

شماره

۱۸

اولین گزارش تخصصی روزانه

# بازار اختیار معامله

۹ خرداد ۱۴۰۲

کارگزاری تأمین سرمایه نوین

شرکت سهامی خاص

کارگزار رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار

NOVIN Investment Bank Brokerage

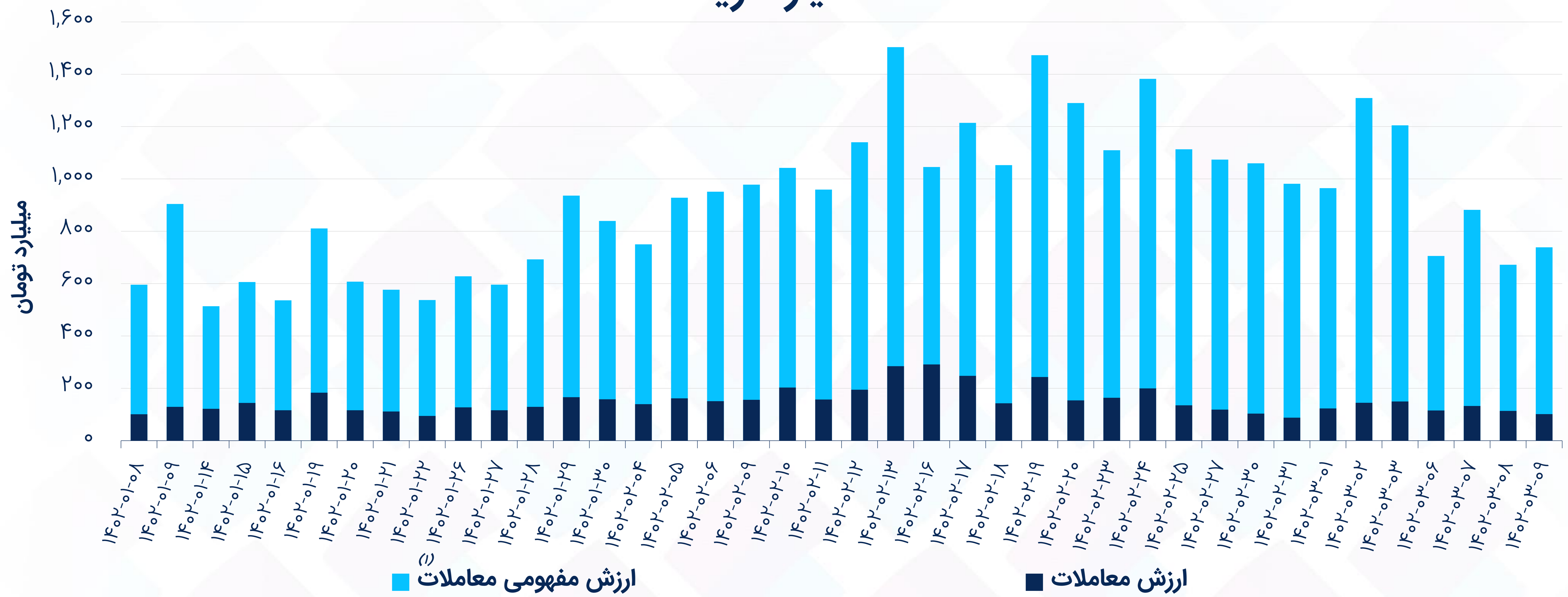




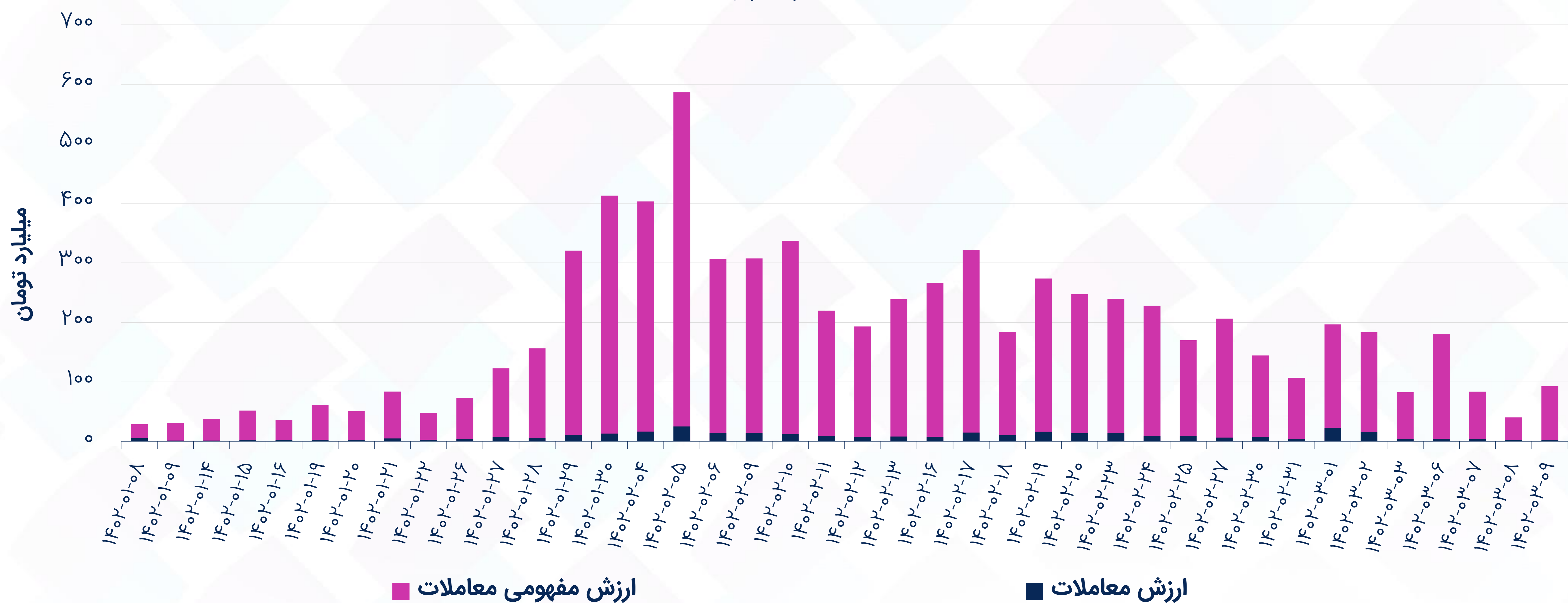
# اختیار استفاده از اهرم یا پوشش ریسک باشماست!

# ارزش معاملات

## اختیار خرید



## اختیار فروش



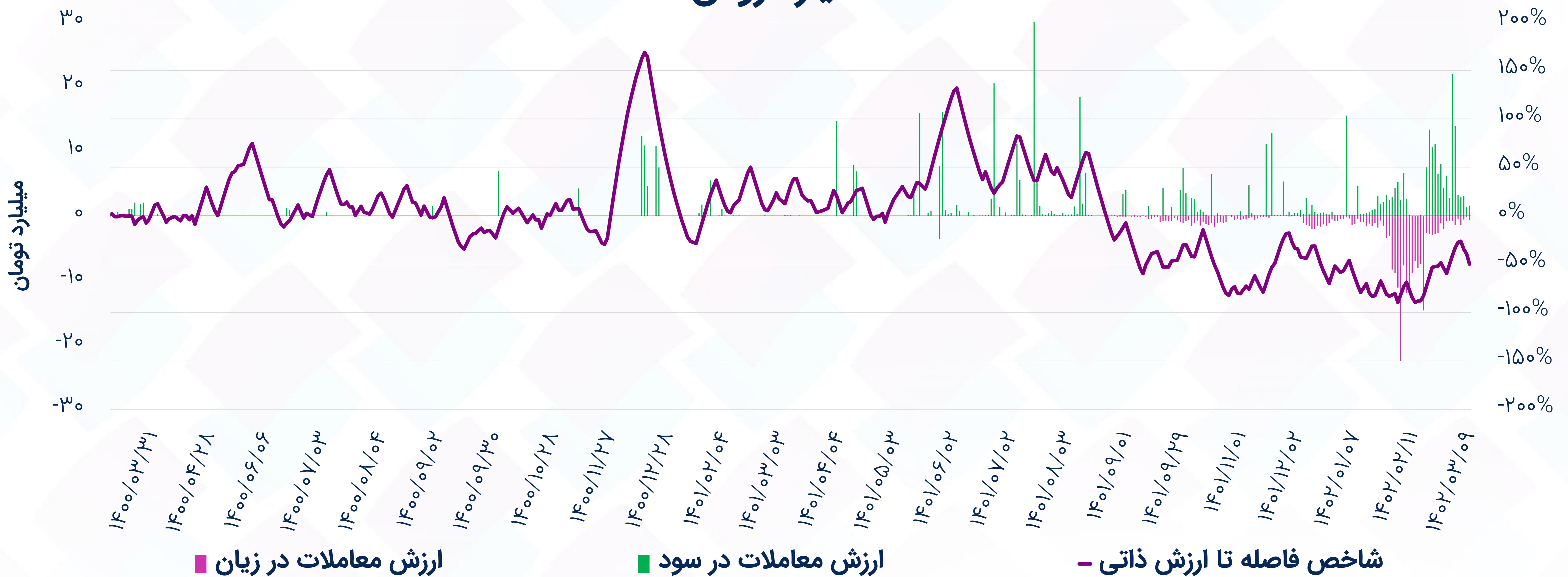
(۱) ارزش مفهومی معاملات: حجم معامله \* اندازه قرارداد \* قیمت دارایی پایه

# شاخص فاصله تا ارزش ذاتی (۱)

## اختیار خرید



## اختیار فروش



(۱) شاخص فاصله تا ارزش ذاتی: میانگین موزون فواصل قیمت هر اختیار با ارزش بلک شولز بر اساس ارزش معاملات (نمودار به صورت Smooth نشان داده شده است).  
 (۲) قرارداد در سود: اختیار خرید (قیمت اعمال > قیمت دارایی پایه)، اختیار فروش (قیمت اعمال < قیمت دارایی پایه)  
 (۳) قرارداد در زیان: اختیار خرید (قیمت اعمال < قیمت دارایی پایه)، اختیار فروش (قیمت اعمال > قیمت دارایی پایه)

# بیشترین ارزش معاملات اختیار به تفکیک دارایی پایه

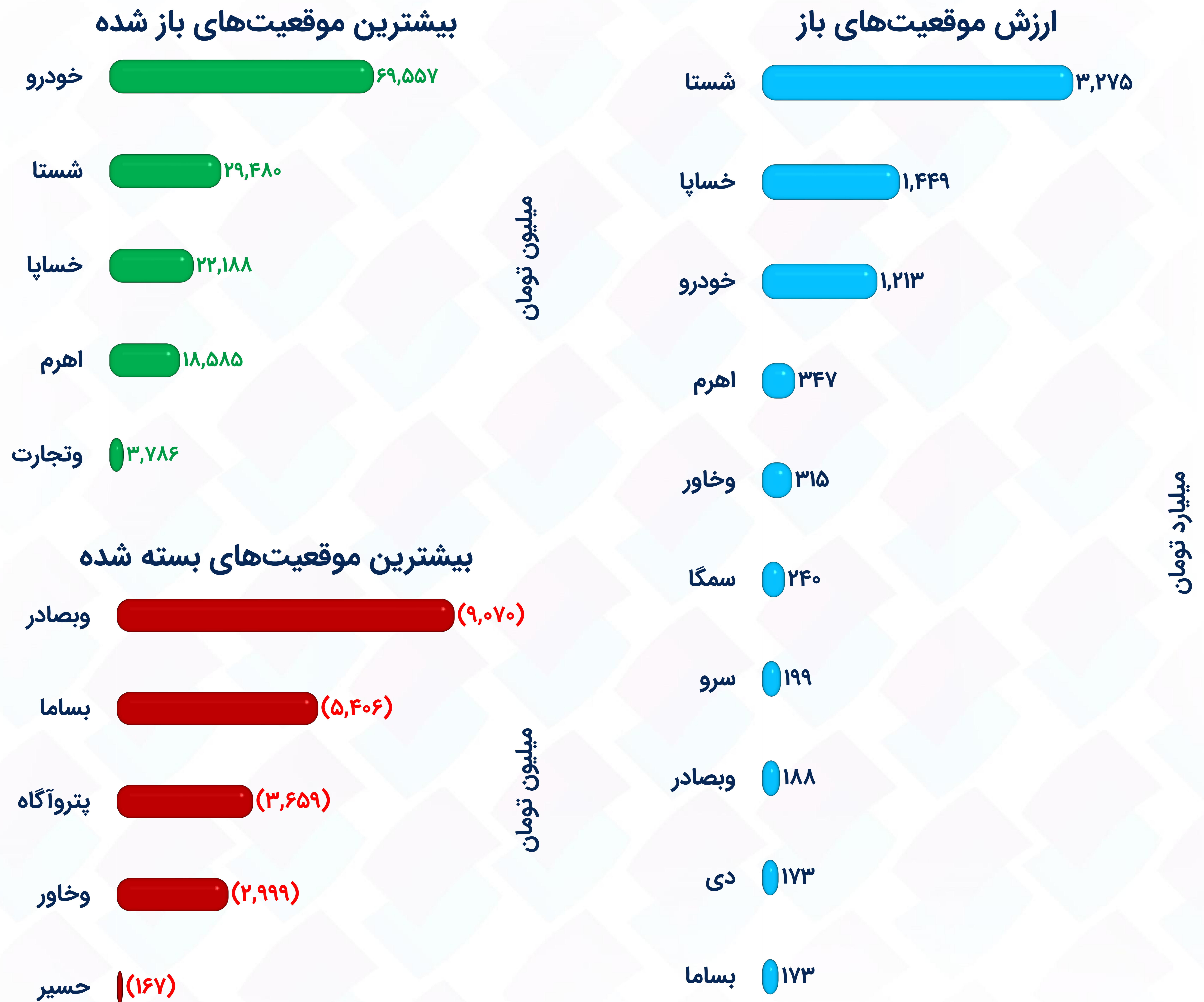
## اختیار خرید

| نماد   | تعداد نمادهای<br>با معامله | ارزش معاملات<br>(میلیارد تومان) | ارزش مفهومی معاملات<br>(میلیارد تومان) | ارزش معاملات در سود<br>(میلیارد تومان) | ارزش معاملات در زیان<br>(میلیارد تومان) | میانگین فاصله<br>با ارزش ذاتی |
|--------|----------------------------|---------------------------------|--|--|---|-------------------------------|
| خودرو  | ۲۳                         | ۳۰.۲                            | ۲۸۶.۰                                  | ۲۵.۰                                   | ۵.۲                                     | (۲۷.۴%)                       |
| خسپا   | ۲۴                         | ۲۶.۲                            | ۲۰۲.۹                                  | ۲۲.۲                                   | ۴.۰                                     | (۸.۱%)                        |
| شستا   | ۴۰                         | ۱۴.۰                            | ۱۲۴.۱                                  | ۵.۲                                    | ۸.۸                                     | (۴۲.۶%)                       |
| دی     | ۱۱                         | ۶.۸                             | ۱۸.۹                                   | ۶.۵                                    | ۰.۳                                     | (۱۳.۷%)                       |
| سلام   | ۵                          | ۶.۱                             | ۱۹.۰                                   | ۴.۴                                    | ۱.۷                                     | (۱۲.۲%)                       |
| اهرم   | ۱۷                         | ۴.۳                             | ۷.۷                                    | ۴.۲                                    | ۰.۱                                     | (۱۶.۳%)                       |
| وتجارت | ۱۵                         | ۳.۷                             | ۱۲.۷                                   | ۳.۵                                    | ۰.۳                                     | (۱۲.۷%)                       |

## اختیار فروش

| نماد  | تعداد نمادهای<br>با معامله | ارزش معاملات<br>(میلیون تومان) | ارزش مفهومی معاملات<br>(میلیون تومان) | ارزش معاملات در سود<br>(میلیون تومان) | ارزش معاملات در زیان<br>(میلیون تومان) | میانگین فاصله<br>با ارزش ذاتی |
|-------|----------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|--|-------------------------------|
| شستا  | ۶                          | ۲,۱۴۷.۷                        | ۷۶,۶۷۹.۷                              | ۱,۵۶۲.۱                               | ۵۸۵.۶                                  | (۴۷.۴%)                       |
| بساما | ۱                          | ۷۲.۰                           | ۵,۷۶۴.۵                               | ۰.۰                                   | ۷۲.۰                                   | (۹۹.۳%)                       |
| سلام  | ۱                          | ۶۰.۰                           | ۱۰,۰۶۲.۰                              | ۰.۰                                   | ۶۰.۰                                   | (۸۹.۱%)                       |
| شتران | ۲                          | ۱.۶                            | ۱۲.۲                                  | ۱.۶                                   | ۰.۰                                    | ۱۱.۳%                         |
| توسن  | ۱                          | ۱.۴                            | ۷.۶                                   | ۱.۴                                   | ۰.۰                                    | ۷.۲%                          |
| فولاد | ۱                          | ۰.۶                            | ۹.۳                                   | ۰.۶                                   | ۰.۰                                    | ۸.۷%                          |
| شپنا  | ۲                          | ۰.۵                            | ۱.۹                                   | ۰.۵                                   | ۰.۰                                    | (۸.۶%)                        |

# موقعیت‌های باز<sup>(۱)</sup> به تفکیک دارایی پایه - اختیار خرید



(۱) ارزش موقعیت باز: تعداد قرارداد باز \* اندازه قرارداد \* قیمت اعمال

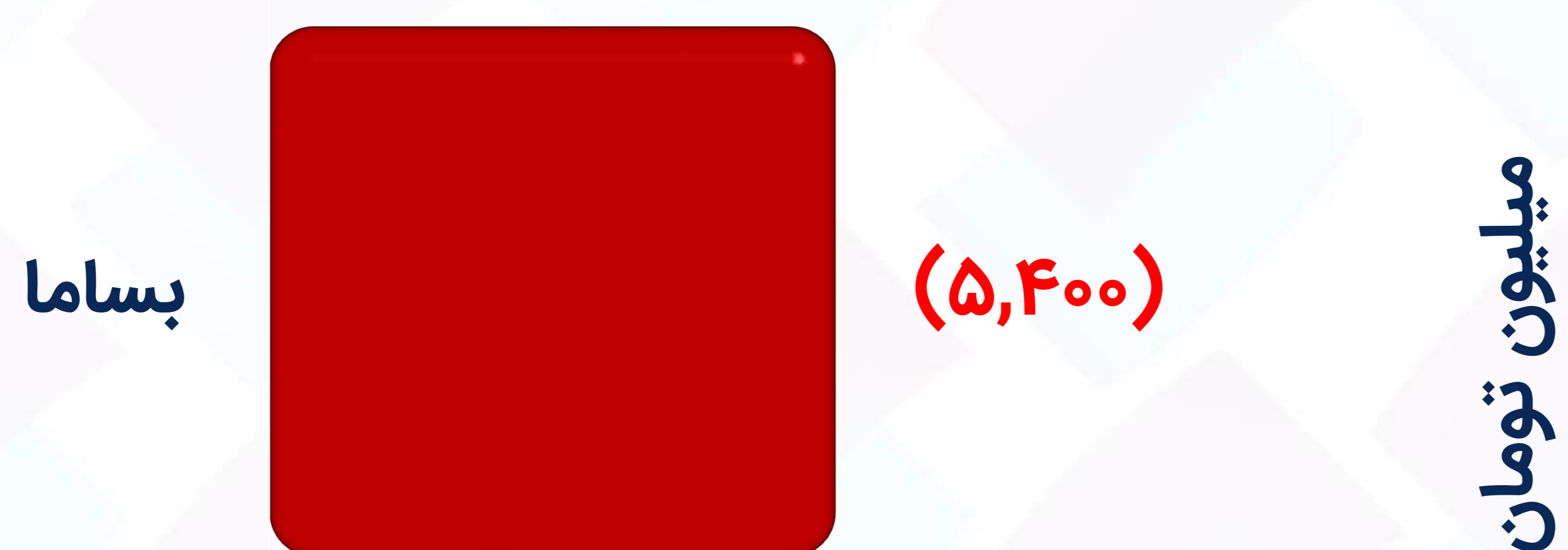
# موقعیت‌های باز به تفکیک دارایی پایه - اختیار فروش

## بیشترین موقعیت‌های باز شده



میلیون تومان

## بیشترین موقعیت‌های بسته شده



میلیون تومان

## ارزش موقعیت‌های باز



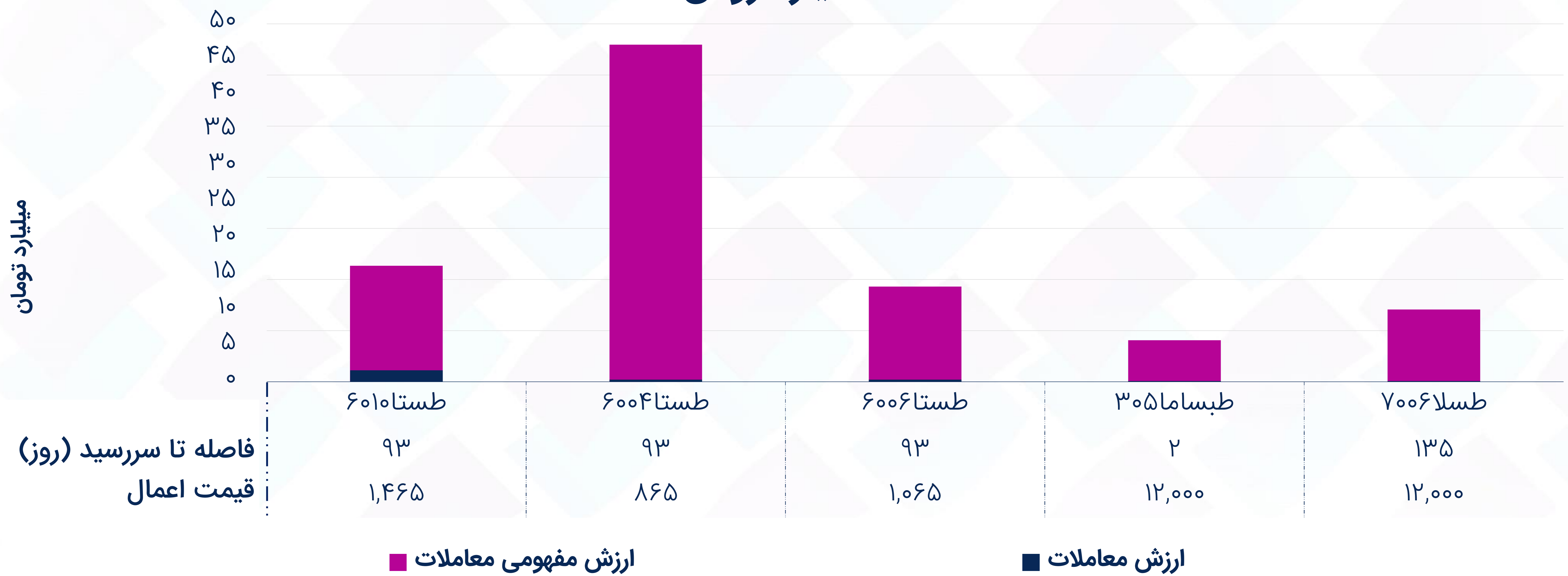
میلیارد تومان

# بیشترین ارزش معاملات به تفکیک نماد

## اختیار خرید



## اختیار فروش





# فاصله بهای اختیار خرید تا ارزش بلک شولز

## ارزانترین نسبت به ارزش بلک شولز

| فاصله تا ارزش ذاتی | ارزش ذاتی (بلک شولز) | دلتا | اهرم <sup>(۳)</sup> | فاصله تا سر به سر <sup>(۲)</sup> | سر به سر <sup>(۱)</sup> | قیمت دارایی پایه | قیمت اختیار | ارزش معاملات (میلیون تومان) | فاصله تا سر رسید (روز) | دارایی پایه قیمت اعمال | نماد      |
|--------------------|----------------------|------|---------------------|----------------------------------|-------------------------|------------------|-------------|-----------------------------|------------------------|------------------------|-----------|
| ۱۲۱%               | ۸۸۴                  | ۰.۹۸ | ۱۳.۵                | (۷.۱%)                           | ۵,۴۰۰                   | ۵,۸۱۰            | ۴۰۰         | ۱.۲                         | ۲۰                     | ۵,۰۰۰                  | ضترا ۳۰۲۶ |
| ۷۳%                | ۲۱۶                  | ۰.۷۷ | ۴۱.۰                | (۰.۵%)                           | ۵,۱۲۵                   | ۵,۱۵۰            | ۱۲۵         | ۱۰۹.۵                       | ۹                      | ۵,۰۰۰                  | ضخاو ۳۰۰۸ |
| ۲۸%                | ۵۱۲                  | ۰.۸۸ | ۱۰.۰                | (۰.۴%)                           | ۴,۰۱۰                   | ۴,۰۲۶            | ۴۰۰         | ۲.۱                         | ۲۷                     | ۳,۶۱۰                  | ضچکا ۴۰۰۷ |
| ۲۵%                | ۱,۳۸۰                | ۱.۰۰ | ۴.۴                 | (۴.۵%)                           | ۴,۸۱۲                   | ۵,۰۴۰            | ۱,۱۰۰       | ۱.۹                         | ۲۰                     | ۳,۷۱۲                  | ضملت ۳۰۲۶ |
| ۲۰%                | ۶۷۹                  | ۱.۰۰ | ۹.۰                 | (۱.۶%)                           | ۵,۰۶۶                   | ۵,۱۵۰            | ۵۶۶         | ۲.۰                         | ۹                      | ۴,۵۰۰                  | ضخاو ۳۰۰۷ |

## گرانترین نسبت به ارزش بلک شولز

| فاصله تا ارزش ذاتی | ارزش ذاتی (بلک شولز) | دلتا | اهرم    | فاصله تا سر به سر | سر به سر | قیمت دارایی پایه | قیمت اختیار | ارزش معاملات (میلیون تومان) | فاصله تا سر رسید (روز) | دارایی پایه قیمت اعمال | نماد      |
|--------------------|----------------------|------|---------|-------------------|----------|------------------|-------------|-----------------------------|------------------------|------------------------|-----------|
| (۱۰۰%)             | ۰                    | ۰.۰۰ | ۱۶۷.۷   | ۴۸%               | ۲,۰۱۲    | ۱,۳۶۱            | ۱۲          | ۲۷۸.۲                       | ۳۷                     | ۲,۰۰۰                  | ضستا ۴۰۱۱ |
| (۱۰۰%)             | ۰                    | ۰.۰۰ | ۱۰۶.۶   | ۴۱%               | ۱,۹۱۸    | ۱,۳۶۱            | ۱۸          | ۷.۹                         | ۳۷                     | ۱,۹۰۰                  | ضستا ۴۰۱۰ |
| (۹۹%)              | ۰                    | ۰.۰۰ | ۸۰۱.۰   | ۱۸%               | ۱,۶۰۲    | ۱,۳۶۱            | ۲           | ۱۰.۸                        | ۹                      | ۱,۶۰۰                  | ضستا ۳۰۱۰ |
| (۹۹%)              | ۰                    | ۰.۰۰ | ۱,۱۰۱.۰ | ۵۷%               | ۵,۵۰۵    | ۳,۵۰۲            | ۵           | ۱۱۶.۰                       | ۳۰                     | ۵,۵۰۰                  | ضخود ۴۰۳۴ |
| (۹۷%)              | ۱                    | ۰.۰۱ | ۱۷۹.۶   | ۴۴%               | ۵,۰۲۸    | ۳,۵۰۲            | ۲۸          | ۱.۱                         | ۳۰                     | ۵,۰۰۰                  | ضخود ۴۰۳۳ |

(۱) سر به سر: قیمت اختیار + قیمت اعمال (کارمزد معاملات لحاظ نشده است).

(۲) فاصله تا سر به سر: ۱ - (قیمت دارایی پایه / قیمت سر به سر)

(۳) اهرم: قیمت اختیار / قیمت سر به سر

# فاصله بهای اختیار فروش تا ارزش بلک شولز

## ارزانترین نسبت به ارزش بلک شولز

| فاصله تا ارزش ذاتی | ارزش ذاتی (بلک شولز) | دلتا  | اهرم <sup>(۳)</sup> | فاصله تا سر به سر <sup>(۲)</sup> | سر به سر <sup>(۱)</sup> | قیمت دارایی پایه | قیمت اختیار | ارزش معاملات (میلیون تومان) | فاصله تا سر رسید (روز) | دارایی پایه قیمت اعمال | نماد      |
|--------------------|----------------------|-------|---------------------|----------------------------------|-------------------------|------------------|-------------|-----------------------------|------------------------|------------------------|-----------|
| ۷.۲%               | ۳,۷۵۳                | -۰.۸۰ | ۶.۰                 | ۱۱%                              | ۲۱,۱۰۰                  | ۱۸,۹۹۰           | ۳,۵۰۰       | ۱.۴                         | ۱۳۲                    | ۲۴,۶۰۰                 | توسن ۷۰۹  |
| (۲۸.۹%)            | ۹۳                   | -۰.۴۹ | ۱۰.۲                | (۲%)                             | ۱,۳۳۴                   | ۱,۳۶۱            | ۱۳۱         | ۱,۵۶۱.۹                     | ۹۳                     | ۱,۴۶۵                  | طستا ۶۰۱  |
| (۸۹.۱%)            | ۱۱                   | -۰.۰۱ | ۱۱۹.۰               | (۲۹%)                            | ۱۱,۹۰۰                  | ۱۶,۷۷۰           | ۱۰۰         | ۶۰.۰                        | ۱۳۵                    | ۱۲,۰۰۰                 | طسلا ۷۰۰۶ |

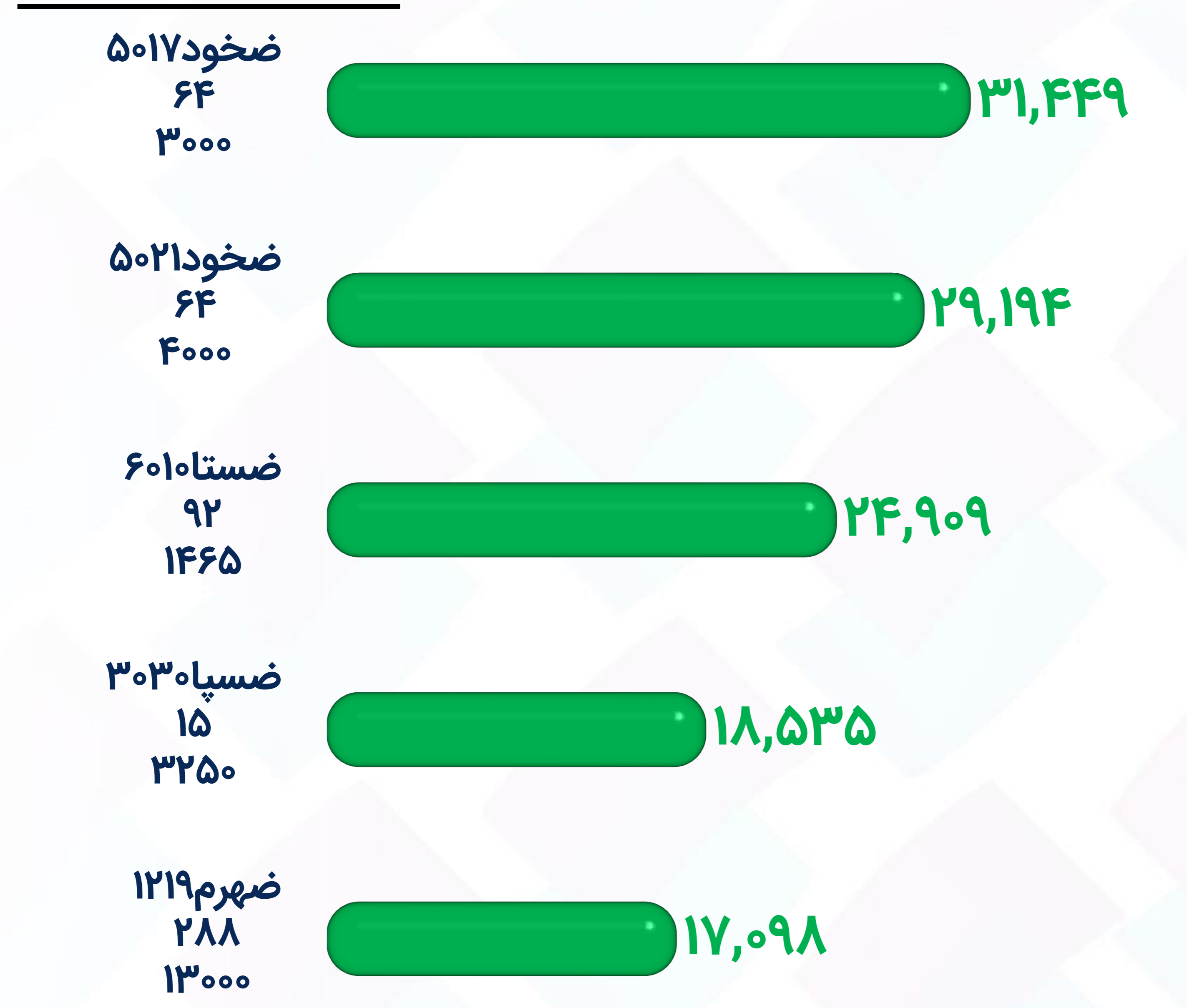
## گرانترین نسبت به ارزش بلک شولز

| فاصله تا ارزش ذاتی | ارزش ذاتی (بلک شولز) | دلتا  | اهرم | فاصله تا سر به سر | سر به سر | قیمت دارایی پایه | قیمت اختیار | ارزش معاملات (میلیون تومان) | فاصله تا سر رسید (روز) | دارایی پایه قیمت اعمال | نماد       |
|--------------------|----------------------|-------|------|-------------------|----------|------------------|-------------|-----------------------------|------------------------|------------------------|------------|
| (۱۰۰%)             | ۰                    | ۰.۰۰  | ۹۵.۱ | (۳۷%)             | ۸۵۶      | ۱,۳۶۱            | ۹           | ۳۱۱.۷                       | ۹۳                     | ۸۶۵                    | طستا ۶۰۰۴  |
| (۹۹%)              | ۱                    | -۰.۰۱ | ۷۴.۰ | (۸%)              | ۱۱,۸۴۰   | ۱۲,۸۱۰           | ۱۶۰         | ۷۲.۰                        | ۲                      | ۱۲,۰۰۰                 | طبساما ۳۰۵ |
| (۹۳%)              | ۲                    | -۰.۰۲ | ۳۷.۰ | (۲۴%)             | ۱,۰۳۷    | ۱,۳۶۱            | ۲۸          | ۲۷۳.۹                       | ۹۳                     | ۱,۰۶۵                  | طستا ۶۰۰۶  |

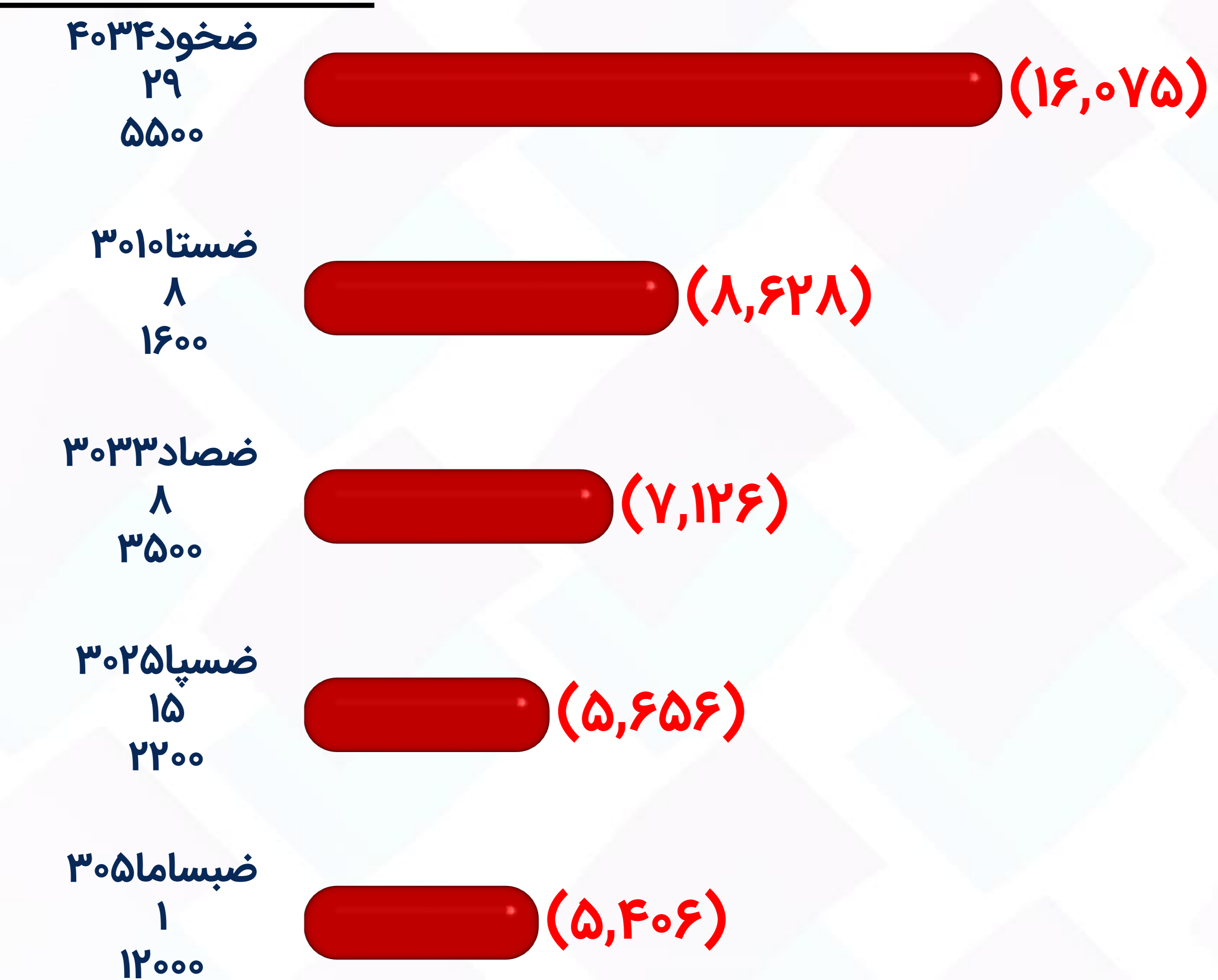
(۱) سر به سر: قیمت اختیار - قیمت اعمال (کارمزد معاملات لحاظ نشده است).

# موقعیت‌های باز به تفکیک نماد - اختیار خرید

## بیشترین موقعیت‌های باز شده



## بیشترین موقعیت‌های بسته شده

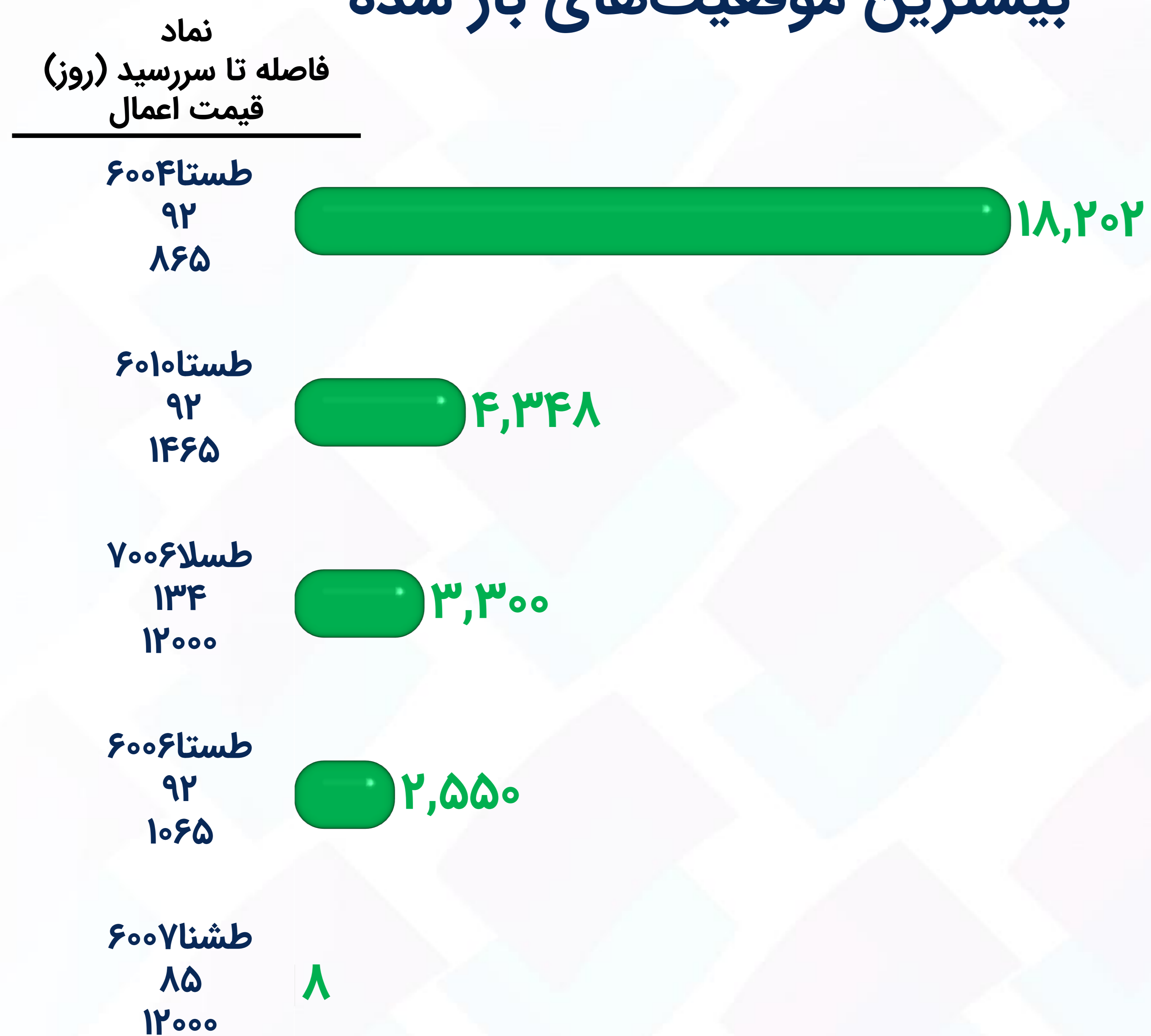


## ارزش موقعیت‌های باز



# موقعیت‌های باز به تفکیک نماد - اختیار فروش

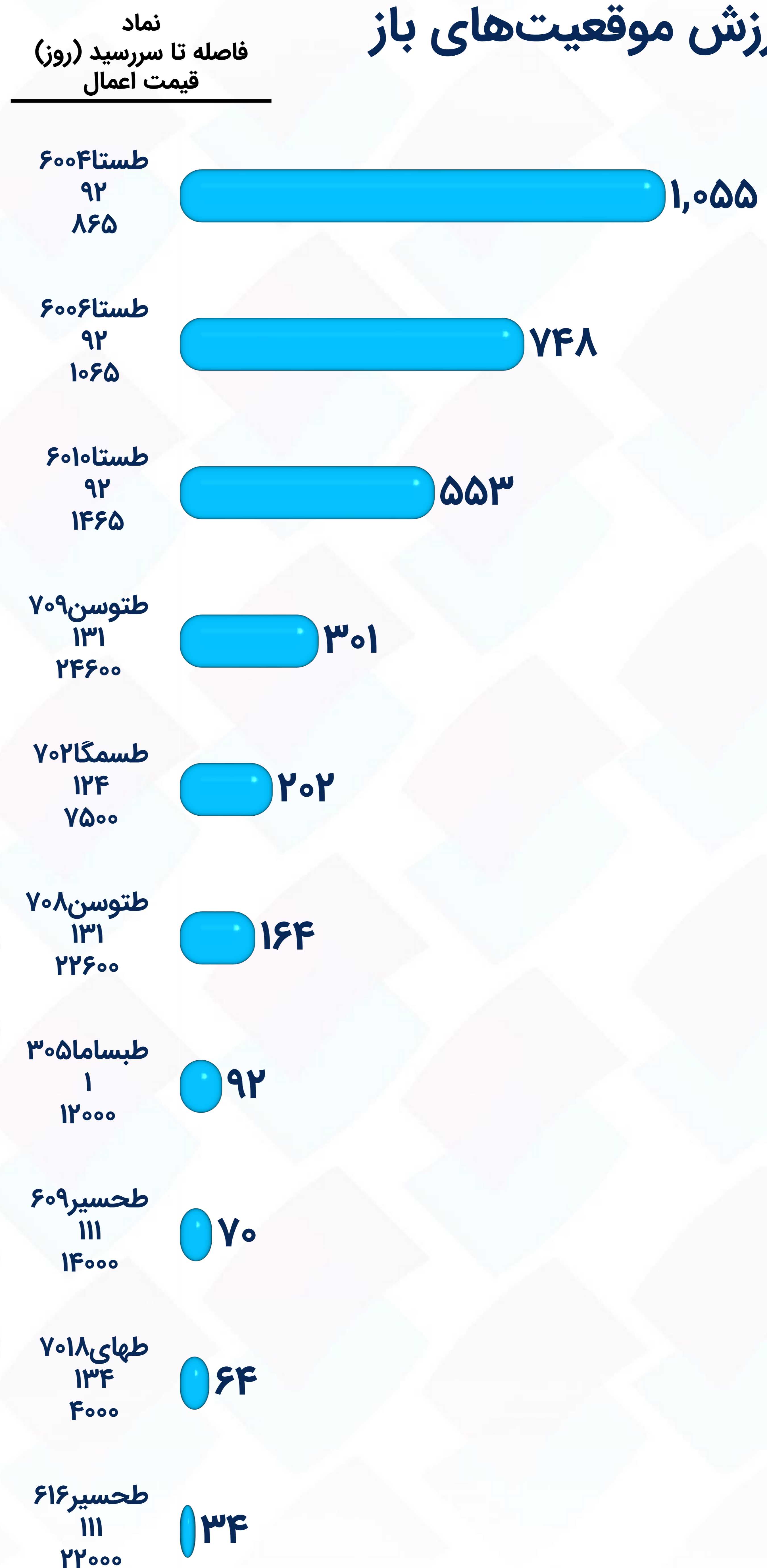
## بیشترین موقعیت‌های باز شده



## بیشترین موقعیت‌های بسته شده



## ارزش موقعیت‌های باز



میلیارد تومان

میلیون تومان

میلیون تومان

# بیشترین تغییرات قیمت (۱)

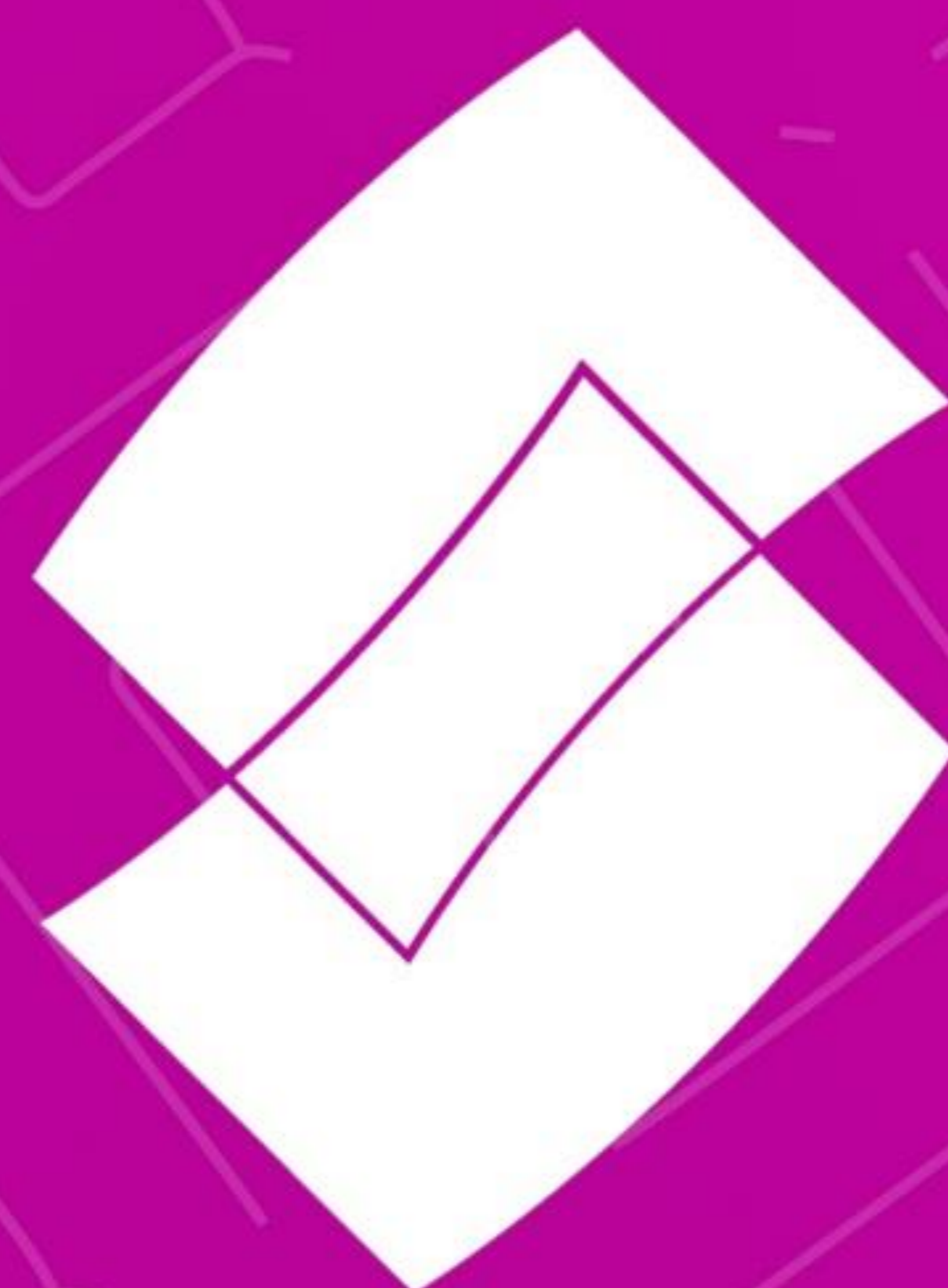
## اختیار خرید



## اختیار فروش



(۱) تنها قراردادهای دارای معامله طی دو روز معاملاتی منتهی به روز جاری لحاظ شده‌اند.



# کارگزاری تأمین سرمایه نوین

وبسایت

[nibb.ir](http://nibb.ir)  
[my.nibb.ir](http://my.nibb.ir)

تلفن

۰۲۱ ۸۶۷۹ ۱۰۰۰

آدرس

تهران، بلوار نلسون ماندلا، بلوار  
گل آذین، پلاک ۲۳ طبقه ۲

**تهیه و تنظیم: واحد تحلیل کارگزاری تامین سرمایه نوین**

سرپرست واحد تحلیل: علیرضا پیامی

کارشناسان واحد تحلیل: زهره عباسی، محمد حسین نادعلی

این گزارش صرفاً جهت اطلاع از شرایط بازارها تهیه شده است،  
محتوی آن نباید به تنهایی جهت اتخاذ تصمیمات مالی و  
سرمایه گذاری و خرید و فروش اوراق بهادار مورد استفاده قرار گیرد.