	66%	3.3575	0.0%	0.7%	-2.3%	6.6%	0.7%	8.2%	-6.4%	0.9%	-11.5%	16.4%	38.6%	-	
KCHOL / XU030	44	83%	14.0795	1.7%	7.8%	8.9%	9.8%	7.0%	9.7%	7.2%	1.8%	2.4%	18.5%	12.1%	-	
TUPRS / XU030	33	70%	89.1363	4.1%	6.8%	10.3%	9.1%	-0.7%	1.8%	6.4%	-11.8%	19.2%	50.4%	17.1%	-	
YKBNK / XU030	33	72%	1.9866	-2.1%	-3.5%	-5.6%	-6.3%	-11.6%	-6.6%	-2.8%	19.6%	19.2%	45.9%	21.2%	-	
AKBNK / XU030	33	73%	3.2886	-1.4%	-1.9%	-1.6%	5.7%	1.9%	-2.6%	0.7%	7.0%	-5.6%	13.2%	32.3%	-	
ISCTR / XU030	33	72%	2.1481	-1.7%	-2.8%	-3.5%	8.8%	11.2%	-0.2%	-1.2%	26.8%	36.8%	51.4%	49.8%	-	
VAKBN / XU030	33	58%	2.0001	-1.0%	-3.6%	-10.8%	8.0%	8.3%	1.1%	-0.2%	47.1%	10.0%	50.5%	90.0%	-	

BİLGİ NOTU:

Tabloda belirtilen tüm çiftler, ilki için ALIM – ikincisi için SATIM yönünde olmayabilir. Belirtilen çiftin inceleme periyodunun (iki yıl) zirve bölgesinde olması ve ortalamaya dönüş beklentisi halinde ilkinin satılması, ikincinin alınması gerekmektedir.

Pair (ikili) trade işlemleri, piyasanın yönünden bağımsız olarak gelir elde edilebilen ve iki finansal varlığın birbirine göreceli performansına dayanan stratejilerdir. Stratejinin temelinde, genel olarak yüksek korelasyon sergileyen iki enstrüman arasında geride bırakılan dönemde yaşanan performans ayrışmasının normalize olacağı beklentisi yatmaktadır. Pozisyonun uygulanışı ise, doğru zamanlama ve uygun spread (fark) tahmini ile zayıf kalan finansal varlığın alınması, görece güçlü kalan finansal varlığın satılması şeklinde gerçekleştirilir.

Ne Zaman ? İkili işlemler, piyasaların genel seyrinden bağımsız olup ilgili finansal varlıkların göreceli performansına dayandığından her piyasa döneminde uygulanabilir. Burada önemli olan, ikili işleme konu olan varlıklar arasında standart sapmalar açısından belirgin bir ayrışmanın yaşanmış olması ve bu ayrışmanın tekrar yakınsama ile normalize olacağına dair bir beklenti olmasıdır. Piyasalarda belirgin trendler olan dönemlerde daha az tercih edilebilir, ancak piyasaların yönüne ilişkin belirsizliğin arttığı dönemlerde ikili işlemler görece daha güvenli görüldüğünden fazlaca uygulama alanı bulabilmektedir.

Nerede? İkili işlemler, alım ve satım konu varlıkların likit olduğu ve sağlıklı fiyatlamalar ile alınıp satılabildiği tüm piyasalarda uygulanabilir. Yatırım Finansman / Strateji ve Yatırım Danışmanlığı Ekibi olarak genellikle BIST'te işlem gören hisse senetleri ve ViOP'ta işlem gören kontratlar arasında uygulanabilecek ikili işlem pozisyonları öneriyoruz.

Hisse Çiftleri - Seçilmiş Pair Trade Adayları - Grafikler

GARAN / AKBNK



GARAN / ISCTR



GARAN / YKBNK



GARAN / VAKBN



AKBNK / ISCTR



AKBNK / YKBNK



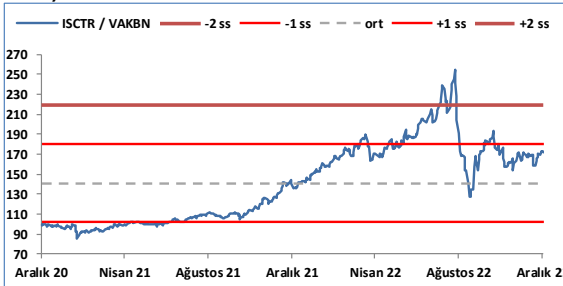
AKBNK / VAKBN



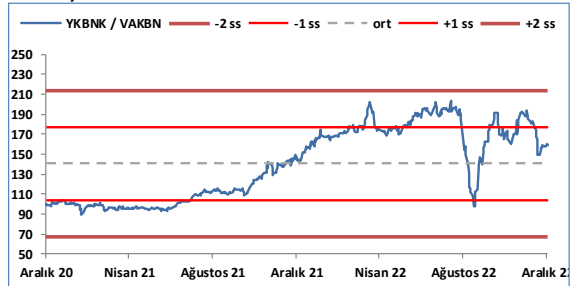
ISCTR / YKBNK



ISCTR / VAKBN



YKBNK / VAKBN

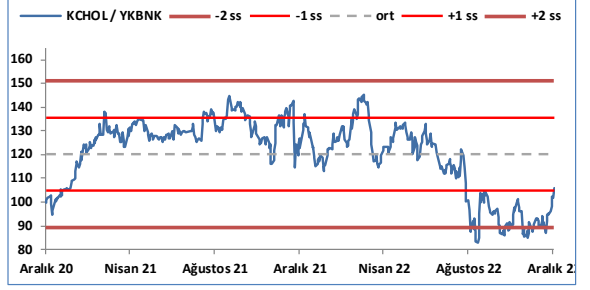




SAHOL / KCHOL



KCHOL / YKBNK



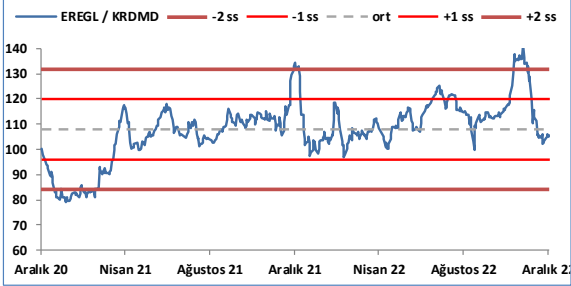
KCHOL / TUPRS



SAHOL / AKBNK



EREGL / KRDMMD



TUPRS / PETKM



TCELL / TTKOM



XU030'a Karşı Seçilmiş Pair Trade Adayları - Grafikler

GARAN / XU030



AKBNK / XU030



ISCTR / XU030



YKBNK / XU030



VAKBN / XU030



KCHOL / XU030



SAHOL / XU030



EREGL / XU030



KRDMD / XU030



TUPRS / XU030





PETKM / XU030



TCELL / XU030



TTKOM / XU030



SISE / XU030



THYAO / XU030



Metodoloji

Tablo ve grafikler düzenlenirken dikkat edilen unsurlar aşağıda özetlenmiştir.

- Pair Trade incelemesine konu olan şirketler, temel analiz açısından sektörel veya holding – iştirak ilişkisi olan ve borsa işlem hacmi, derinliği ve likiditesi bakımından ikili işleme uygun görülen şirketler arasından seçilmiştir. Benzer şekilde, BIST 30 endeksine göre oluşturulan çiftlerde de aynı kriterler gözetilmiştir.
- Küresel uygulamalarda, pair trade işlemleri için yüksek korelasyon ön koşul olarak kabul edilmektedir. Çalışmamızda, korelasyonlara dikkat edilmekte, ancak seçenek sayısının düşük olması ve çok sayıda yüksek korelasyonlu hisse çifti veya hisse/XU030 çifti bulunamaması nedeniyle pair trade adayları 2 yıllık korelasyonları tablolarda belirtilerek paylaşılmaktadır.
- Score belirlemesi yapılırken, korelasyonlar, pozisyon açılırken ve kapanırken geçerli olacak potansiyel alım – satım kotasyonlarının uygunluğu, son dönem performansları, son iki yılın en düşük (dip) ve en yüksek (zirve) oranlarına göre konumlar, pair trade pozisyonlarının mevcut oranlarının tarihi ortalamaları ve ortalamalardan bir ve iki standart sapmalara göre konumları, zamanlama açısından uygunluğu ölçmek amacıyla mevcut trendlerden dönüş sinyalleri olup olmadığı gibi kriterler dikkate alınmaktadır.
- Piyasa şartlarına bağlı olarak, zaman zaman tablolardan farklı olmak üzere mevcut trendin devamına yönelik pozisyon tercihleri olabilir, ancak genel kullanımda ortalamadan çift standart sapma kadar uzaklaşp tekrar ortalamaya yakınsama beklenen fırsatların değerlendirilmesi amaçlanmaktadır.
- Yukarıdakilere ek olarak, pair trade işlemlerinde alım ve satıma konu varlıkların ayrı ayrı ve oransal değerleri üzerinden hesaplanan teknik analiz indikatörleri, ağırlıklı ortalamalara göre durumları, volatiliteleri ve diğer istatistiksel özellikleri de haftalık, günlük, seanslık, saatlik vb. periyotlarla değerlendirilmektedir.



Yatırım Finansman Menkul Değerler

Meclis-i Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 Beyoğlu / İstanbul

Tel: +90 (212) 317 69 00

Faks: +90 (212) 282 15 50 - 51

UYARI NOTU:

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayınlanamaz. Yetkili alıcılardan biri değilseniz, bu mesajın herhangi bir şekilde ifşa edilmesi, kullanılması, kopyalanması, yayılması veya mesajda yer alan hususlarla ilgili olarak herhangi bir işlem yapılmasının kesinlikle yasak olduğunu bildiririz. Eğer mesajın alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen mesajı sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderen ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu, güncelliği ve eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir, içerik Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından her zaman değiştirilebilir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile her türlü veri, yorum ve değerlendirmeler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. 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 e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Mesajın içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve sisteminizde yaratabileceği zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Yatırım Finansman bu mesajın içeriği ve ekleri ile ilgili olarak hukuki açıdan herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir.

Strateji ve Yatırım Danışmanlığı Bölümü

Serhan Yenigün	Müdür	serhan.yenigun@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 44
Vahap Taştan	Yönetmen	vahap.tastan@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 47
Onur Alkan	Yönetmen Yrd.	onur.alkan@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 70
Berna Önsel	Uzman	berna.onsel@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 50

Hizmet Noktalarımız

Genel Müdürlük	+90 (212) 317 69 00	Merkez	+90 (212) 334 98 00
Antalya	+90 (242) 243 02 01	Ankara	+90 (312) 417 30 46
Bodrum	+90 (252) 999 14 04	Bursa	+90 (224) 224 47 47
Caddebostan	+90 (216) 302 88 00	Denizli	+90 (258) 999 19 75
İzmir	+90 (232) 441 80 72	Samsun	+90 (362) 431 46 71
Ulus	+90 (212) 263 00 24		