

PAIR TRADE İŞLEM ÖNERİSİ

KCHOL **UZUN** / TUPRS **KISA**

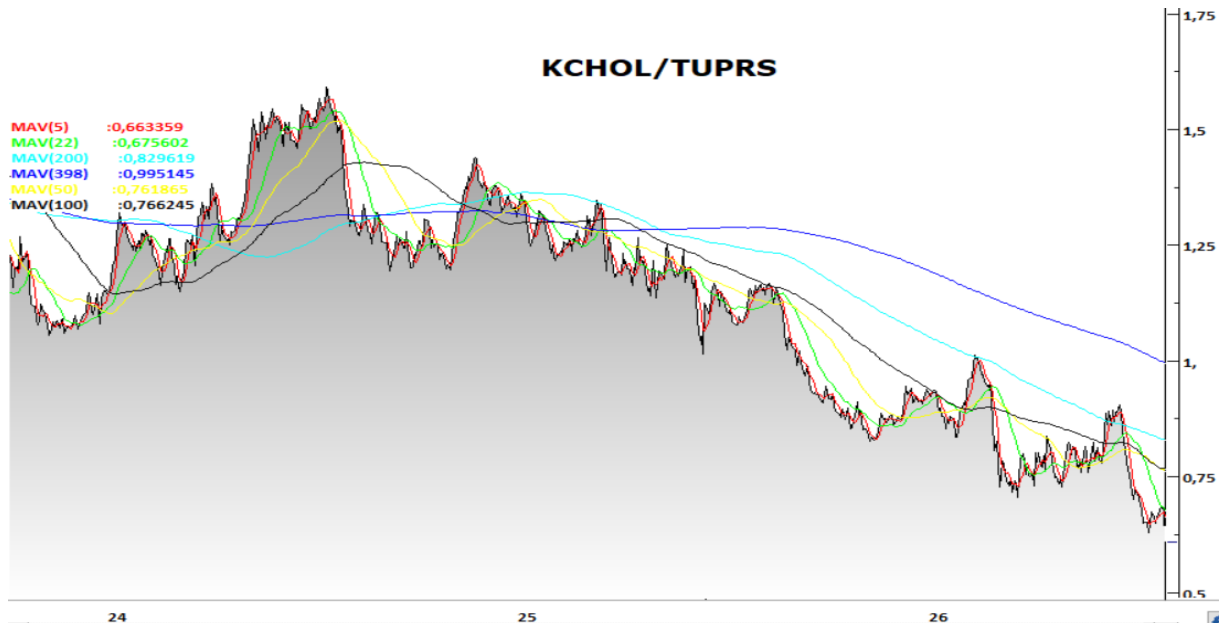
İŞLEM KARTI			
Strateji	Mevcut Rasyo	Hedef	Zarar Kes
KCHOL Uzun / TUPRS Kısa	0,61	0,79	0,52

STRATEJİ GÖRÜŞÜ

KCHOL/TUPRS rasyosu 0,61 seviyesinde bulunurken, 5 günlük hareketli ortalama 0,66, 22 günlük hareketli ortalama 0,68, 50 günlük hareketli ortalama 0,76, 100 günlük hareketli ortalama 0,77, 200 günlük hareketli ortalama 0,83 ve iki yıllık işlem günü ortalaması 1,00 seviyesinden geçmektedir.

Rasyonun tüm hareketli ortalamaların altında bulunması, orta ve uzun vadede TUPRS lehine relatif görünümün devam ettiğine işaret etmektedir. Buna karşılık, rasyonun tarihsel ortalamalarından belirgin şekilde uzaklaşması KCHOL lehine ortalamaya dönüş potansiyelini artırmaktadır.

Bu doğrultuda, 0,61 mevcut rasyo seviyesinden KCHOL uzun / TUPRS kısa pair trade stratejisini takip ediyoruz. Stratejide 0,79 seviyesini hedeflerken, 0,52 seviyesini zarar-kes olarak belirliyoruz.



KORELASYON MATRİSİ

200 GÜNLÜK KORELASYON MATRİSİ

Günlük getiriler | 15.10.2025 – 06.08.2026 | 200 gözlem

	KCHOL	TUPRS	XU100	XHOLD	XKMYA	BRENT
KCHOL	1,00	0,16	0,76	0,74	0,42	(0,26)
TUPRS	0,16	1,00	0,22	0,05	0,87	0,33
XU100	0,76	0,22	1,00	0,80	0,54	(0,21)
XHOLD	0,74	0,05	0,80	1,00	0,34	(0,27)
XKMYA	0,42	0,87	0,54	0,34	1,00	0,22
BRENT	(0,26)	0,33	(0,21)	(0,27)	0,22	1,00

30 GÜNLÜK KORELASYON MATRİSİ

Günlük getiriler | 25.06.2026 – 06.08.2026 | 30 gözlem

	KCHOL	TUPRS	XU100	XHOLD	XKMYA	BRENT
KCHOL	1,00	0,18	0,48	0,71	0,34	-0,23
TUPRS	0,18	1,00	0,49	0,21	0,94	0,32
XU100	0,48	0,49	1,00	0,59	0,63	-0,22
XHOLD	0,71	0,21	0,59	1,00	0,37	-0,31
XKMYA	0,34	0,94	0,63	0,37	1,00	0,24
BRENT	-0,23	0,32	-0,22	-0,31	0,24	1,00

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiç bir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri 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. 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.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.

T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

arastirma@pusulayatirim.com.tr

Kısıklı Mah. Seher Yeli Sokak Dış Kapı No: 4 İç Kapı No: 2 Üsküdar / İstanbul