

# EREGL AL/KRDMD SAT

## Kantitatif Strateji

18 Mayıs 2017

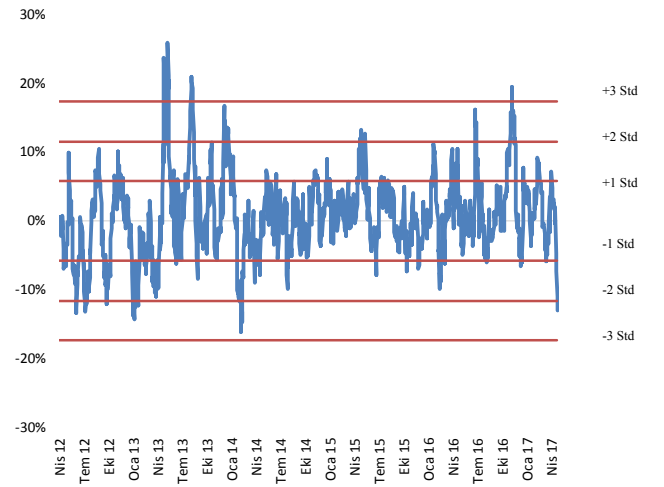
İkili işlem modelimiz, "EREGL" Al/ "KRDMD" Sat sinyali vermektedir. EREGL/KRDMD paritesinin son 5 yıllık dönemdeki hareketini incelediğimizde, sinyal bazında yapılan geriye dönük testlerde 24 ikili işlemin 14'si pozitif, 10'sı negatif getiri ile sonuçlanmıştır. Ayrıca, EREGL ve KRDMD hisselerinin son 5 yıllık dönemde 50% oranında aynı yönde hareket ettiği gözlemlenmiştir. EREGL ve KRDMD hisselerinin son 1 yıllık ortalama işlem hacmi sırasıyla 81 milyon TL ve 46 milyon TL'dir. Modelimize göre elde bulundurma süresi maksimum 10 iş günü olması ile beraber ortalama kar alma hedefi 5.2% ve zarar kesme seviyesi -2.3% olarak önerilmektedir.

Tablo1: Fiyat ve Kar Al / Zarar Kes Seviyeleri

İşlem	Kod	Fiyat
AL	EREGL	6.41
SAT	KRDMD	1.55
Parite	EREGL/KRDMD	4.1355
Kar-Al Seviyesi		4.3487
Zarar-Kes Seviyesi		4.0401
Kar-Al Seviyesi %		5.2%
Zarar-Kes Seviyesi %		-2.3%

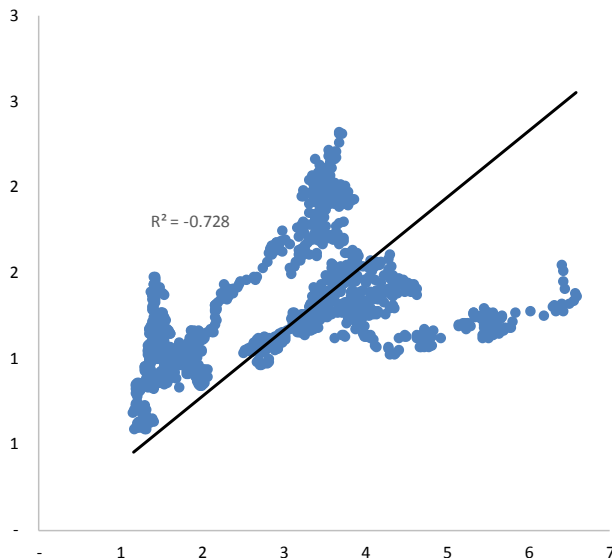
Kaynak: Alan Yatırım, Bloomberg

Grafik 1: Normalize Edilmiş Sapma



Mevcut modelimiz, fiyat anormalliklerinden faydalanmak üzere kullanılan modellerden biri olan İstatistiksel Arbitraj modelidir. Mevcut strateji anomali gösteren hisse veya endeks çiftinden birini uzun ve diğerine kısa pozisyon açılarak kullanılan bir yatırım modelidir. Amaç, mevcut çiftin beraber hareket etme gücünden ortaya çıkabilecek sapmalar üzerinden piyasa yönü gözetmeksizin kar etme üzerine kuruludur. Endeks 30 içeriği ağırlıklı olmak üzere yaklaşık 70 hisse çiftini takip etmekteyiz. Normalize edilerek standart kullanılan modelleme kısmında farklı dağılım denemeleri ile en uygun olasılıkları elde etme konusunda model içi optimizasyon çalışmaları ayrıca uygulanmıştır.

Grafik 3: Fiyat Dağılımı



Grafik 2: Performans Endeksi





**Genel Müdürlük**

Altan Erbulak Sk. Maya Han No:14/A Gayrettepe / ISTANBUL  
+90 212 370 22 22  
www.alanyatirim.com.tr

**Ankara İrtibat Bürosu**

Anafartalar C. Papatya S. No: 2/6-8 Ulus / ANKARA  
+90 312 312 69 80

**İzmir İrtibat Bürosu**

Akdeniz M. Cumhuriyet Bulvarı Çırpıcı İş Merkezi No: 77/402 Konak / İZMİR  
+90 232 445 64 66

[arastirma@alanyatirim.com.tr](mailto:arastirma@alanyatirim.com.tr)

**Yasal Uyarı:** Bu dokümanda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme ve yorum güvenilir olduğu düşünülen Alan Yatırım A.Ş. Araştırma Departmanı tarafından burada sunulan bilgilerin doğruluğu ve bütünlüğü konusunda makul özen gösterilmiş olmakla beraber, olabilecek hatalar ve eksikliklerden sorumlu değildir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez, içerik haber verilmeksizin değiştirilebilir. 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 belgede yer alan yatırımla ilgili bilgiler, yorumlar ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan görüşler, yatırımcının mali durumuna veya risk ve getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilere uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistikî şekil ve değerlendirmelerin kullanımı sonucunda ortaya çıkacak doğrudan ve /veya dolaylı zararlardan Alan Yatırım A.Ş. sorumlu olmayacaktır. Tüm hakları saklıdır.