



Türkiye'de Forex'in aylık işlem hacmi 250 Milyar TL'ye ulaştı

Aracı Kuruluşlar Birliği'nden açıklanan ve en son Ağustos dönemi rakamını belirten verilere göre, SPK lisansı altında işlem yapan kurumların işlem hacmi ayda 160 Milyar TL'ye ulaşırken, Integral Menkul Değerler'de aylık işlem hacmi, ayda 31 Milyar TL'yi aşmış durumda bulunuyor.

Kıvanç MEMİŞOĞLU
Integral Menkul Değerler
Genel Müdür



Dünyanın en büyük finansal piyasası olan Forex piyasasında işlem hacmi günlük bazda 4 Trilyon Dolar'dır. Küresel finansal piyasasının önde gelen ilk üç ismine bakacak olursak, ilk sırada olan Londra'nın günlük işlem hacmi 2 Trilyon Dolar'ı aşmakta. İkinci sırada yer alan ABD'nin günlük işlem hacmi 904 Milyar Dolar'a ve üçüncü sırada olan Japonya'nın günlük işlem hacmi ise 312 Milyar Dolar'a ulaşmıştır.

Türkiye'deki Forex piyasasının aylık işlem hacmi 250 Milyar TL'ye ulaşmış durumda. Bu rakamın yaklaşık üçte birini regülasyon önceki dönemde olduğu gibi, yurt dışı firmalarda yapılan işlemler oluşturuyor. Aracı Kuruluşlar Birliği'nden açıklanan ve en son Ağustos dönemi rakamını belirten verilere göre, SPK lisansı altında işlem yapan kurumların işlem hacmi ayda 160 Milyar TL'ye ulaşırken, Integral Menkul Değerler'de aylık işlem hacmi, ayda 31 Milyar TL'yi aşmış durumda bulunuyor.

Kaldıraçtan düşük düzeyde yararlanılmalı

Kaldıraç oranı, yatırımcının teminat olarak yatırdığı paranın kaç katında pozisyon açabileceğini belirliyor. Örneğin, müşterinin hesabında 1.000 dolar teminat bulunuyorsa, bu teminatla 10/1 kaldıraç oranında 10.000 dolar büyüklüğünde, 100/1 kaldıraç oranında ise 100.000 dolar büyüklüğünde pozisyon açılabilir. SPK, Türkiye'deki lisanslı firmalar için maksimum kaldıraç oranını 1/100 olarak belirledi. Bu oran Japonya'da maksimum 1/25 olarak belirlenmiştir. Bazı Avrupa ülkelerinde ise kaldıraç oranının 1/500'e kadar çıkmasına izin verilmektedir. Türkiye'de ise SPK'nın yapmış olduğu düzenleme ABD standartlarına daha yakın bir düzenleme olarak görünüyor.



Kıvanç Memişoğlu : "Kaldıraç oranının hızlı kazanca imkan verdiği gibi, piyasanın yatırımcının aleyhine hareket ettiği durumlarda hızlı kayıplara da yol açtığı unutulmamalıdır. Biz yatırımcılarımıza kaldıraçtan daha düşük düzeyde faydalanmalarını ve çok fazla risk almamalarını tavsiye ediyoruz."

Dünyada bu oranın daha yüksek olduğunu, çoğu firmanın 400/1 ve bazılarının 500/1 oranlarını sunduğunu biliyoruz. Ancak kaldıraç oranının hızlı kazanca imkan verdiği gibi, piyasanın yatırımcının aleyhine hareket ettiği durumlarda hızlı kayıplara da yol açtığı unutulmamalıdır. Biz yatırımcılarımıza kaldıraçtan daha düşük düzeyde faydalanmalarını ve çok fazla risk almamalarını tavsiye ediyoruz.

Aşırı düşük kaldıraç oranı küçük yatırımcıların işlem yapabilme oranını azaltabileceğinden makul bir seviyede tutulması gerekmektedir. Eğer bu oran çok düşük tutulursa, yatırımcılar yüksek kaldıraç sunan yurtdışı firmaları tercih edebilir ki bu durumda yatırımcılar Türk firmalarındaki kadar güvenli işlem yapma imkanından vazgeçmiş olurlar. Diğer taraftan, kaldıraç oranının yüksek

tutulması, bu piyasaya yeni olan, yeterli bilgi ve tecrübesi bulunmayan yatırımcıların olumsuz etkilenmesine sebep olacaktır. Bu konudaki en doğru uygulama, makul bir kaldıraç oranının belirlenmesi ve yatırımcıların da bu konuda eğitilmesi ve tam olarak bilgilendirilmesi olmalıdır.

İntegral'de kazanç/kayıp oranı yüzde 30-40 aralığında

İntegral Menkul Değerler'de SPK'nın izniyle faaliyete başlanan Eylül 2011 tarihinden itibaren gerçekleşen müşteri işlemleri incelendiğinde, tüm kapanan pozisyonlar içinde kârla kapanan pozisyonların oranının yüzde 74 olduğunu görüyoruz. Zararla kapanan pozisyonların oranı ise yüzde 26 seviyesinde bulunuyor. Ancak bu istatistiği doğru okuyabilmemiz için şu durumu da

göz önünde bulundurmanız gerekiyor: Yatırımcılar genelde pozisyonlarını kârda geçene kadar açık tutmak isterler. Zarardayken kapatmadıkları pozisyonları kârda geçtiği an kapatırlar. Bu yüzden kârda kapanan pozisyon sayısının zararda kapanan pozisyonlardan yüksek olması beklenen bir sonuçtur.

Hâlâ açık tutulan pozisyonlarda zarar oranı bu durumdan dolayı daha yüksektir. Hâlâ açık olan pozisyonlar da piyasa koşullarına bağlı olarak kârda ya da zararda kapatılabileceği için, bu pozisyonları ancak kapandıktan sonra değerlendirmeye almamız gerekir. Müşterilerimizin kazanç/kayıp oranını incelediğimizde, bu oranın yüzde 30-40 aralığında olduğunu ve dünya standartlarıyla paralel seyrettiğini belirtebiliriz.