

Londra Metal Borsası – Bakır

Londra Metal Borsası (LME) endüstriyel metallerin işlem gördüğü bir piyasadır. Alüminyum, bakır, çinko, hurda demir, inşaat demiri, kalay, kurşun ve nikel ürünlerinde işlem yapılabilir. Yatırımcılar tarafından korunma (hedge) işlemleri için sıklıkla kullanılmaktadır.

Londra Metal Borsası Avantajları

- Diğer vadeli piyasalara nazaran daha farklı vade yapısına sahiptir. Örneğin sözleşmelerde 123 aya kadar vadeler bulunabilmektedir.
- 3 aya kadar günlük kontratlar işlem görmektedir.
- 3 ay ile 6 ay arasındaki kontratlar haftalık işlem görmektedir.
- 6 aydan daha uzun süreli kontratlar ise aylık kontrat olarak işlem görür.
- Mevcut açık pozisyonların bulunduğu kontratların fiziki teslimatla sonuçlanmaması için kontrat tarihinden 2 gün önce kapatılması gerekmektedir.
- Kabul edilen emir tipleri Piyasa, Limit ve Stop emirlerdir.
- Borsa işlem saatleri Londra saatine göre 11:40 ile 17:00 arasındadır.

| Bakır (CA) | |
|---------------------|-----------------------|
| Kontrat Büyüklüğü | 25 Ton |
| Başlangıç Teminatı | \$11.375,00 |
| Sözleşme Çeşitleri | Aylık, Üç Aylık, Cash |
| Minimum Fiyat Adımı | \$0,50 |

| Örnek İşlem Bilgileri | |
|-----------------------|--------------|
| Kontrat tipi | Üç Aylık |
| Teminat Miktarı | \$11.375,00 |
| Kontrat Miktarı | 1 |
| Kontrat Büyüklüğü | 25 Ton |
| 1 Ton Bakır Değeri | \$5.700,00 |
| Kontrat Değeri | \$142.500,00 |
| Kaldıraç | 1:13 |

*Başlangıç teminatı Londra metal borsası tarafından belirlenmektedir.

**Örnek işlemdeki bilgiler yaklaşık değerlerdir.

Londra Metal Borsasında Kontrat Çeşitleri

Cash Kontratlar: Vadesi 2 gün sonra olan kontratlardır. (T+2) Gün içi açılan pozisyonların fiziki teslimatla sonuçlanmaması için aynı gün kapatılması gerektiğinden, TSİ 15:00'a kadar kapatılmayan emirleri Gedik Yatırım pozisyonu resen kapatma yetkisine sahiptir.

Aylık Kontratlar: Vadesi her ayın üçüncü çarşamba günü olan kontratlardır. Vade sonundan 2 gün öncesine kadar istenildiği zaman pozisyon kapatılabilir. Pozisyonun fiziki teslimatla sonuçlanmaması için vade sonundan 2 gün önce Cash kontratla pozisyonun kapatılması gerekmektedir. Aksi halde, TSİ 15:00'a kadar kapatılmayan emirleri Gedik Yatırım resen kapatma yetkisine sahiptir.

Üç Aylık Kontratlar: Vadesi 3 ay olan kontratlardır. Her gün için yeni bir 3 aylık kontrat işleme girmektedir. Bu sebeple farklı günlerde işlem yapılan kontratların vade sonu farklı olması sebebiyle, kontrat vade sonunda Cash kontratla veya aynı gün ters işlem yaparak kapatılabilir. Vadesinden erken kapatılmak istenmesi durumunda Gedik Yatırım Uluslararası Piyasalar İşlem Masası aranarak ilgili kontrat için piyasadan fiyat bulunması istenerek kapatılabilir. Pozisyonun fiziki teslimatla sonuçlanmaması için vade sonundan 2 gün önce Cash kontratla pozisyonun kapatılması gerekmektedir. Aksi halde, TSİ 15:00'a kadar kapatılmayan emirleri Gedik Yatırım resen kapatma yetkisine sahiptir.

Pozisyon Kar ve Zararları alışlageldik piyasa işleyişinin aksine kontratın vade sonunda netleşir. Bu sebeple pozisyonun vade sonundan önce kapatılması ve kar edilmesi durumunda, elde edilen kar ancak vade sonunda çekilebilir hale gelir. Diğer taraftan ilgili tutar teminat olarak kullanılabilir.



Long Hedge - Örnek İşlem

Londra Metal Borsası'nda 1 Adet (25 Ton) Long (Alım) kontratı açılır. Yapılan işlemin vade sonunda fiyat düştüğünde yatırımcı bakırı fiziksel piyasada daha ucuza alacak ve kar ettiği miktar Londra Metal Borsası'nda açtığı kontratın getirdiği işlem zararına yakın olacaktır. Fiyat yükseldiğinde ise yatırımcı bakırı fiziksel piyasada daha pahalı alacak fakat Londra Metal Borsası'ndaki kontratından elde ettiği kar ile burada zarardan korunmuş olacaktır.

| İşlem Bilgileri (Long/Alım) | | |
|-----------------------------|---|---------------------------------|
| İşlem Fiyatı: 5.700 USD | Fiyat Düşerse | Fiyat Yükselirse |
| Vade Sonu Piyasa Fiyatı | 5.600 USD | 5.800 USD |
| Kontrat Adedi | 1 Adet / 25 Ton | |
| Kar Zarar Hesaplama | (Piyasa Fiyatı – Alış Fiyatı)*Kontrat Büyüklüğü*Kontrat Adedi | |
| | $5.600-5.700*25*1=-2.500,00$ USD | $5.800-5.700*25*1=2.500,00$ USD |

Short Hedge - Örnek İşlem

Londra Metal Borsası'nda 1 Adet (25 Ton) Short (Satım) kontratı açılır. Yapılan işlemin vade sonunda fiyat yükseldiğinde yatırımcı bakırı fiziksel piyasada daha pahalıya satacak ve elde ettiği kar Londra Metal Borsası'nda açtığı kontratın getirdiği işlem zararına yakın olacaktır. Fiyat düştüğünde ise yatırımcı bakırı fiziksel piyasada daha ucuza satacak fakat Londra Metal Borsası'ndaki kontratından elde ettiği kar ile burada zarardan korunmuş olacaktır.

| İşlem Bilgileri (Short/Satım) | | |
|-------------------------------|---|----------------------------------|
| İşlem Fiyatı: 5.700 USD | Fiyat Düşerse | Fiyat Yükselirse |
| Vade Sonu Piyasa Fiyatı | 5.600 USD | 5.800 USD |
| Kontrat Adedi/Ton | 1 Adet / 25 Ton | |
| Kar Zarar Hesaplama | (Alış Fiyatı – Piyasa Fiyatı)*Kontrat Büyüklüğü*Kontrat Adedi | |
| | $5.700-5.600*25*1=2.500,00$ USD | $5.700-5.800*25*1=-2.500,00$ USD |

3 Aylık Kontrat Vade Yapısı Kullanım Örneği

Bugün: 22.07.2019

Piyasadan 16 Ekim vadeli alüminyum kontratı alındı.

Tarih: 22.07.2019 – 14.10.2019 (Vade sonundan önceki gün)

Piyasadan 16 Ekim vadeli alüminyum kontratı satılarak mevcut pozisyon kapatılabilir.

Tarih: 14.10.2019 (Vade Sonundan 2 gün önce)

Piyasadan Cash kontrat satılarak mevcut pozisyon kapatılabilir.

*Pozisyon Kar ve Zararları 16 Ekim tarihinde netleşir.

3 Aylık Kontrat Vade Yapısı Kullanım Örneği

Bugün: 18.07.2019

Piyasadan 18 Ekim vadeli alüminyum kontratı alındı.

Tarih: 18.07.2019

Piyasada aynı gün ters işlem yapılarak kapatılabilir.

Tarih: 19.07.2019-15.10.2019 (Vade sonundan önce herhangi bir gün)

Kapatmak için fiyat istenir ve aynı vadeye sahip başka bir kontratla eşleştirilerek kapatılabilir.

Tarih: 16.10.2019 (Vade sonundan 2 gün önce)

Piyasadan Cash kontrat satılarak mevcut pozisyon kapatılabilir.

*Pozisyon Kar ve Zararları 18 Ekim tarihinde netleşir.

