

Petrol Varantı yatırımcılarının dikkatine,

Petrol varantlarının dayanak varlıkları vadesine göre değişiklik gösterir. Farklı vadelerdeki Petrol varantlarının dayanak varlıkları ilgili vadedeki ICE Brent Petrol vadeli kontratıdır.

25.Mayıs.2017 vadeli Petrol varantlarının dayanak varlığı ICE Brent Temmuz 2017 vadeli kontratı, 22.Haziran.2017 vadeli Petrol varantlarının dayanak varlığı ise ICE Brent Ağustos 2017 vadeli kontratıdır.




Lokal veri sağlayıcıların veri tabanından (Matriks, Foreks gibi) BRENT spot fiyatını takip eden yatırımcılar, ICE vadeli kontratlarının itfa gününde, BRENT spot fiyatında bir gün öncesine göre büyük farklılıklar görebilirler. Bunun sebebi veri sağlayıcılardaki BRENT spot değerinin, yakın vadeli kontratın fiyatını göstermesidir. Vadenin son gününde BRENT spot bir sonraki ayın kontratına geçer ve BRENT spottaki hareketin sebebi bu değişimden kaynaklanmaktadır.

Bunu varant üzerinden bir örnek ile açıklayalım,

Elimizde Mayıs vadeli Petrol varantı olsun, örneğin **PXIEM.V**

| 26.04.2016 | |
|--|---------|
| Varant | PXIEM.V |
| Varant Türü | Alım |
| Dayanak Varlık (ICE Brent Temmuz 17) Fiyatı* | 52.91 |
| BRENT Spot** | 52.01 |
| Spot -- Vadeli Farkı | -0.90 |
| Varant Fiyatı | 0.40 |

| 28.04.2017 | |
|--|---------|
| Varant | PXIEM.V |
| Varant Türü | Alım |
| Dayanak Varlık (ICE Brent Temmuz 17) Fiyatı* | 52.16 |
| BRENT Spot** | 52.13 |
| Spot -- Vadeli Farkı | -0.03 |
| Varant Fiyatı | 0.29 |

| | Fiyat Farkı (26/04/2017-28/04/2017) | Beklenti |
|---|---|---|
| Dayanak Varlık* *ICE Brent Temmuz 17 Vadeli Kontratı |  -0.75 | Dayanak varlıkta 26/04/2016 tarihine göre 0.75 düşmüştür. Dolayısıyla alım varantının fiyatı düşer. |
| BRENT Spot** **Veri sağlayıcılardan alınan |  0.12 | Spot fiyat 26/04/2016 tarihine göre 0.12 yükselmiş gözükmetedir. Dolayısıyla alım varantının fiyatının yükseleceği beklentisi oluşur. |
| Varant Fiyatı |  -0.11 | Ancak gerçekleşen varant fiyatında düşüştür. Çünkü dayanak varlık ICE Brent Temmuz 17 Vadeli Kontratının fiyatı 0.75 düşmüş, varant fiyatı da zaman değeri kaybı ile birlikte vadeli kontrattaki değişimi yansıtır. |