

شماره
۴۸

اولین گزارش تخصصی روزانه

بازار اختیار معامله

۲۴ 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!

قرارداد اختیار معامله^۱ یک نوع از ابزار مشتقه است که برای دارنده خود تعهد یا الزام ایجاد نمیکند، بلکه برای او حق یا به عبارتی اختیار ایجاد کرده تا دارایی پایه‌ای را بخرد یا بفروشد. در عوض صادر کننده اختیار ملزم است در صورت درخواست دارنده اختیار، تعهد خود را ایفا کرده و معامله را با ویژگی‌های مندرج در قرارداد اختیار انجام دهد.

انواع اختیار از نظر زمان اعمال:

اختیارهای معامله از نظر زمان اعمال به دو صورت اروپایی (امکان اعمال تنها در روز سررسید^۲ وجود دارد) و آمریکایی (امکان اعمال در هر زمان تا روز سررسید وجود دارد) منتشر می‌شوند. لازم به ذکر است تمامی اختیارهای معامله در بازار ایران در حال حاضر از نوع اروپایی هستند.

انواع اختیار از نظر خرید یا فروش:

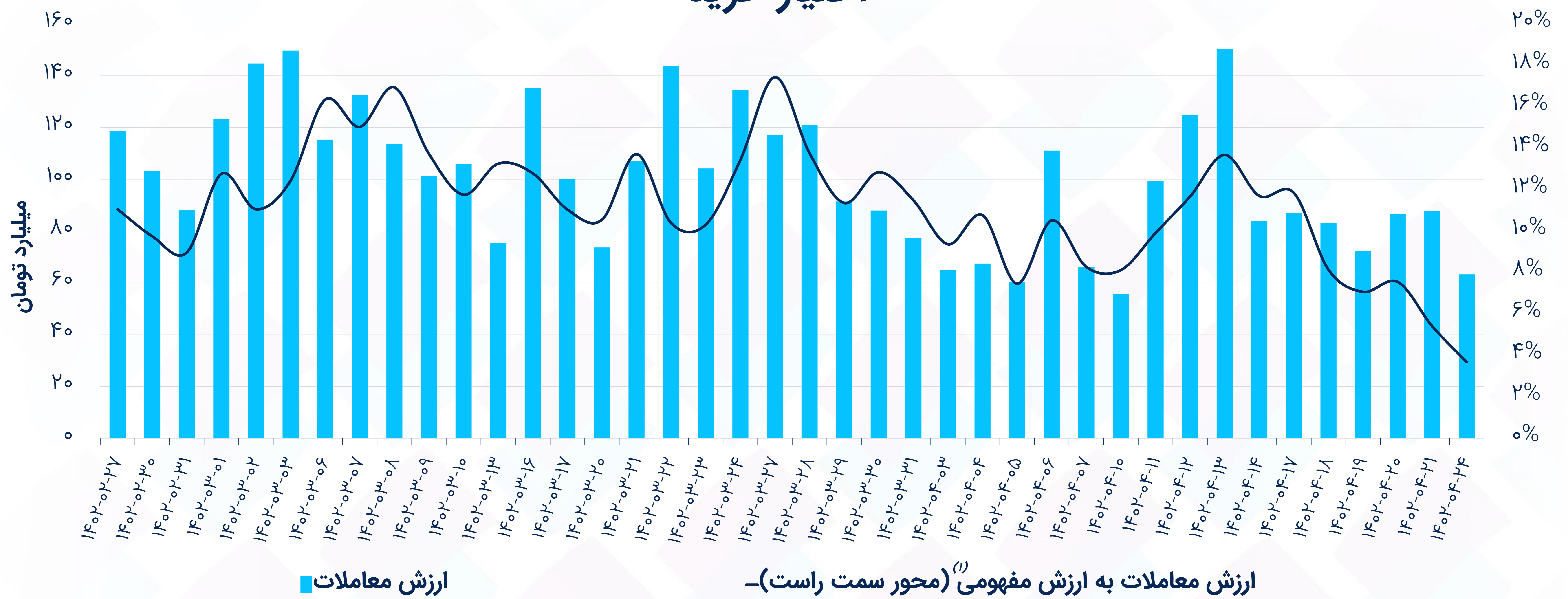
اختیارها بر اساس حقی که برای دارنده آن به وجود می‌آورند، شامل دو دسته اختیار خرید^۳ و اختیار فروش^۴ می‌شوند، جدول زیر نحوه عملکرد اختیار خرید و فروش را توضیح می‌دهد.

صادرکننده (فروشنده اختیار)		طرفین قرارداد
دارنده (خریدار اختیار)		نوع قرارداد
متعهد است با قیمت معین و در زمان معین، دارایی پایه را به فروش برساند.	اختیار دارد با قیمت معین و در زمان معین، دارایی پایه را خریداری نماید.	اختیار خرید (Call)
متعهد است با قیمت معین و در زمان معین، دارایی پایه را خریداری نماید.	اختیار دارد با قیمت معین و در زمان معین، دارایی پایه را به فروش برساند.	اختیار فروش (Put)

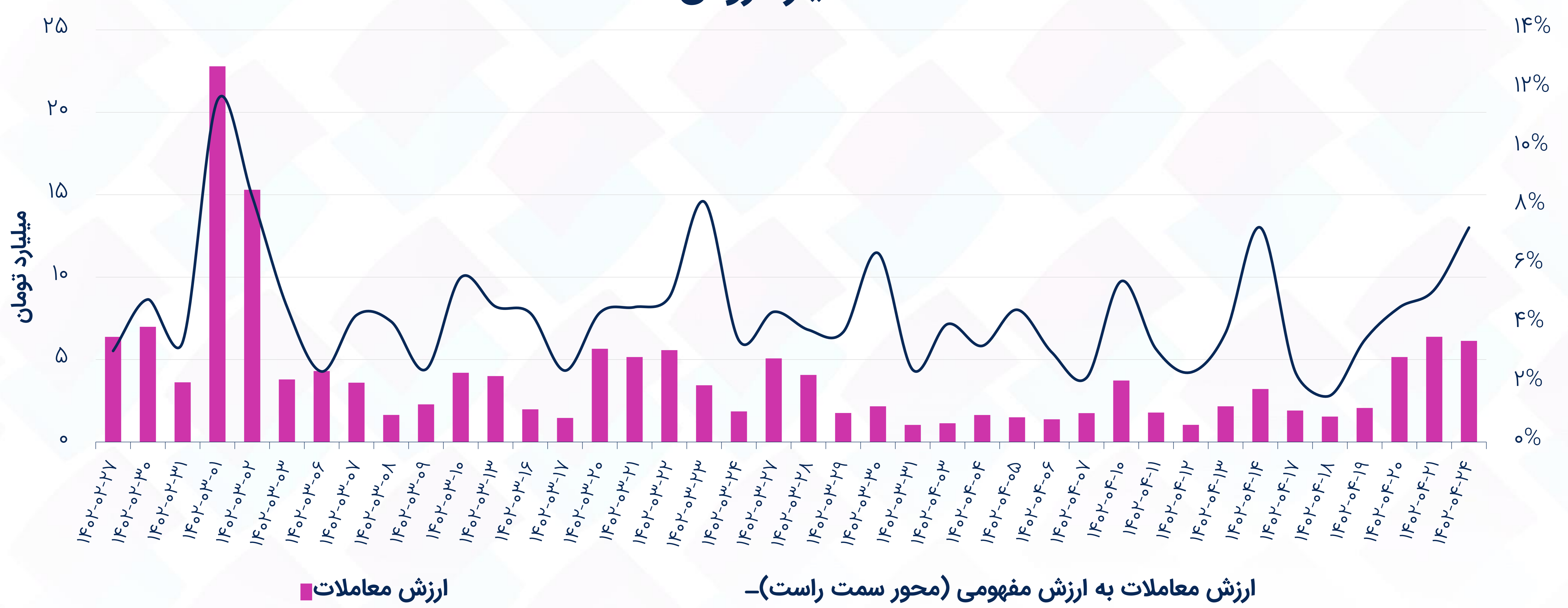
۱. Option Contract
۲. Expiration Date (Maturity)
۳. Call Option
۴. Put Option

ارزش معاملات

اختیار خرید



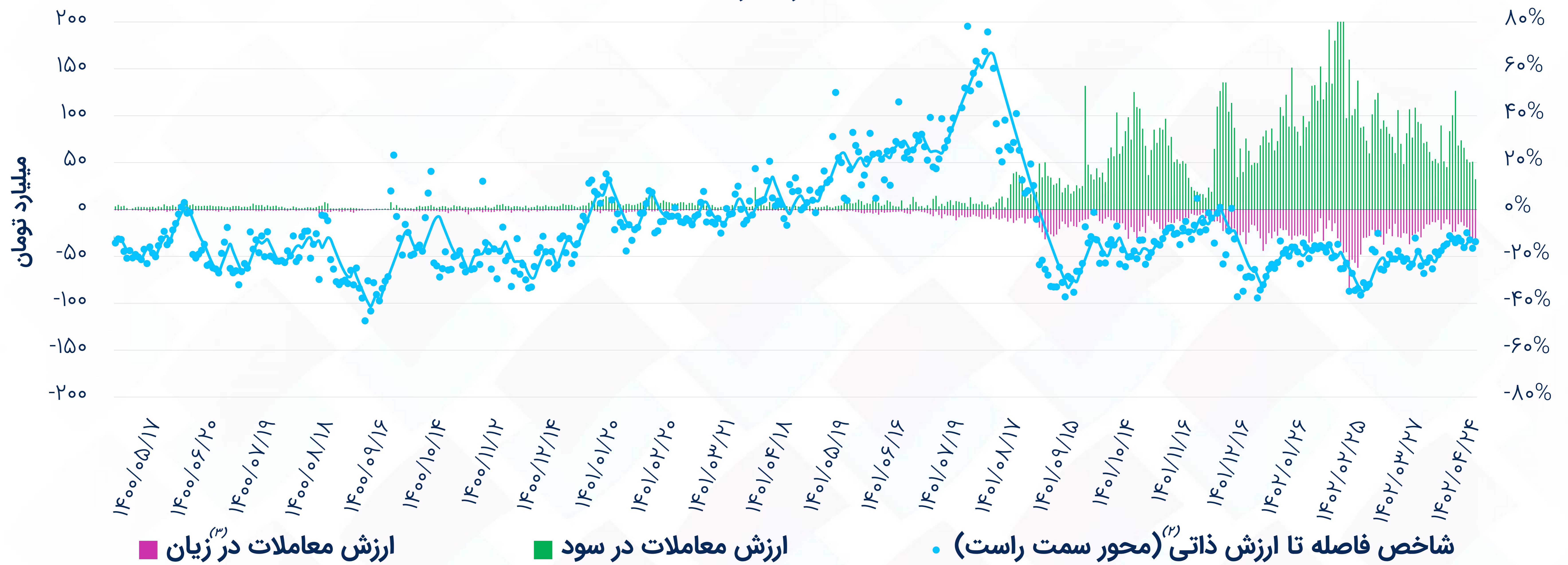
اختیار فروش



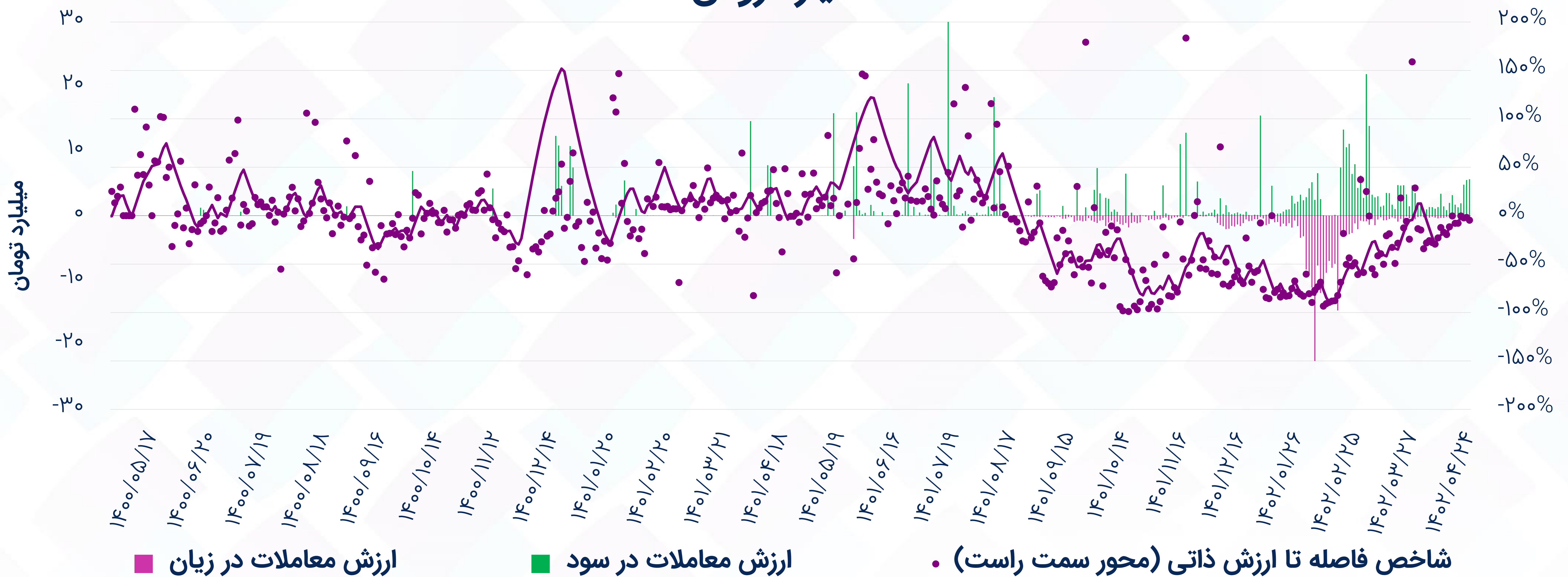
(۱) ارزش مفهومی معاملات: حجم معامله * اندازه قرارداد * قیمت دارایی پایه

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 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

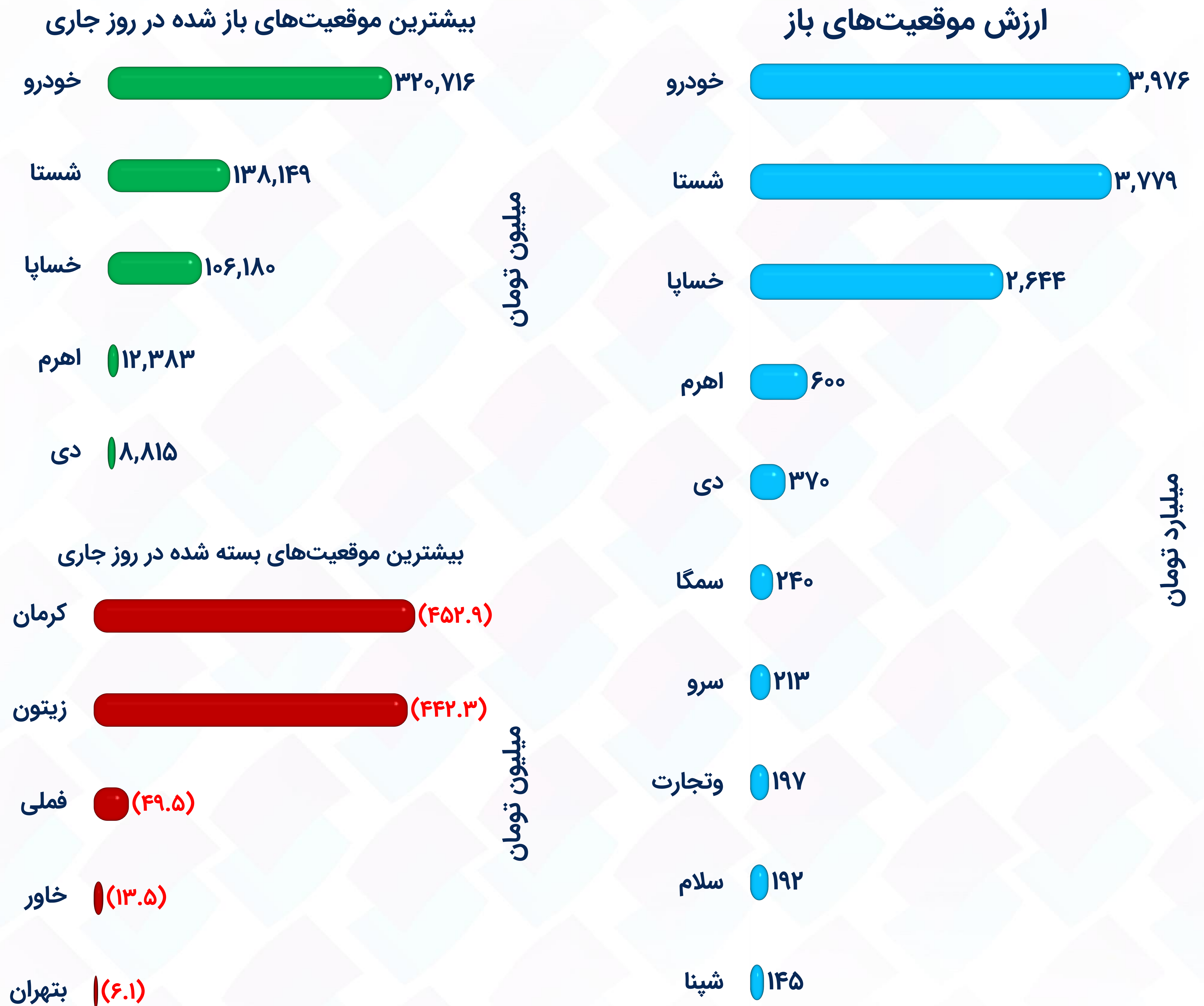
اختیار خرید

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
خودرو	۳۳	۲۱.۰	۱,۲۰۸.۴	۱.۱	۱۹.۸	(۹.۸%)
خسپا	۱۹	۱۵.۱	۱۹۴.۱	۱۱.۴	۳.۷	(۱۰.۱%)
شستا	۲۷	۱۰.۱	۲۴۵.۶	۴.۱	۵.۹	(۴۲.۸%)
اهرم	۲۲	۱۰.۰	۲۳.۰	۹.۶	۰.۴	(۲.۰%)
دی	۲۰	۴.۱	۳۱.۲	۳.۴	۰.۷	(۱۰.۰%)
سلام	۲	۱.۳	۴.۶	۱.۳	۰.۰	۷.۹%
سرو	۸	۰.۵	۲.۳	۰.۴	۰.۱	(۹.۹%)

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	۶,۱۳۲.۷	۸۴,۲۱۷.۹	۵,۶۴۶.۸	۴۸۵.۹	(۴.۷%)
حافرین	۲	۱.۴	۱۰.۵	۱.۴	۰.۰	۹۰.۲%
فملی	۱	۰.۱	۲.۱	۰.۱	۰.۰	(۱۳.۴%)

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

ارزش موقعیت‌های باز

شستا ۲,۶۱۹

توسن ۴۶۵

سمگا ۲۲۴

حسیر ۱۳۲

های وب ۱۰۱

حافرین ۴۰

حریل ۱۹

کارا ۱۷

سلام ۴

اهرم ۳

بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری

شستا

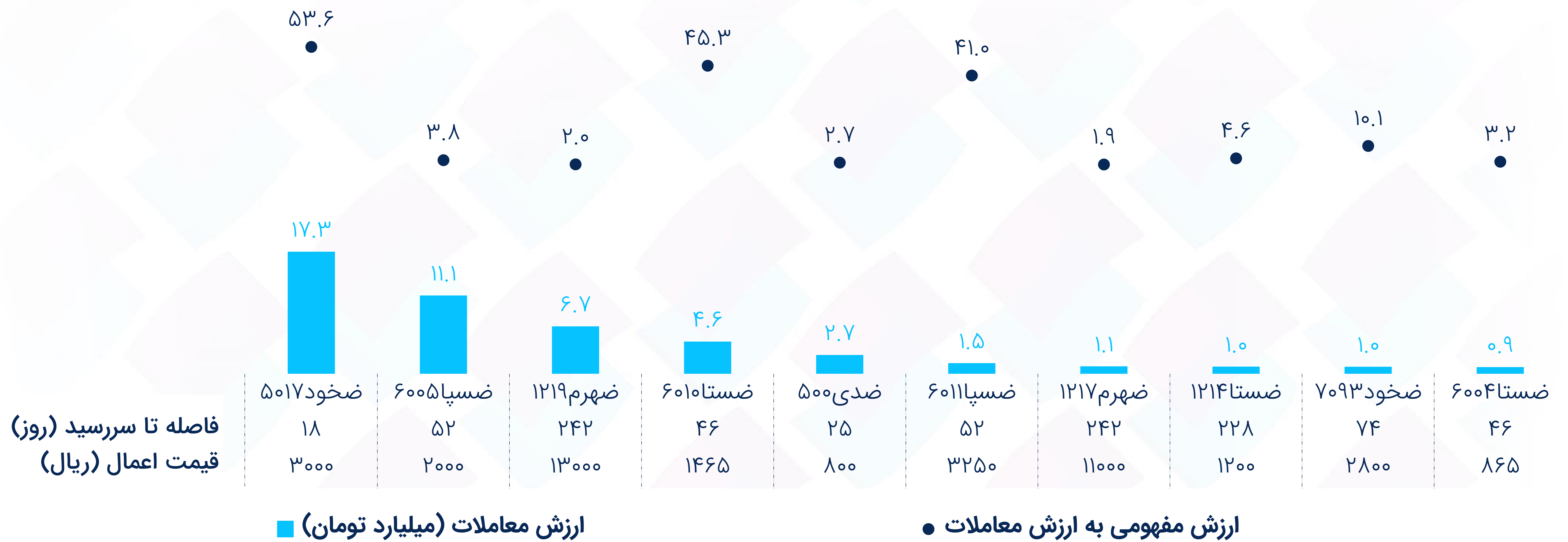
(۱,۸۲۴.۴)

میلیون تومان

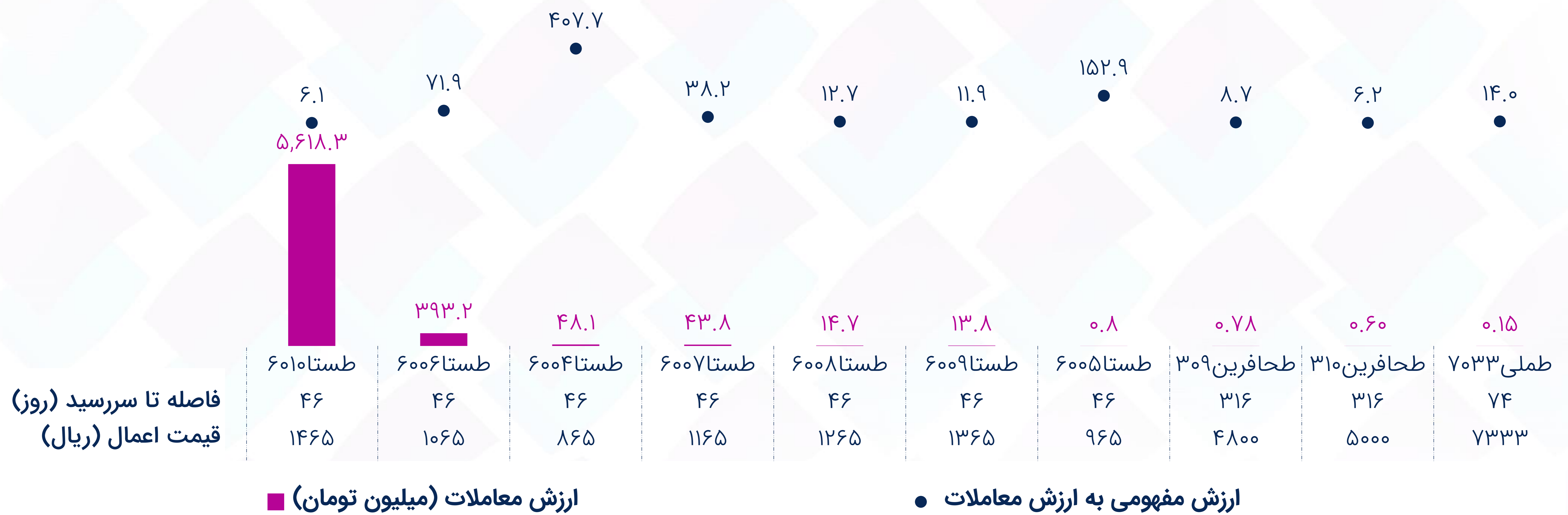
میلیارد تومان

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 ^(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
۱۰۴%	۴۱۱	۰.۸۸	۹.۹	(۴.۲%)	۱,۹۹۸	۲,۰۸۵	۲۰۱	۲۰.۳	۸۲	۱,۷۹۷	وبصادر ۷۰۰۲
۳۶%	۱۰,۱۸۷	۰.۹۶	۲.۶	(۳.۴%)	۱۹,۵۰۰	۲۰,۱۹۰	۷,۵۰۰	۷۵۰.۰	۲۴۳	۱۲,۰۰۰	اهرم ۱۲۱۸
۳۱%	۱۲۲	۰.۵۵	۳۱.۱	۳.۸%	۲,۸۹۳	۲,۷۸۷	۹۳	۴۱.۱	۱۹	۲,۸۰۰	خودرو ۵۰۱۶
۲۵%	۱,۲۶۳	۰.۶۷	۱۱.۹	۹.۰%	۱۲,۰۱۰	۱۱,۰۲۰	۱,۰۱۰	۱.۵	۹۶	۱۱,۰۰۰	پتروآگاه ۷۰۰۵
۲۱%	۲,۹۵۳	۰.۶۵	۹.۲	۱۱.۱%	۲۲,۴۴۱	۲۰,۱۹۰	۲,۴۴۱	۲۰.۸	۹۳	۲۰,۰۰۰	اهرم ۷۰۱۳

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	۵,۵۰۱.۰	۹۷%	۵,۵۰۱	۲,۷۸۷	۱	۱۱.۹	۱۹	۵,۵۰۰	خودرو ۵۰۲۴
(۱۰۰%)	۰	۰.۰۰	۵,۰۰۱.۰	۷۹%	۵,۰۰۱	۲,۷۸۷	۱	۲.۲	۱۹	۵,۰۰۰	خودرو ۵۰۲۳
(۱۰۰%)	۰	۰.۰۰	۵۷۷.۹	۸۸%	۱۵,۰۲۶	۷,۹۸۰	۲۶	۱.۶	۴۰	۱۵,۰۰۰	شپنا ۶۰۱۰
(۱۰۰%)	۰	۰.۰۰	۴,۵۰۱.۰	۶۱%	۴,۵۰۱	۲,۷۸۷	۱	۲۸.۷	۱۹	۴,۵۰۰	خودرو ۵۰۲۲
(۱۰۰%)	۰	۰.۰۰	۳۹۳.۹	۹۸%	۵,۵۱۴	۲,۷۸۷	۱۴	۱۷.۴	۴۷	۵,۵۰۰	خودرو ۶۰۲۲

(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
۱۸.۱%	۱۲۲	-۰.۷۳	۱۲.۳	۳%	۱,۲۶۲	۱,۲۲۳	۱۰۳	۱۳.۸	۴۷	۱,۳۶۵	طستا ۶۰۰۹ شستا
۱.۳%	۲۰۴	-۰.۸۹	۶.۳	۳%	۱,۲۶۴	۱,۲۲۳	۲۰۱	۵,۶۱۸.۳	۴۷	۱,۴۶۵	طستا ۶۰۱۰ شستا

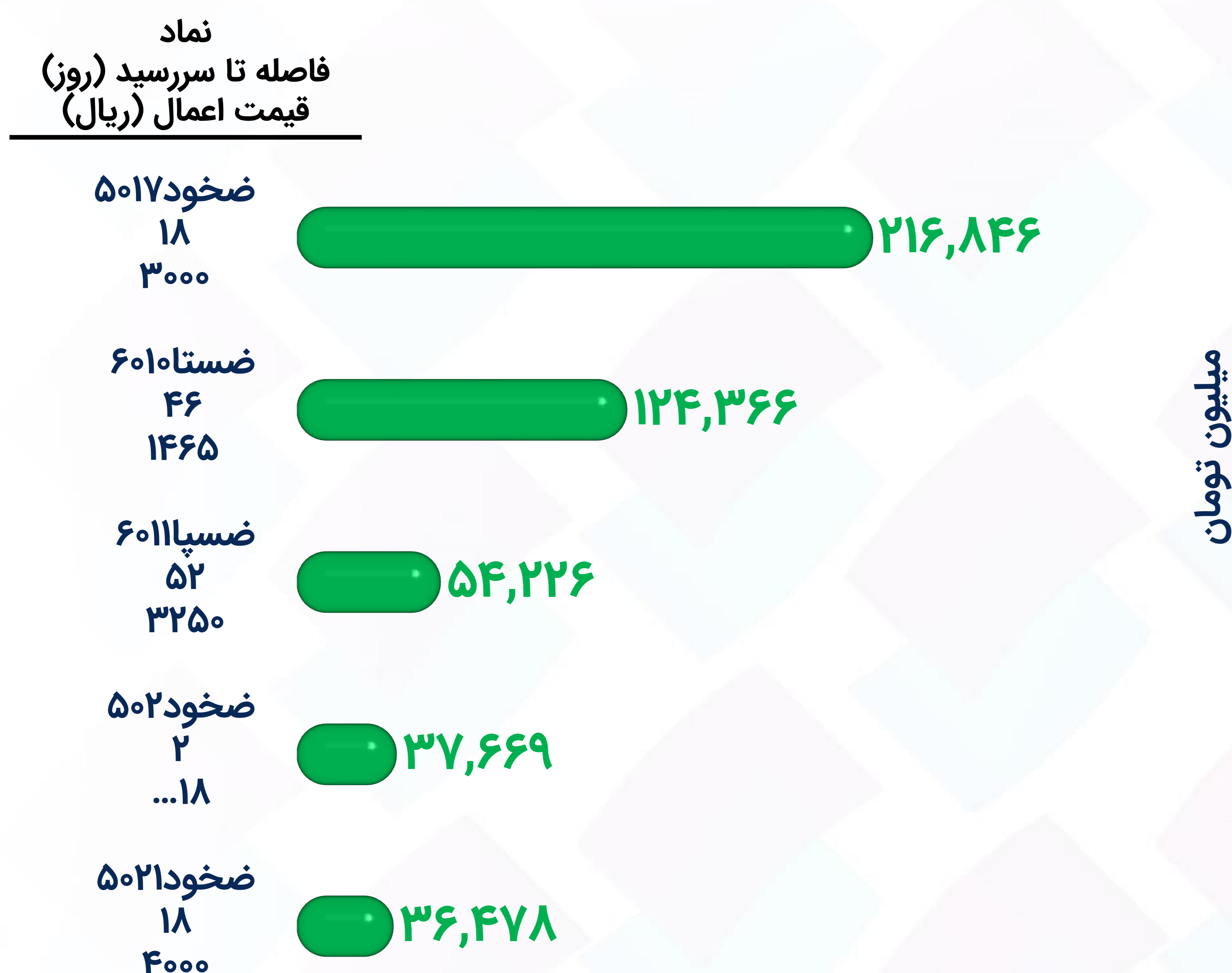
گرانترین نسبت به ارزش بک شولز

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
(۹۹%)	۰	۰.۰۰	۲۸۷.۳	(۳۰%)	۸۶۲	۱,۲۲۳	۳	۴۸.۱	۴۷	۸۶۵	طستا ۶۰۰۴ شستا
(۷۵%)	۴	-۰.۰۶	۶۱.۶	(۱۴%)	۱,۰۴۸	۱,۲۲۳	۱۷	۳۹۳.۲	۴۷	۱,۰۶۵	طستا ۶۰۰۶ شستا
(۳۹%)	۵۸	-۰.۴۸	۱۲.۲	(۴%)	۱,۱۶۹	۱,۲۲۳	۹۶	۱۴.۷	۴۷	۱,۲۶۵	طستا ۶۰۰۸ شستا
(۳۸%)	۲۰	-۰.۲۳	۳۵.۴	(۷%)	۱,۱۳۳	۱,۲۲۳	۳۲	۴۳.۸	۴۷	۱,۱۶۵	طستا ۶۰۰۷ شستا

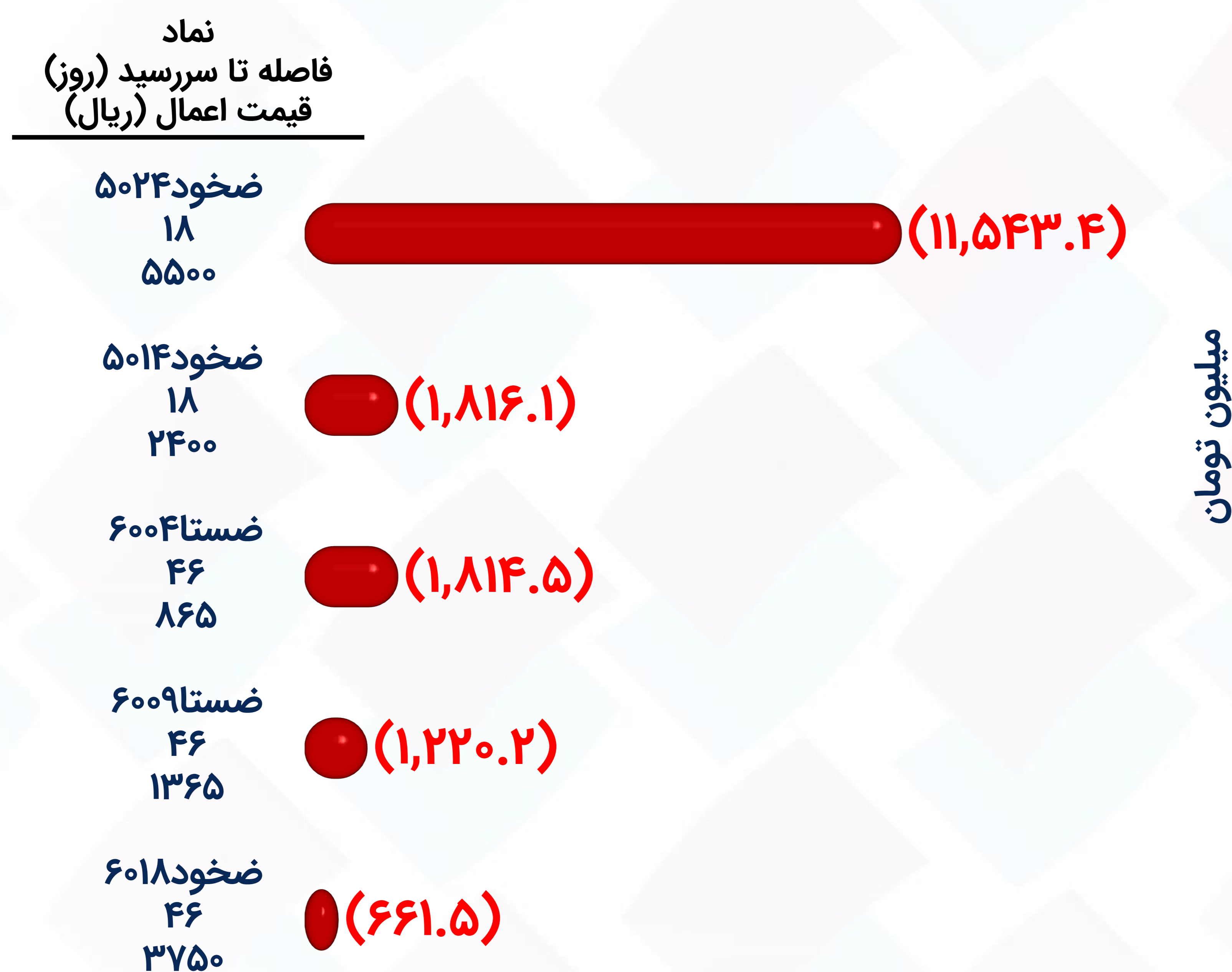
(۱) سر به سر: قیمت اختیار - قیمت اعمال (کارمزد معاملات لحاظ نشده است). تنها نمادهایی با ارزش معاملات بیشتر از یک میلیون تومان لحاظ شده‌اند.

موقعیت‌های باز به تفکیک نماد - اختیار خرید

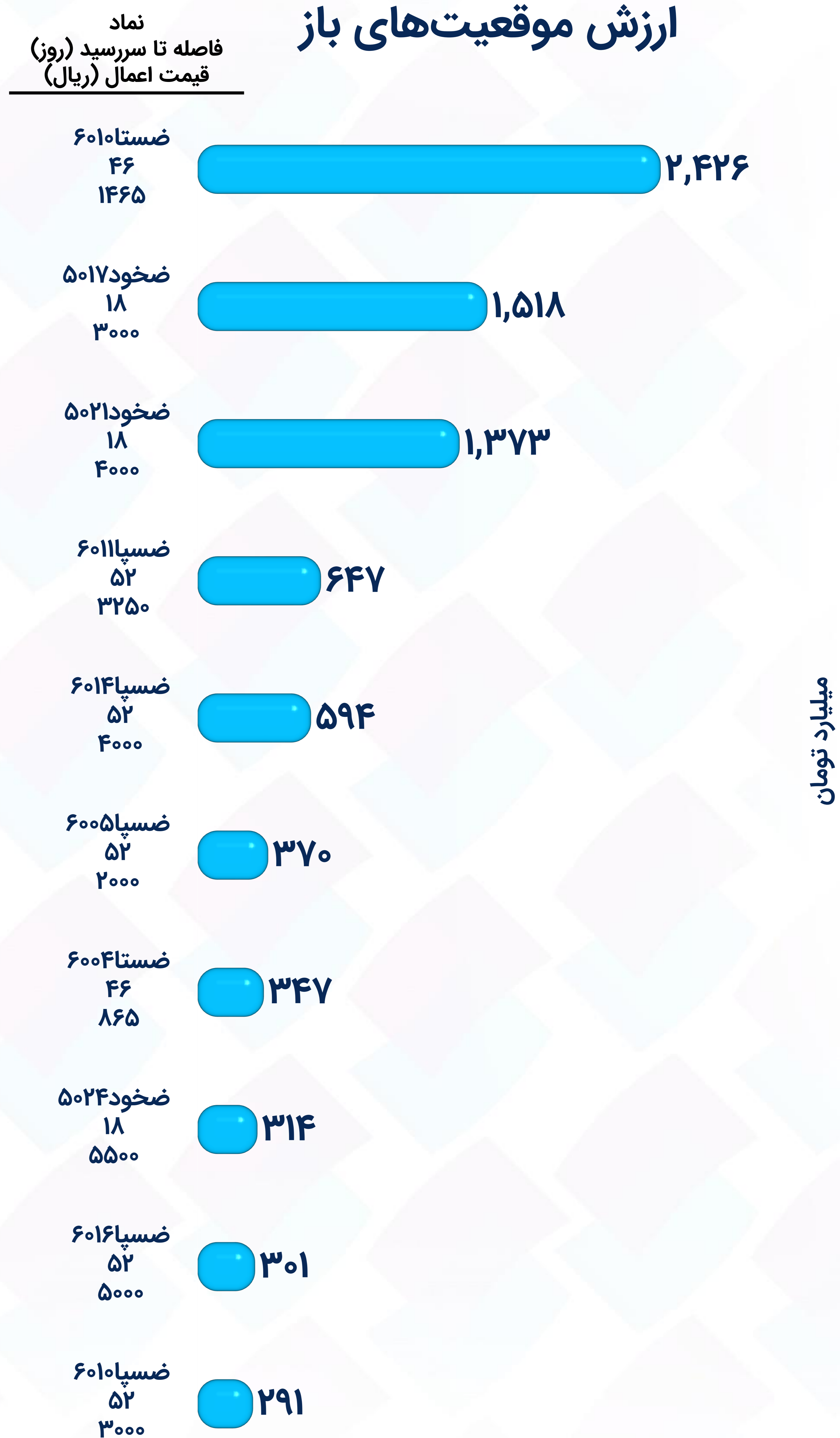
بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری



ارزش موقعیت‌های باز

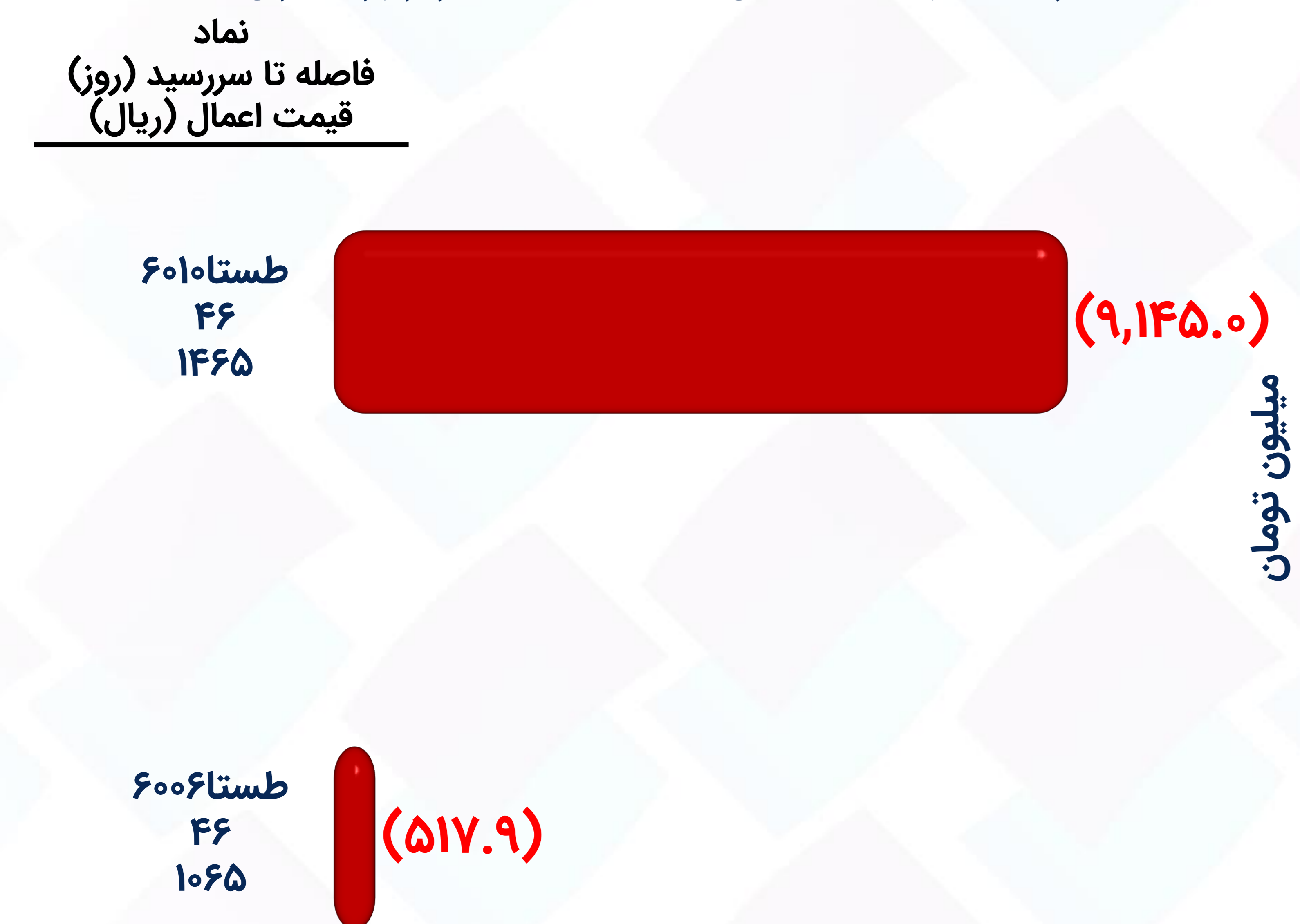


موقعیت‌های باز به تفکیک نماد - اختیار فروش

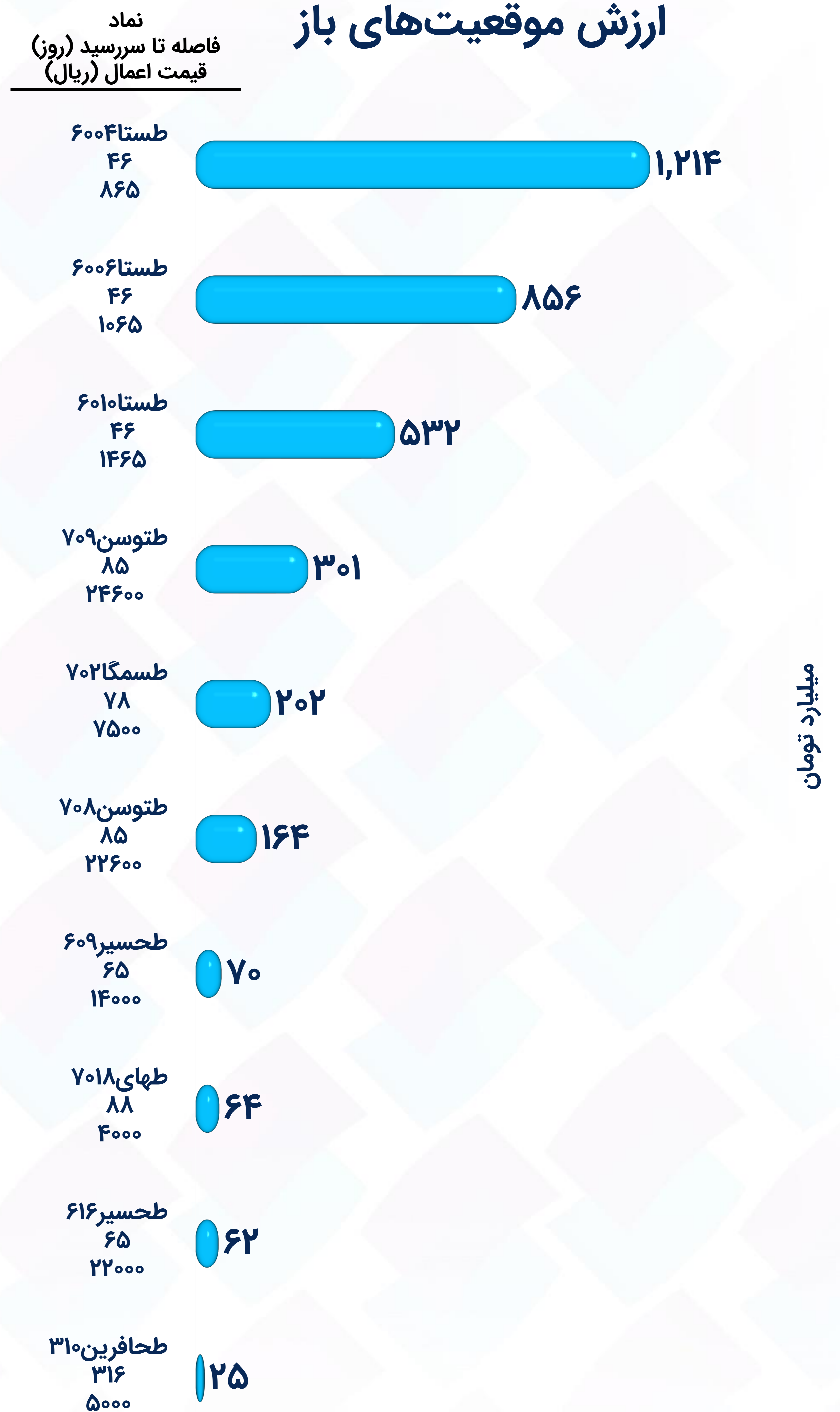
بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری



ارزش موقعیت‌های باز

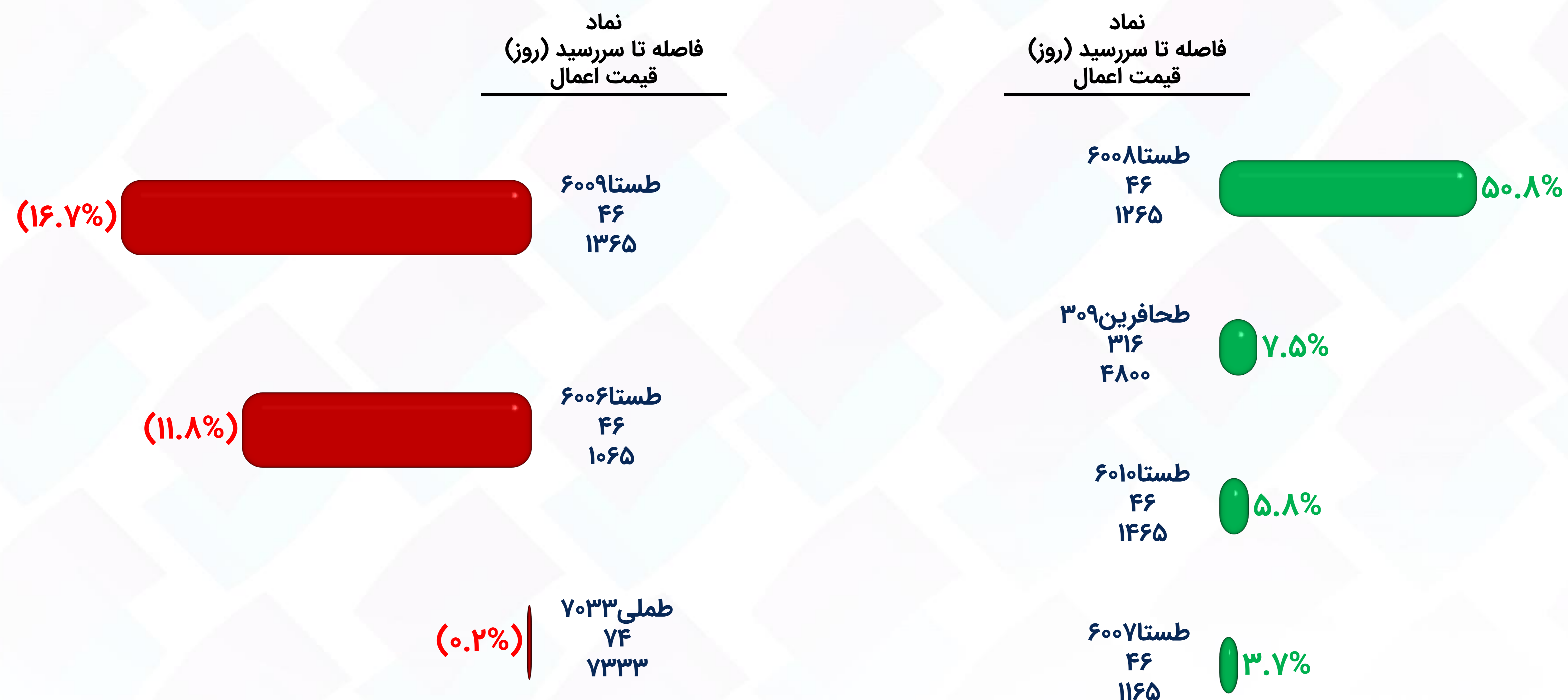


بیشترین تغییرات قیمت (۱)

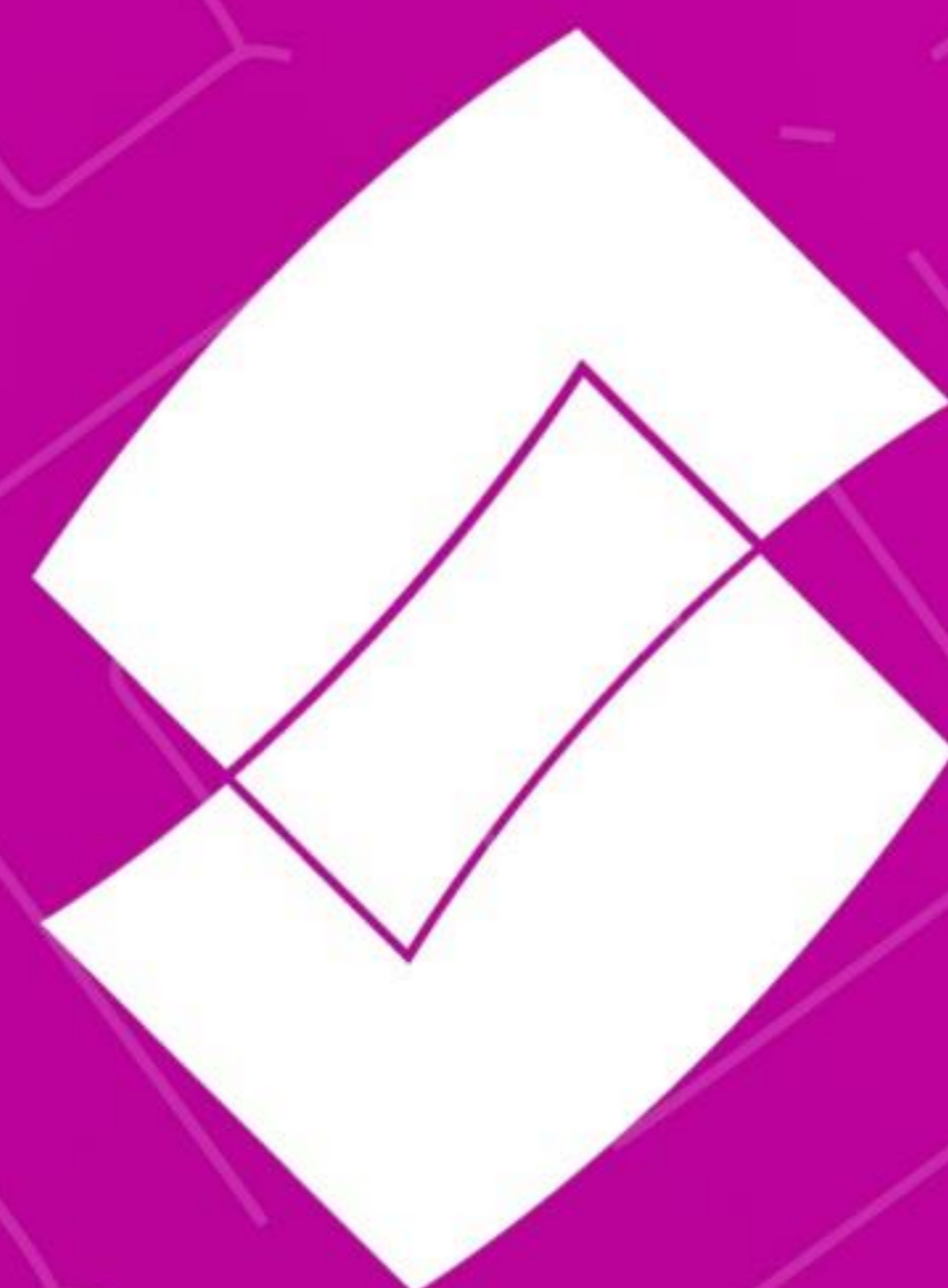
اختیار خرید



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،
محتوای آن نباید به تنهایی جهت اتخاذ تصمیمات مالی و
سرمایه گذاری و خرید و فروش اوراق بهادار مورد استفاده قرار گیرد.