

MATRİKS

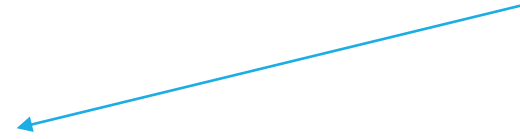
etd ENERJİ | ENERGY
TİCARETİ | TRADERS
DERNEĞİ | ASSOCIATION

İzgin Üstü Piyasalarda Enerji İşlemleri

MELİS BİLGİÇ AKSARI

MATRİKS BİLGİ DAĞITIM HİZMETLERİ A.Ş.

OTC Market - Tezgah Üstü Piyasa



OTSP

OTC

Dengesizlik, Gün İçi, Gün Öncesi, Gün Sonrası, Uzlaştırma
EPIAŞ GÖP, GİP

Vadeli Kontratlar

D+1

OTC Market - Tezgah Üstü Piyasa

- Bir borsanın süpervizyonu olmaksızın,
- Tarafların karşılıklı anlaşarak veya bir broker aracılığı ile eşleştirilerek,
- Kuralları ve koşulları kendi içerisinde belirlenmiş,
 - Kontrat tipi
 - Kontrat büyüklüğü
 - Eşleşme (işlem gerçekleşme kuralları)
 - Standardize olması gerekmeyen, esnek
 - Tarafların işlem öncesi risk yönetmesi beklenen
 - Karşılıklı tarafların uzlaştırma koşullarını belirlediği (veya aracılardan)
 - Maruz kalınan riske göre terzi dikim kontratlar üretmeye yardımcı olan
 - (Genellikle) Düşük işlem maliyeti olan

Elektrik OTC'de İşlem Gören Kontratlar

Türkiye Elektrik OTC - Fiziksel ve Finansal - Baz / Peak / OffPeak

- Gün X 5
- Hafta / Hafta İçi / Haftasonu X 2
- Ay X 6, Q X 4, H X 2, Y X1
- Balance Kontratları (BOW, BOM, BOQ, BOY), Rolling Year
- Esnek Kontratlar
- Endeksli Underlyingler
- Spread - Sadece spread değeri veya Sentetik Emir
 - Kontrat Spread
- Split kontratlar

Doğal Gaz OTC'de İşlem Gören/Görebilecek Kontratlar

Türkiye Doğal Gaz OTC – Fiziksel ve Finansal

- Gün X 4, Hafta / Hafta İçi / Haftasonu X 3, Ay X 6, Q X 2, H X 2, Y X2
- Gün içi
- Gün öncesi
- Gün, Hafta, Haftasonu
- Summer - Winter
- Ay, Çeyrek, Yarı, Yıl
- Balance Kontratları (BOW, BOM, BOQ, BOY), Rolling Year
- Spread – Sadece spread değeri veya Sentetik Emir
 - Underlying Spread – Gaz/Elektrik, VTP Spread, Bölge Spread
 - Kontrat Spread

OTC Market - Tezgah Üstü Piyasa

Emir Geçerlilik Tipleri

- Good Till Cancelled
- Good Till Date /Hour
- Day
- Immediate or Cancel
- Fill Or Kill



Emir Tipleri

- Limit
- Market



- Eşleştirme
- Pazarlık aracılığı
- İsteğe özel ürün üretme
- Anonimliği sağlama
- En iyi fiyatı bulma
- Liste yönetimi - Karşı taraf riski yönetimi

OTC Piyasalarda Karşı Taraf Riski'nin Yönetimi

- Creditline
- Çalışılabilir Karşı taraf Listeleri
 - Black List / White List
 - Good Name List
 - Vade kısıtlamalı Good Name List
- Borsa cleared kontratlar

Good Name List

Company List

Demo Company1

Good Name List (Demo Company1)

Physical Financial

ELEC NATGAS

Add Edit

Add New Company

Select the companies for adding to GoodName List of Demo Company1 (for NATGAS contracts)

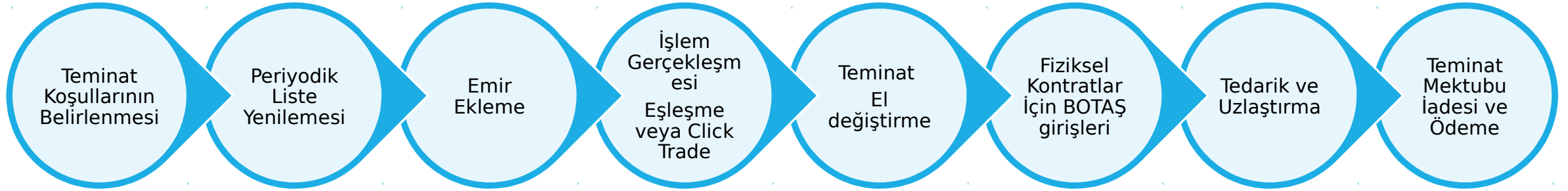
Company	Yearly	BOY	Half	Quarter	Monthly	BOM	Week	WeekDay	WeekEnd	Daily	Hourly	Buy Max	Sell Max	Valid Until Date
■ Demo Company2	BID ASK	BID ASK	BID ASK	BID ASK	BID ASK	BID ASK	BID ASK	BID ASK	BID ASK	BID ASK	BID ASK	Deselect All		
■ Demo Company3	BID ASK	BID ASK	BID ASK	BID ASK	BID ASK	BID ASK	BID ASK	BID ASK	BID ASK	BID ASK	BID ASK	Deselect All		12/9/2068

Add

Import

Forward Contracts Proprietary Contracts Option Contracts

OTC İşlem Akışı



OTC Piyasalarda Teminat Yönetimi

- Fiziksel İşlemler İçin
 - Vade 60 günden fazla ise
 - 60 günlük işlem büyüklüğü => $60 \times 24 \times \text{İşlem Miktarı} \times \text{İşlem Fiyatı}$
 - Performans teminatı istenebilir
 - Vade 60 günden kısa ise
 - Toplam işlem büyüklüğü
- Finansal İşlemler İçin
 - Toplam işlem hacminin %20'si kadar performans teminatı
- Genellikle elektriği alan taraf teminat verir fiziksel uzlaştırmalı işlemlerde
- Finansalda ise genellikle çift taraf da verir
- Merkezi karşı taraf olması koşulunda (Borsa veya takas kurumu belirler)
 - Emir konması öncesi teminat kontrolü koşulu
 - Çift taraf için uygulanabilir
 - İşlem gerçekleşene kadar teminat blokesi olur
 - CCP'nin risk yönetimi koşullarına göre doğrudan tüm işlem büyüklüğü kadar teminat gereksinimi doğabilir

Ekran Ticareti - Click Trade

The screenshot displays the Macnika Energy trading platform interface. The main window is titled 'Vadeli Kontratlar Ticaret Ekranı' and shows a list of contracts for 'Türkiye Doğal Gaz Vadeli İşlem Sözleşmeleri Finansal'. The table below shows the contract details:

Kontratlar	Aracı	Mik.	Fiyat	Fiyat	Mik.	Aracı	Son Fiyat
Ağu 2020	BRK1	*1	3.00				
Çeyrek 1 2019	BRK1	*2	300.00				
Çeyrek 3 2021	BRK1	*2	300.00	200.00	*2	BRK1	
Çeyrek 2 2022				302.00	*2	BRK1	
Yan 1 2020	BRK1	*2	200.00				
Yan 2 2020				201.00	*2	BRK1	
Yan 1 2021							
Yan 2 2022							

The interface also includes a 'Takip Edilenler' (Tracked) section with a table of active orders and a 'Bekleyen Emirler' (Pending Orders) section with a table of pending orders. The 'İşlem İstatistikleri' (Transaction Statistics) section shows a table of transaction statistics for the 'D1A1' instrument.

Kontrat	T	Sembol	T	Ortalama Alış	Ortalama Satış	Alış Bedeli	T	Alış İşlem Sayısı	T	A
Year 2019		FTRELECBLPYR00019		170.00	0.00	7,446,000.00				1
Jun 2018		FTRELECBLFMO00618		165.26	0.00	27,367,200.00				3
Year 2020		FTRELECBLPYR00020		0.00	200.00	0.00				0
Week 29 2018		FTRELECBLPWK02918		0.00	100.00	0.00				0
Fri 06/07/2018		FTRELECBLPDY18718		0.00	2.05	0.00				0
Wed 11/07/2018		FTRELECBLPDY19218		0.00	2.00	0.00				0
Thu 12/07/2018		FTRELECBLPDY19318		0.00	2.00	0.00				0
Fri 13/07/2018		FTRELECBLPDY19418		0.00	2.00	0.00				0

- Şeffaflık ve öngörü
- Piyasa Emir ve İşlem Takibi
- Renk kodları ile uygun emir belirleme
- Doğru ve hızlı karşı taraf riski yönetimi
- Piyasa İstatistikleri
- Şirket pozisyonu değerlendirme
- Firmaya özel pozisyon ve işlem istatistikleri

Ekran Ticareti - Click Trade

The screenshot displays the Macnika Energy trading platform interface. The main window is titled 'Vadeli Kontratlar Ticaret Ekranı' and shows a list of contracts for 'Türkiye Doğal Gaz Vadeli İşlem Sözleşmeleri Finansal'. The table includes columns for 'Aracı', 'Mik.', 'Fiyat', 'Fiyat', 'Mik.', 'Aracı', and 'Son Fiyat'. The data shows various contracts for different periods, with prices and quantities listed. Below this, there is a section for 'İşlem İstatistikleri' (Trade Statistics) for 'D1A1', showing a table with columns for 'Kontrat', 'T', 'Sembol', 'Ortalama Alış', 'Ortalama Satış', 'Alış Bedeli', 'Alış İşlem Sayısı', and 'A'. The table lists various contracts with their respective average buy and sell prices, total values, and trade counts. To the right, there is a 'Takip Edilenler' (Tracked) section showing a table with columns for 'Ad', 'Aracı / Şirket', 'Mik.', 'Alış', 'Satış', 'Mik.', and 'Aracı / Şirket'. This table lists specific contracts being tracked, such as 'FTRNATGASF Quarter 1 2019' and 'FTRNATGASF Quarter 3 2021'. At the bottom, there is a 'Bekleyen Emirler' (Pending Orders) section with a table for 'Filtrele', 'Benim', and 'Emirleri Pasifize Et', 'Emirleri Aktive Et', 'Emirleri iptal et'. This table includes columns for 'ID', 'Enstrüman Tipi', 'Kontrat', 'Şirket', 'Aracı', and 'Hesap', listing various pending orders with their instrument types, contract details, and account information.

- Şeffaflık ve öngörü
- Piyasa Emir ve İşlem Takibi
- Renk kodları ile uygun emir belirleme
- Doğru ve hızlı karşı taraf riski yönetimi
- Piyasa İstatistikleri
- Şirket pozisyonu değerlendirme
- Firmaya özel pozisyon ve işlem istatistikleri

Ekran Ticareti - Matching

matriks enerji F O

Vadeli Kontratlar Ticaret Ekranı

Kontrat Ara

Türkiye Bazzyük Elektrik Fiziksel Vadeli İşlem Sözleşmeleri

Türkiye Bazzyük Elektrik

Kontratlar	Aracı	Mik.	Fiyat	Fiyat	Mik.	Aracı	Son Fiyat	Aracı	Mik.	F
Çeyrek4 2020	ZEUS	*5	310.00	311.00	*5	ZEUS	↔ 310.00			
	ZEUS	*5	308.00	312.00	*5	ZEUS				
	ZEUS	*5	307.00	315.00	*5	ZEUS				
	ZEUS	*5	305.00	315.00	5	ZEUS				
	ZEUS	*5	300.00	316.00	*5	ZEUS				
	ZEUS	*5	299.50							
Yıl 2019										
Yıl 2020	ZEUS	1	130.00							
	ZEUS	*5	126.00							
	TESL	3	125.00							
Yıl 2021	ZEUS	10	124.00	134.95	11	ZEUS				

Ekran Ticareti - Click Trade

matrks enerji F O

Vadeli Kontratlar Ticaret Ekranı

Kontrat Ara

Türkiye Bazıyık Elektrik Fiziksel Vadeli İşlem Sözleşmeleri

Kontratlar	Aracı	Mik.	Fiyat	Fiyat	Mik.	Aracı	Son Fiyat
Çeyrek4 2020	ZEUS	*5	310.50	311.00	*5	ZEUS	↔ 310.00
	ZEUS	*5	310.00	312.00	*5	ZEUS	
	ZEUS	*5	308.00	315.00	*5	ZEUS	
	ZEUS	*5	307.00	315.00	5	ZEUS	
	ZEUS	*5	305.00	316.00	*5	ZEUS	
	ZEUS	*5	300.00				
	ZEUS	*5	299.50				
Yıl 2019							
Yıl 2020	ZEUS	1	130.00	130.00	*5	ZEUS	
	ZEUS	*5	126.00				
	TESL	3	125.00				
Yıl 2021	ZEUS	10	124.00	134.95	11	ZEUS	