

شماره
۴۵

اولین گزارش تخصصی روزانه

بازار اختیار معامله

۱۹ تیر 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!

آموزش یک - آشنایی با ابزار مشتقه

ابزار مشتقه نوعی اوراق بهادار هستند که ارزش آنها از ارزش یا بازدهی دارایی دیگری مشتق می‌شود. این دارایی می‌تواند اوراق بهادار، واحد صندوق سرمایه‌گذاری یا کالا باشد. بسیاری از این ابزارها استانداردسازی شده و در بورس‌ها معامله می‌شوند، به همین دلیل اجرای تعهدات با گرفتن تضامین توسط بورس‌ها کنترل می‌شود. از انواع مختلف ابزار مشتقه می‌توان برای مدیریت ریسک سبد دارایی‌ها، کسب بازده بالاتر از بازدهی دارایی پایه و اجرای استراتژی‌های معاملاتی متنوع استفاده کرد.



□ **اختیار معامله:** ابزاری هستند که **دارنده**^۱ آنها، **اختیار** دارد (مجبور نیست) دارایی خاصی را در تاریخ یا بازه زمانی معینی و با قیمت مشخص معامله کند. در مقابل **صادر کننده**^۲ اختیار، **تعهد** دارد (مجبور است) با شرایط قید شده در قرارداد اختیار نسبت به اجرای تعهدات خود اقدام نماید.

□ **قرارداد آتی:** قراردادی است که طبق آن **خریدار و فروشنده هر دو متعهد هستند**^۳ دارایی خاصی را در تاریخ معین و با قیمت مندرج در قرارداد آتی با یکدیگر معامله نمایند.

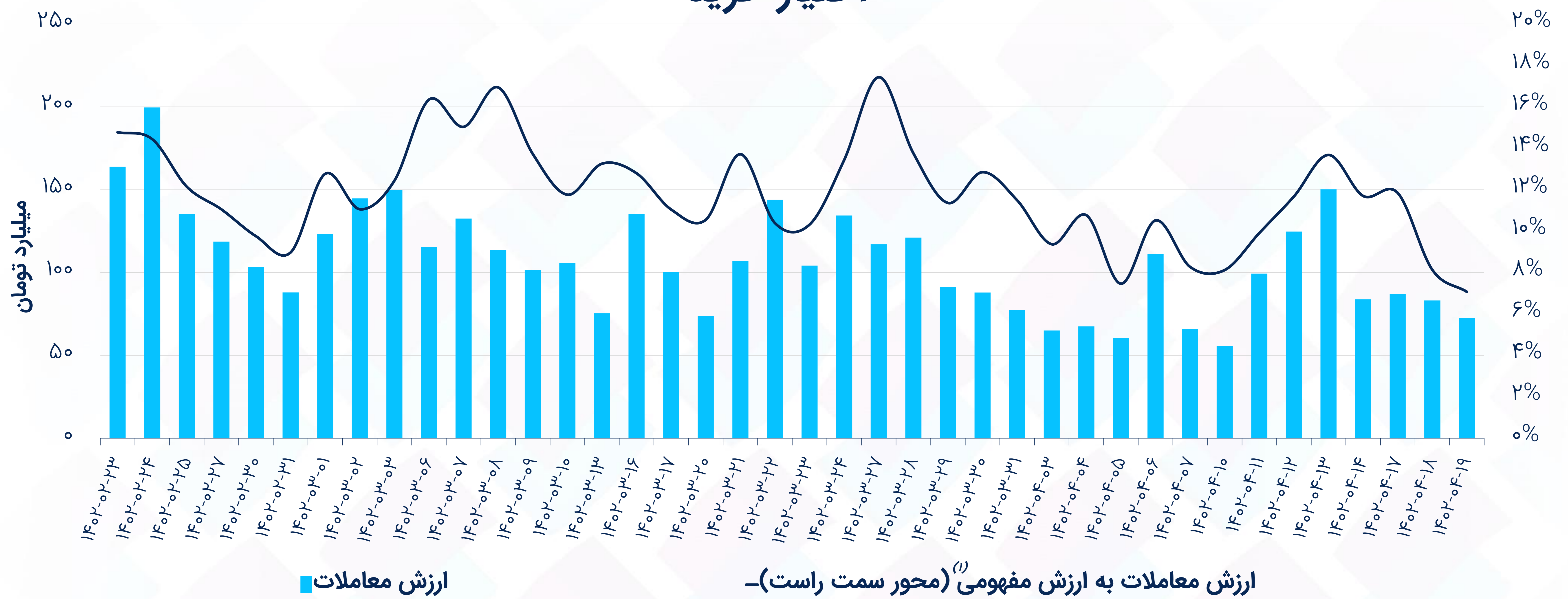
□ **پیمان آتی:** پیمان‌های آتی مشابه قراردادهای آتی‌اند، با این تفاوت که در **بازارهای خارج از بورس**^۴ مورد دادوستد قرار می‌گیرند.

□ **سوآپ:** توافقی دو طرفه مبنی بر **معاوضه** جریان‌های نقدی حاصل از ابزارهای مالی بین دو طرف در مقاطع زمانی مشخص در آینده است.

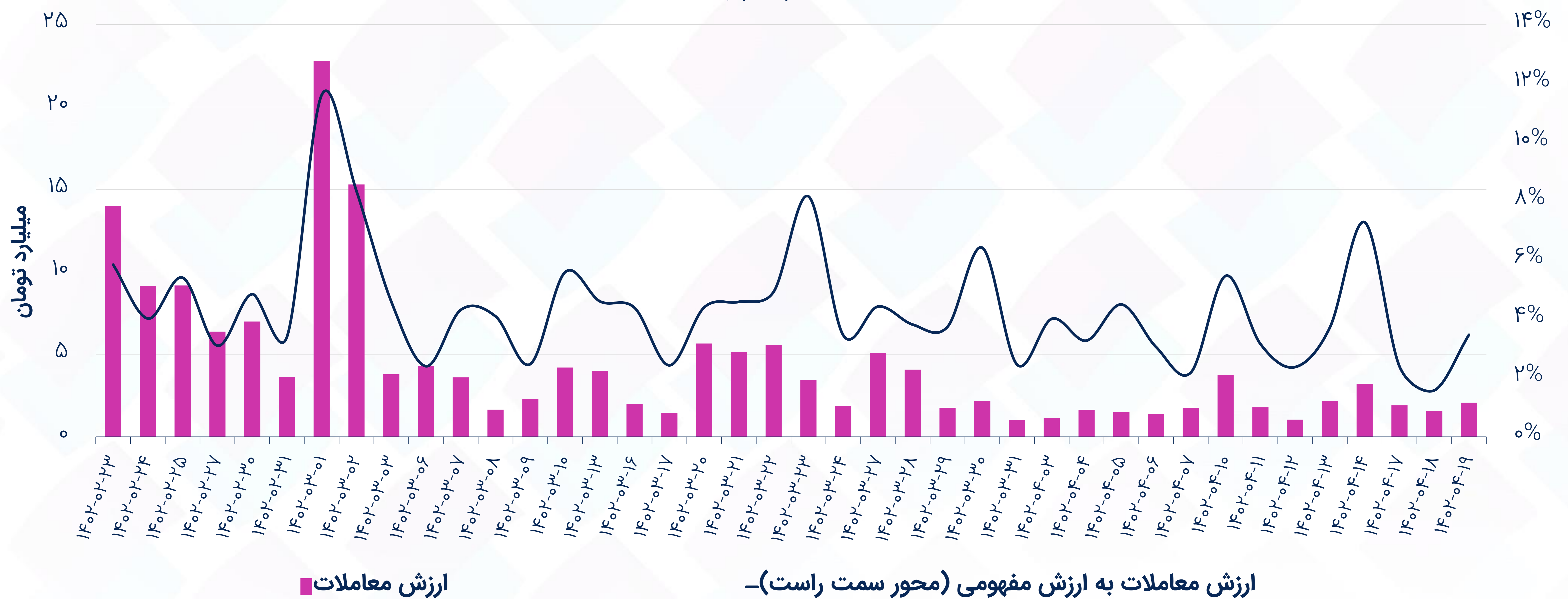
۱ - Buyer
۲ - Writer
۳ - Obligate
۴ - Over The Counter market (OTC)

ارزش معاملات

اختیار خرید



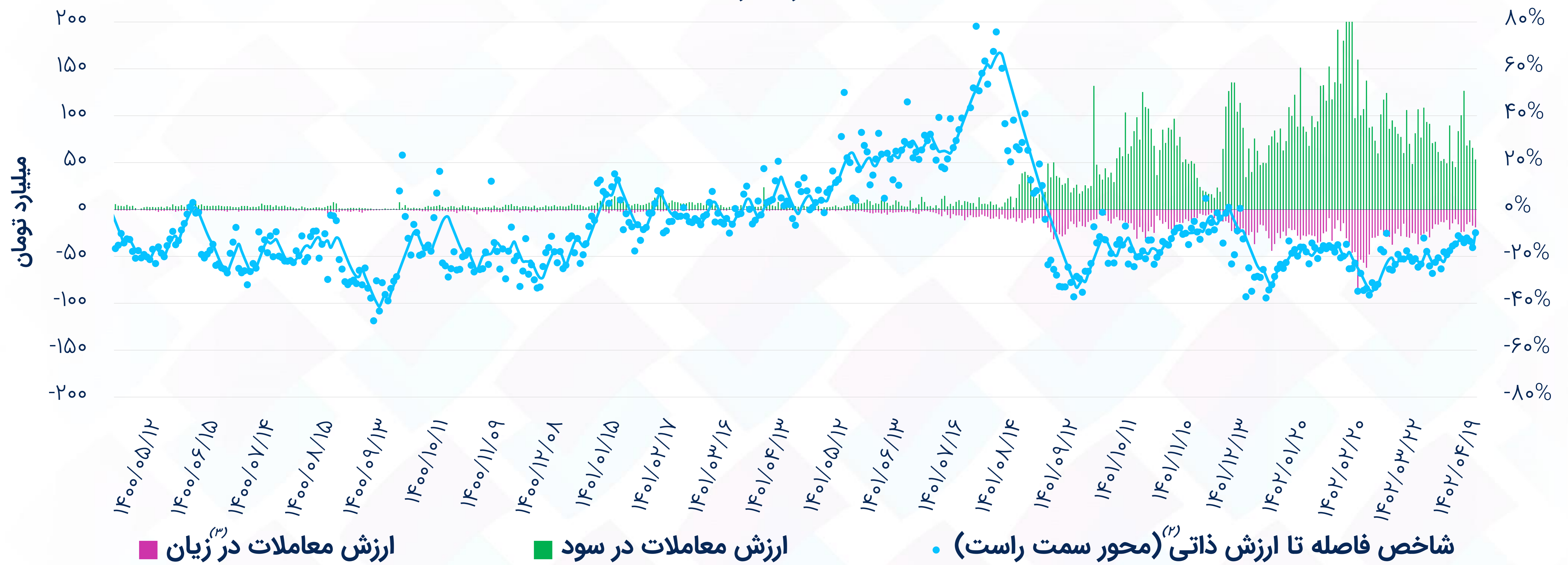
اختیار فروش



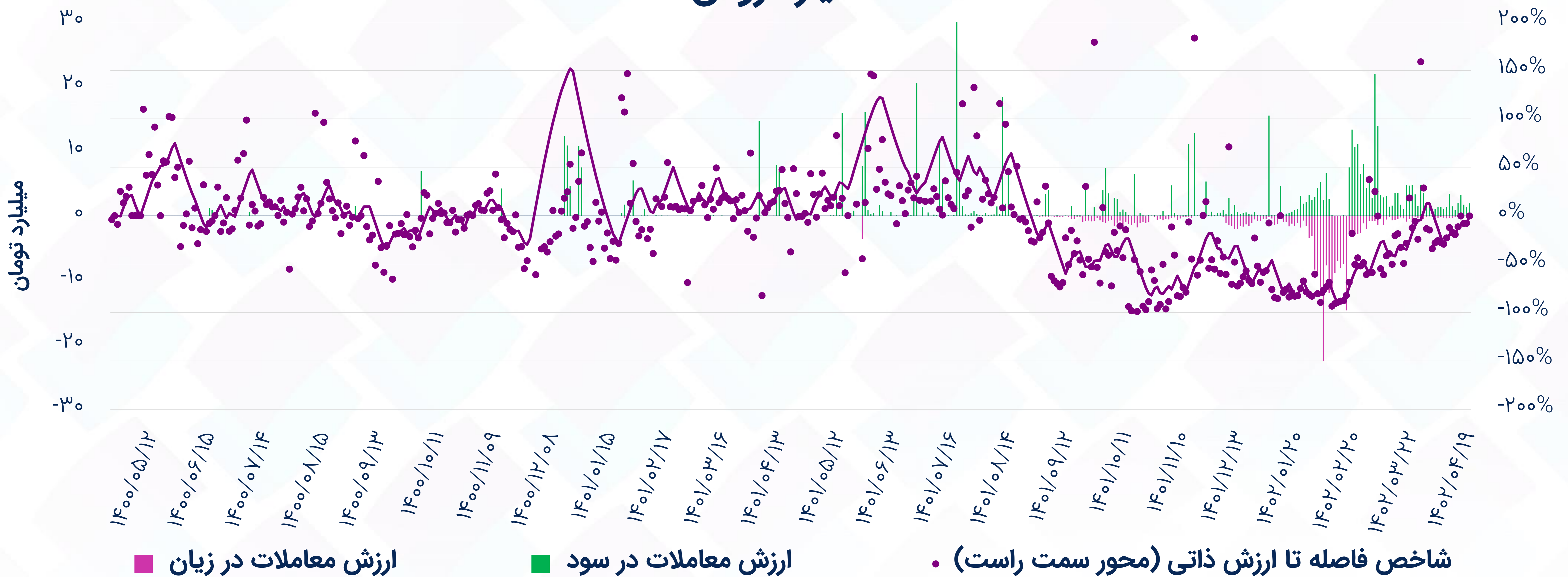
(1) ارزش مفهومی معاملات: حجم معامله * اندازه قرارداد * قیمت دارایی پایه

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 خطی مربوط به داده‌های Smooth 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

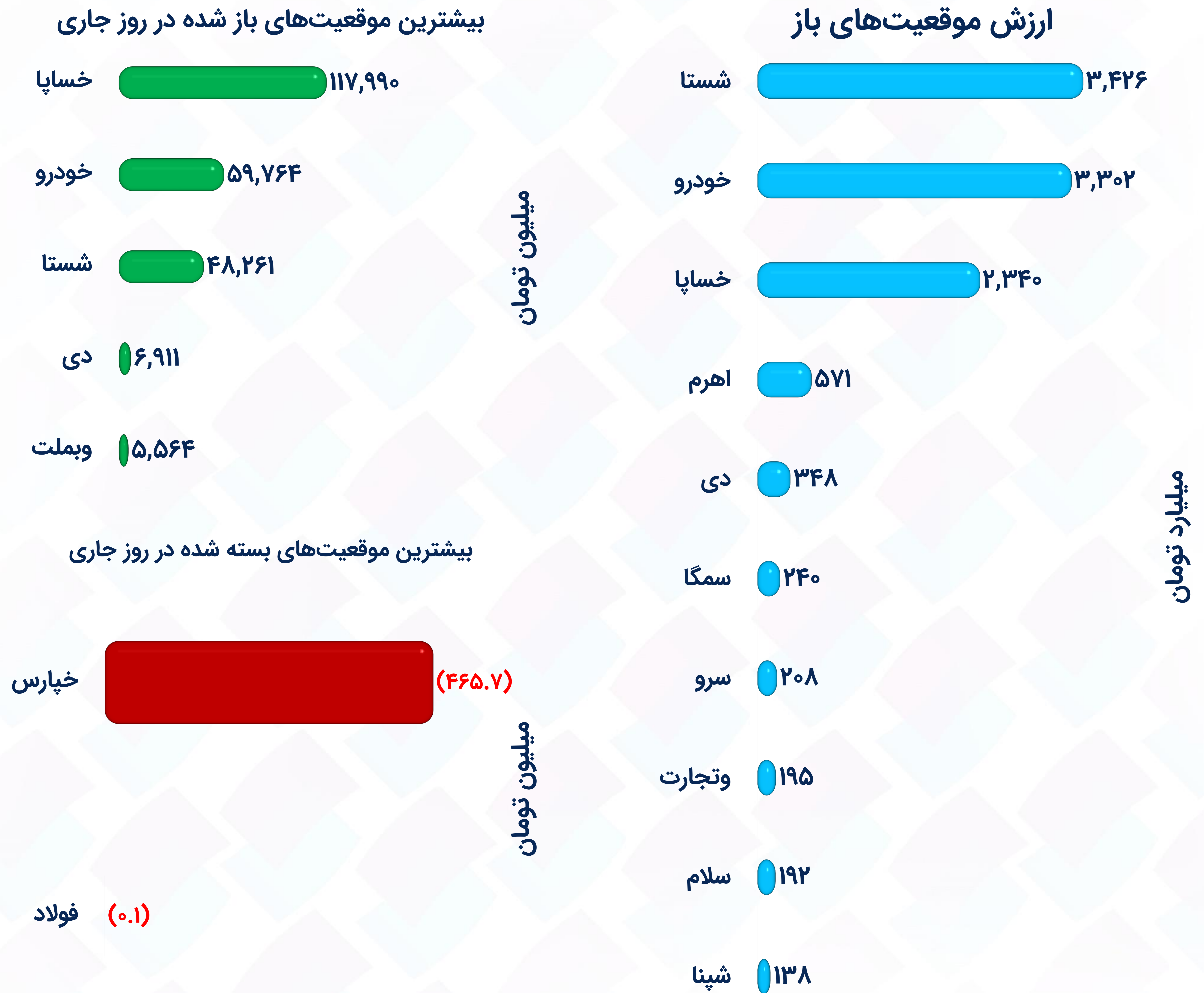
اختیار خرید

| نماد | تعداد نمادهای با معامله | ارزش معاملات (میلیارد تومان) | ارزش مفهومی معاملات (میلیارد تومان) | ارزش معاملات در سود (میلیارد تومان) | ارزش معاملات در زیان (میلیارد تومان) | میانگین فاصله با ارزش ذاتی |
|-------|----------------------------|---------------------------------|--|--|---|-------------------------------|
| خسپا | ۲۱ | ۲۶.۱ | ۳۰۵.۰ | ۱۵.۳ | ۱۰.۹ | (۸.۹%) |
| خودرو | ۳۱ | ۲۰.۰ | ۵۰۱.۲ | ۱۹.۱ | ۰.۹ | (۰.۷%) |
| شستا | ۲۷ | ۸.۸ | ۱۴۱.۷ | ۳.۶ | ۵.۲ | (۳۷.۶%) |
| اهرم | ۲۴ | ۷.۱ | ۱۸.۰ | ۶.۳ | ۰.۸ | (۶.۰%) |
| دی | ۱۷ | ۶.۱ | ۳۰.۴ | ۵.۶ | ۰.۵ | (۸.۹%) |
| وبملت | ۶ | ۱.۷ | ۹.۵ | ۱.۷ | ۰.۰ | (۹.۲%) |
| کرمان | ۷ | ۰.۵ | ۱.۶ | ۰.۵ | ۰.۰ | (۸.۴%) |

اختیار فروش

| نماد | تعداد نمادهای با معامله | ارزش معاملات (میلیون تومان) | ارزش مفهومی معاملات (میلیون تومان) | ارزش معاملات در سود (میلیون تومان) | ارزش معاملات در زیان (میلیون تومان) | میانگین فاصله با ارزش ذاتی |
|--------|----------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|--|-------------------------------|
| شستا | ۷ | ۲,۰۳۱.۱ | ۵۷,۹۲۲.۰ | ۱,۸۸۰.۳ | ۱۵۰.۸ | (۲.۴%) |
| حافرین | ۱ | ۲۹.۳ | ۳۶۵.۷ | ۲۹.۳ | ۰.۰ | ۱۳۴.۵% |
| سلام | ۱ | ۴.۱ | ۱,۳۳۷.۴ | ۰.۰ | ۴.۱ | ۹۳.۵% |
| خودرو | ۱ | ۰.۶ | ۶.۱ | ۰.۶ | ۰.۰ | (۲۴.۵%) |
| فولاد | ۱ | ۰.۲ | ۴.۴ | ۰.۲ | ۰.۰ | ۸.۵% |
| سمگا | ۱ | ۰.۱ | ۰.۹ | ۰.۰ | ۰.۱ | (۱۸.۸%) |

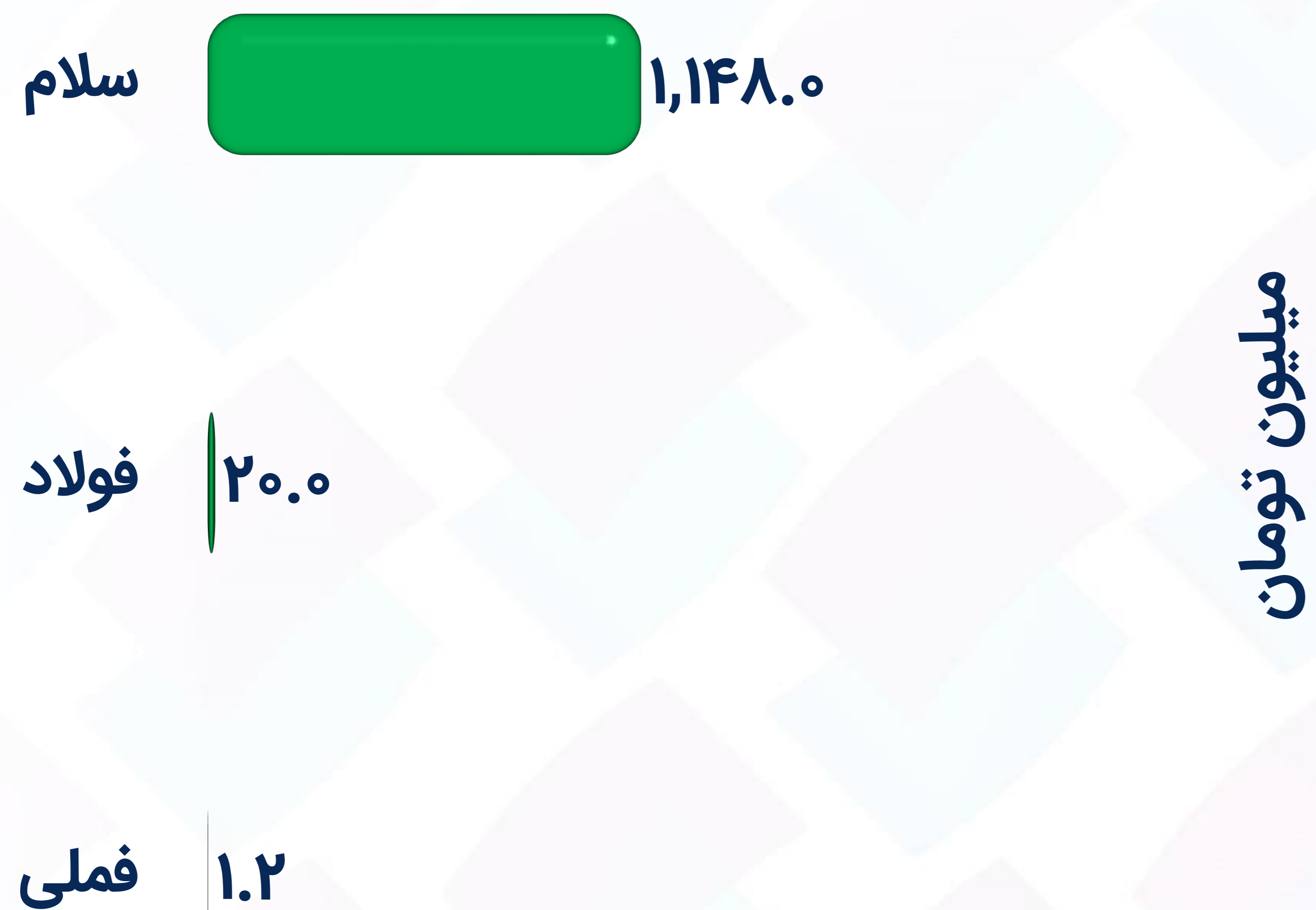
موقعیت‌های باز^(۱) به تفکیک دارایی پایه - اختیار خرید



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

موقعیت‌های باز به تفکیک دارایی پایه - اختیار فروش

بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری



ارزش موقعیت‌های باز

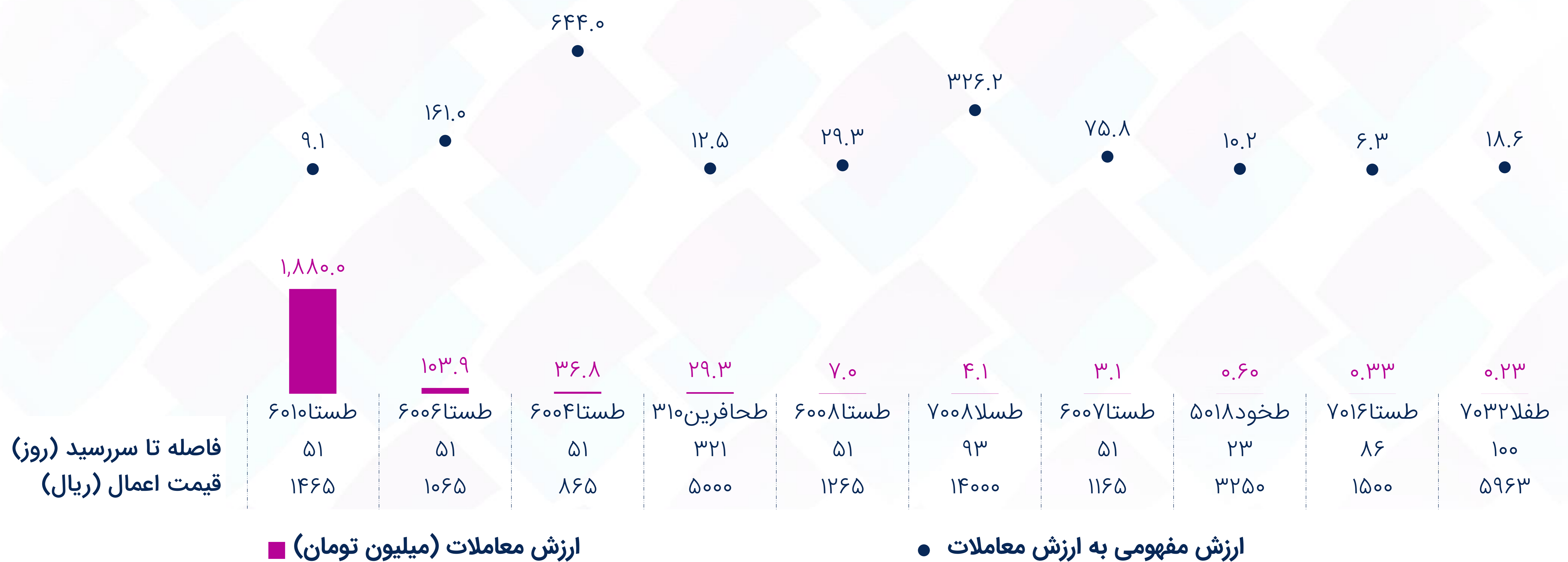


بیشترین ارزش معاملات به تفکیک نماد

اختیار خرید



اختیار فروش



فاصله بهای اختیار خرید تا ارزش بک شولز

ارزانترین نسبت به ارزش بک شولز

| فاصله تا ارزش ذاتی | ارزش ذاتی (بک شولز) | دلتا | اهرم ^(۳) | فاصله تا سر به سر ^(۲) | سر به سر ^(۱) | قیمت دارایی پایه | قیمت اختیار | ارزش معاملات (میلیون تومان) | فاصله تا سر رسید (روز) | دارایی پایه قیمت اعمال | نماد |
|--------------------|---------------------|------|---------------------|----------------------------------|-------------------------|------------------|-------------|-----------------------------|------------------------|------------------------|-----------|
| ۸۶% | ۴۶۴ | ۰.۸۳ | ۷۳.۰ | (۰.۵%) | ۱۸,۲۵۰ | ۱۸,۳۴۰ | ۲۵۰ | ۱۲.۵ | ۷ | ۱۸,۰۰۰ | ضیتو ۴۰۰۶ |
| ۳۰% | ۳۴,۸۰۲ | ۱.۰۰ | ۶.۶ | (۴.۲%) | ۱۷۶,۷۴۶ | ۱۸۴,۵۰۰ | ۲۶,۷۴۶ | ۵۳.۳ | ۳ | ۱۵۰,۰۰۰ | ضدار ۴۰۱۸ |
| ۲۱% | ۶۴,۷۴۲ | ۱.۰۰ | ۳.۲ | (۶.۰%) | ۱۷۳,۳۵۷ | ۱۸۴,۵۰۰ | ۵۳,۳۵۷ | ۵.۳ | ۳ | ۱۲۰,۰۰۰ | ضدار ۴۰۱۵ |
| ۱۸% | ۱,۸۹۹ | ۰.۴۷ | ۱۵.۹ | ۲۱.۰% | ۲۵,۶۱۲ | ۲۱,۱۷۰ | ۱,۶۱۲ | ۶۷.۹ | ۹۸ | ۲۴,۰۰۰ | ضهرم ۷۰۱۵ |
| ۱۲% | ۱۱۵ | ۰.۸۶ | ۱۲.۷ | ۱.۲% | ۱,۳۰۳ | ۱,۲۸۸ | ۱۰۳ | ۱.۳ | ۲۴ | ۱,۲۰۰ | ضستا ۵۰۰۱ |

گرانترین نسبت به ارزش بک شولز

| فاصله تا ارزش ذاتی | ارزش ذاتی (بک 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 | ۵,۵۰۱.۰ | ۸۰% | ۵,۵۰۱ | ۳,۰۴۹ | ۱ | ۶.۳ | ۲۴ | ۵,۵۰۰ | ضخود ۵۰۲۴ |
| (۱۰۰%) | ۰ | ۰.۰۰ | ۲۳۰.۲ | ۸۱% | ۵,۵۲۴ | ۳,۰۴۹ | ۲۴ | ۳۷.۳ | ۵۲ | ۵,۵۰۰ | ضخود ۶۰۲۲ |
| (۹۹%) | ۰ | ۰.۰۰ | ۶۲۵.۸ | ۱۰۷% | ۱۰,۰۱۲ | ۴,۸۴۰ | ۱۶ | ۱.۸ | ۴۵ | ۹,۹۹۶ | ضستر ۶۰۱ |
| (۹۸%) | ۰ | ۰.۰۰ | ۲۹۵.۱ | ۷۸% | ۵,۰۱۷ | ۲,۸۱۹ | ۱۷ | ۴.۸ | ۵۸ | ۵,۰۰۰ | ضسپا ۶۰۱۶ |
| (۹۸%) | ۰ | ۰.۰۰ | ۲,۲۵۱.۰ | ۴۸% | ۴,۵۰۲ | ۳,۰۴۹ | ۲ | ۳.۷ | ۲۴ | ۴,۵۰۰ | ضخود ۵۰۲۲ |

(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

تنها نمادهایی با ارزش معاملات بیشتر از یک میلیون تومان لحاظ شده‌اند.

فاصله بهای اختیار فروش تا ارزش بک شولز

ارزانترین نسبت به ارزش بک شولز

| فاصله تا ارزش ذاتی | ارزش ذاتی (بک شولز) | دلتا | اهرم | فاصله تا سر به سر | سر به سر ^(۱) | قیمت دارایی پایه | قیمت اختیار | ارزش معاملات (میلیون تومان) | فاصله تا سر رسید (روز) | دارایی پایه قیمت اعمال | نماد |
|--------------------|---------------------|-------|-------|-------------------|-------------------------|------------------|-------------|-----------------------------|------------------------|------------------------|-------------|
| ۱۳۴.۵% | ۷۰۳ | -۰.۵۱ | ۱۵.۷ | ۲۶% | ۴,۷۰۰ | ۳,۷۳۹ | ۳۰۰ | ۲۹.۳ | ۳۲۲ | ۵,۰۰۰ | طحافرین ۳۱۰ |
| ۹۳.۵% | ۹۷ | -۰.۰۸ | ۲۷۹.۰ | (۱۴%) | ۱۳,۹۵۰ | ۱۶,۳۱۰ | ۵۰ | ۴.۱ | ۹۴ | ۱۴,۰۰۰ | طسلا ۷۰۰۸ |
| ۳.۸% | ۱۴۷ | -۰.۷۶ | ۹.۳ | ۳% | ۱,۳۲۳ | ۱,۲۸۸ | ۱۴۲ | ۱,۸۸۰.۰ | ۵۲ | ۱,۴۶۵ | طستا ۶۰۱ |

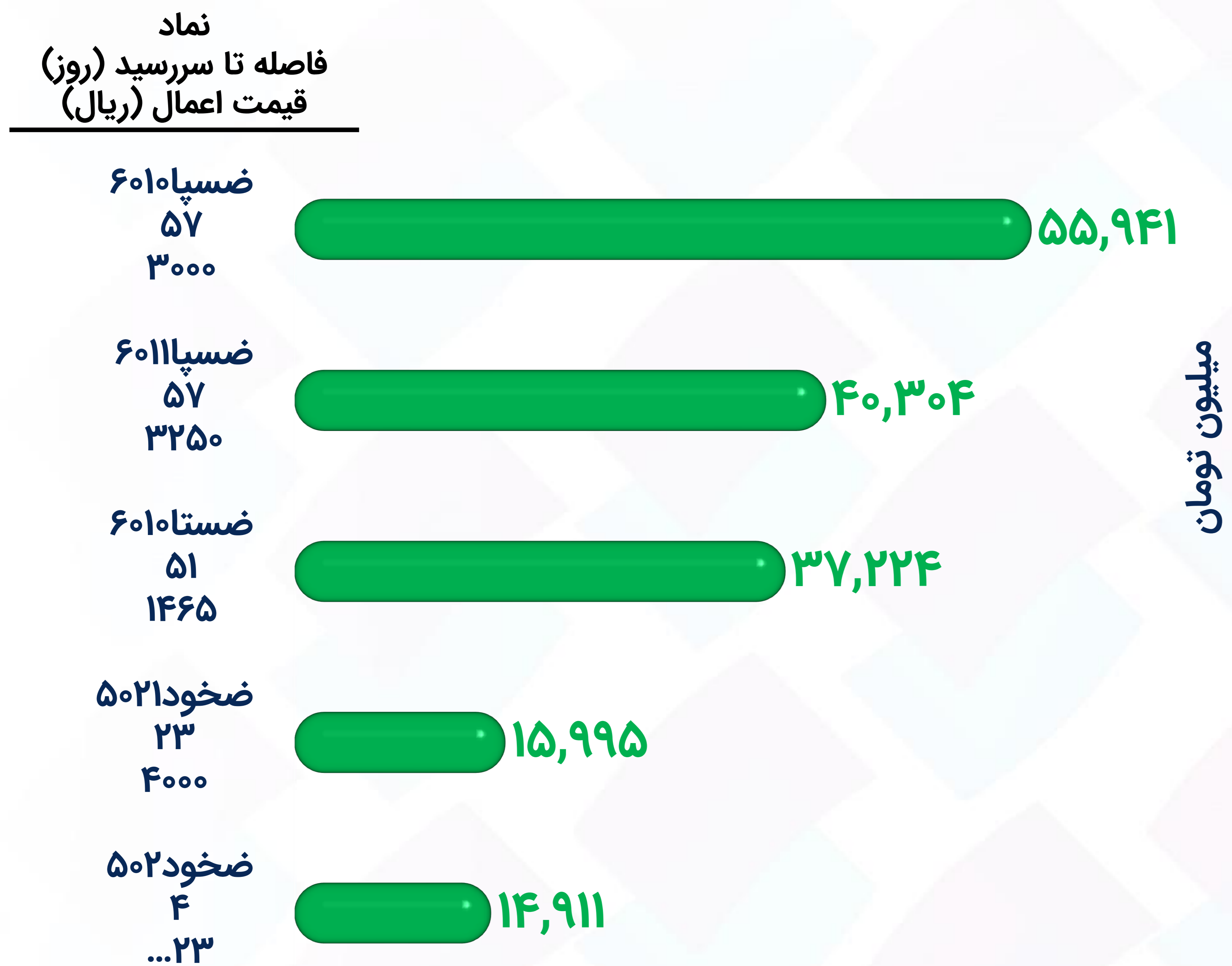
گرانترین نسبت به ارزش بک شولز

| فاصله تا ارزش ذاتی | ارزش ذاتی (بک 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 | ۴۳۱.۵ | (۳۳%) | ۸۶۳ | ۱,۲۸۸ | ۲ | ۳۶.۸ | ۵۲ | ۸۶۵ | طستا ۶۰۰۴ |
| (۷۸%) | ۲ | -۰.۰۳ | ۱۳۲.۱ | (۱۸%) | ۱,۰۵۷ | ۱,۲۸۸ | ۸ | ۱۰۳.۹ | ۵۲ | ۱,۰۶۵ | طستا ۶۰۰۶ |
| (۴۳%) | ۱۰ | -۰.۱۲ | ۶۷.۵ | (۱۱%) | ۱,۱۴۸ | ۱,۲۸۸ | ۱۷ | ۳.۱ | ۵۲ | ۱,۱۶۵ | طستا ۶۰۰۷ |
| (۲۴%) | ۳۳ | -۰.۳۱ | ۲۷.۸ | (۵%) | ۱,۲۲۱ | ۱,۲۸۸ | ۴۴ | ۷.۰ | ۵۲ | ۱,۲۶۵ | طستا ۶۰۰۸ |

(۱) سر به سر: قیمت اختیار - قیمت اعمال (کارمزد معاملات لحاظ نشده است). تنها نمادهایی با ارزش معاملات بیشتر از یک میلیون تومان لحاظ شده‌اند.

موقعیت‌های باز به تفکیک نماد - اختیار خرید

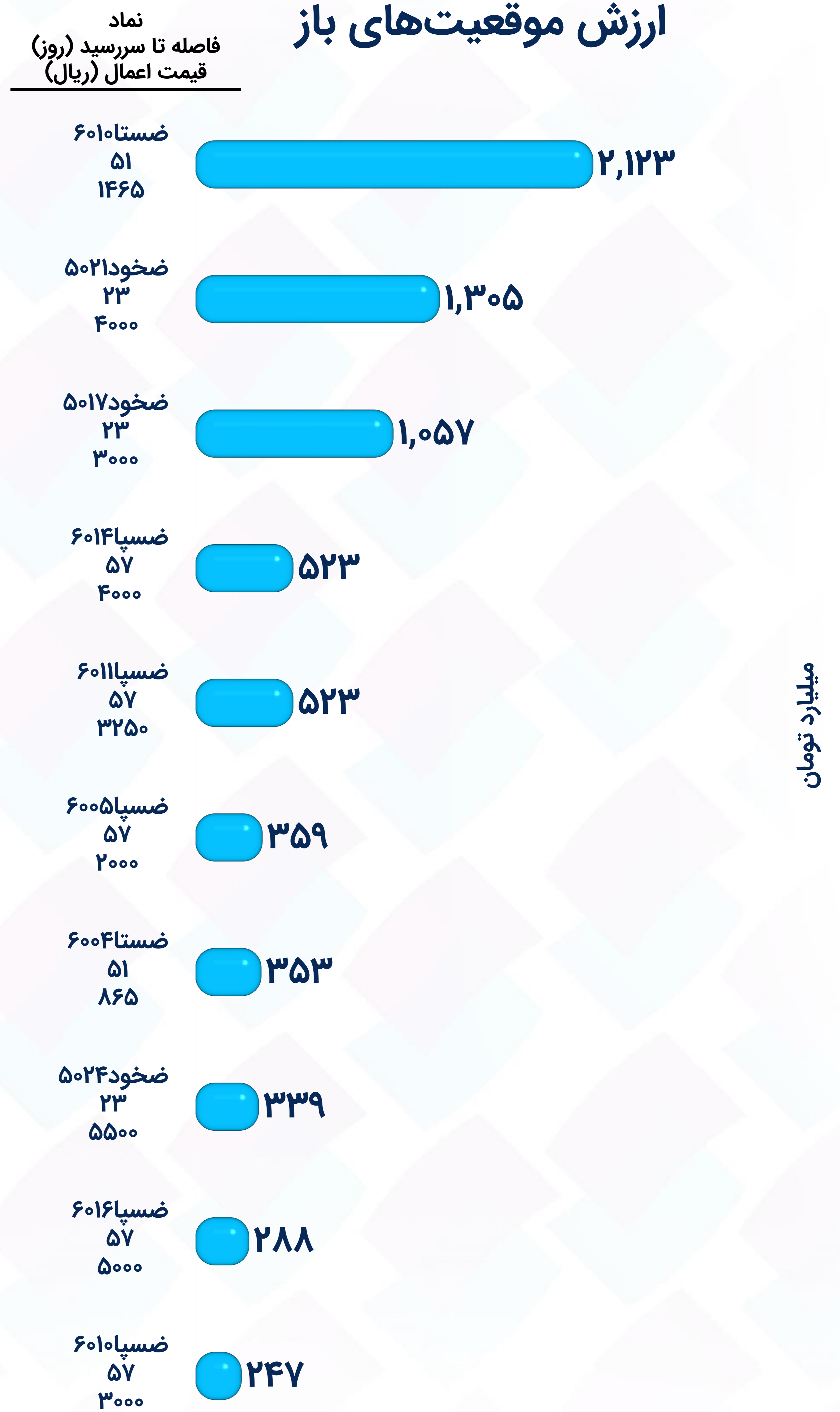
بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری



ارزش موقعیت‌های باز



موقعیت‌های باز به تفکیک نماد - اختیار فروش

بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری



ارزش موقعیت‌های باز



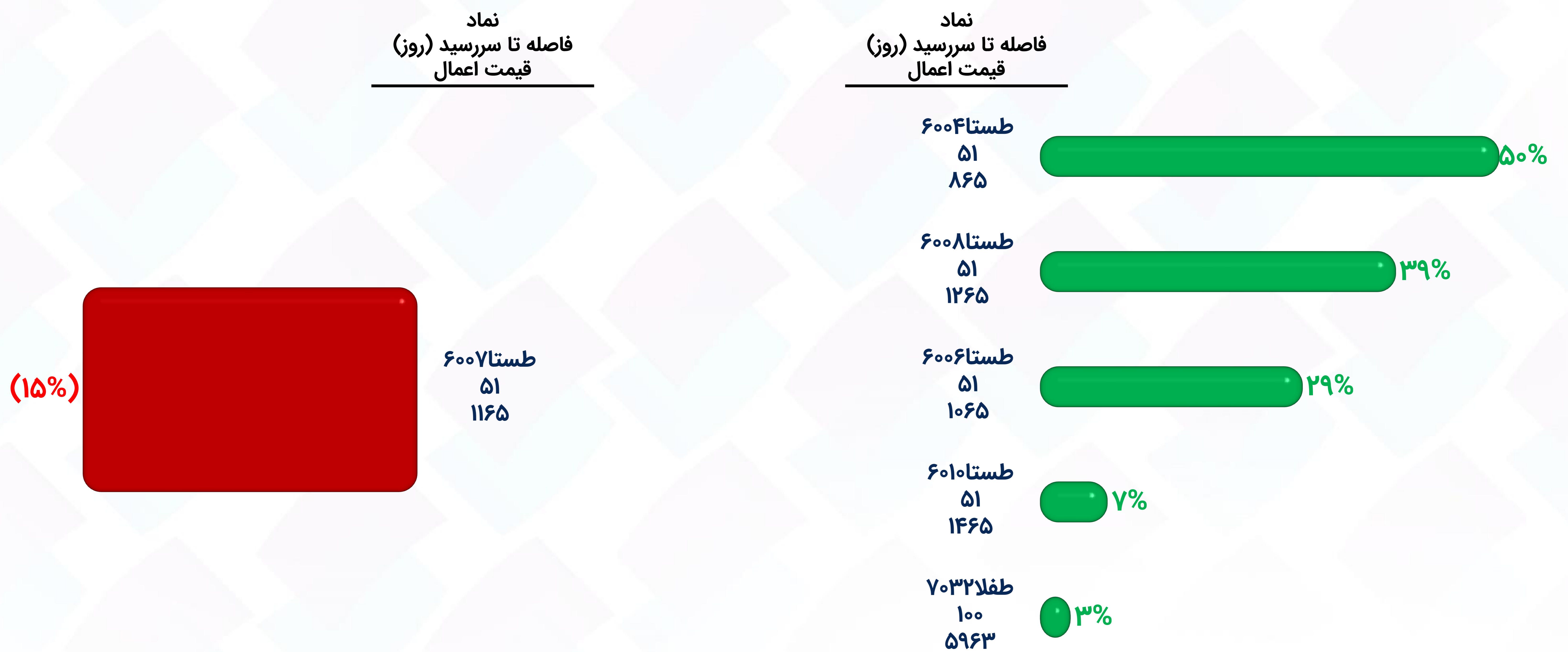
میلیارد تومان

بیشترین تغییرات قیمت (۱)

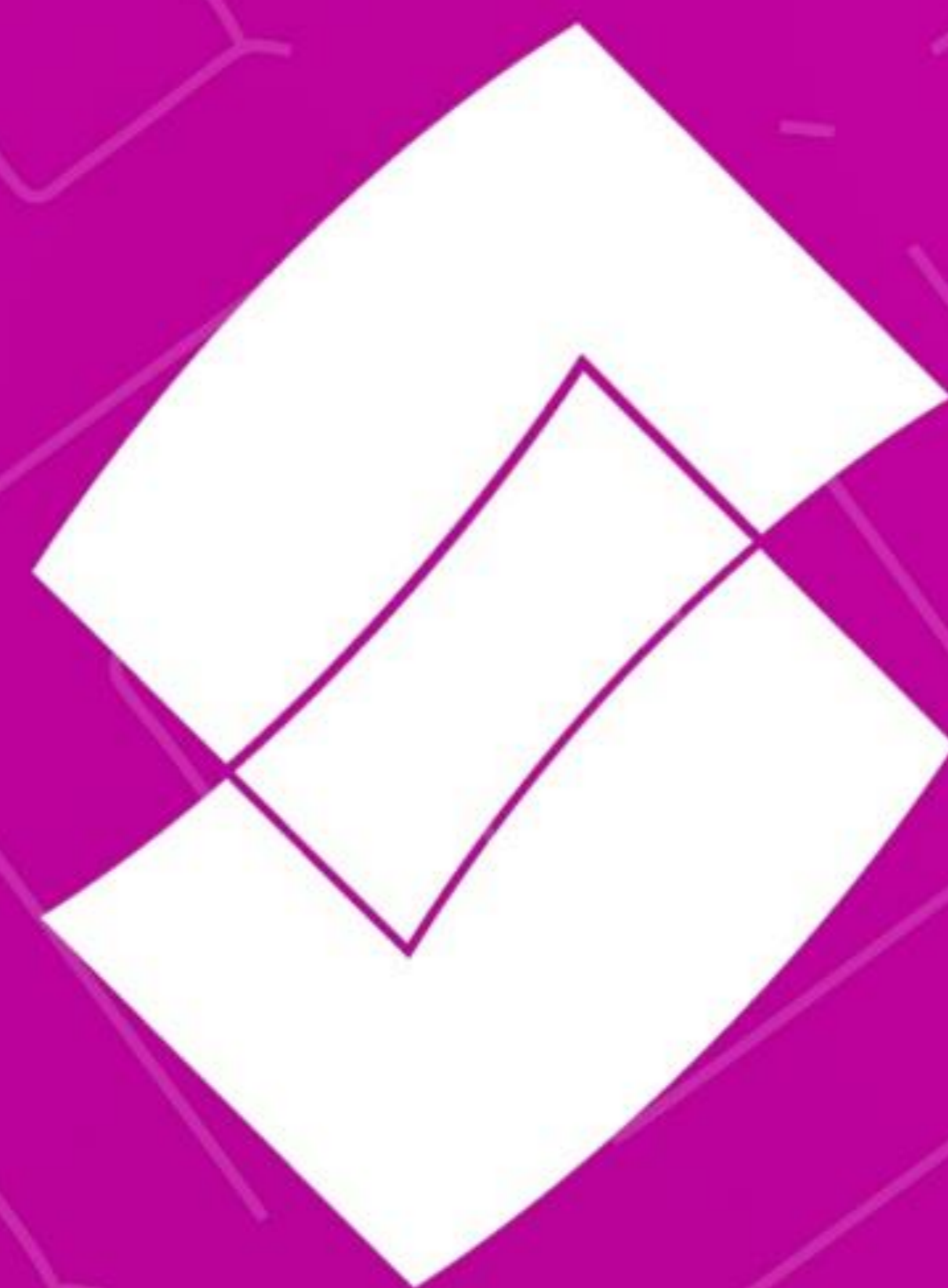
اختیار خرید



اختیار فروش



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



کارگزاری تأمین سرمایه نوین

وبسایت

nibb.ir
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.