

شماره

۵۱

اولین گزارش تخصصی روزانه

بازار اختیار معامله

۲۷ 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!

مفاهیم پایه در بازار اختیار معامله

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:

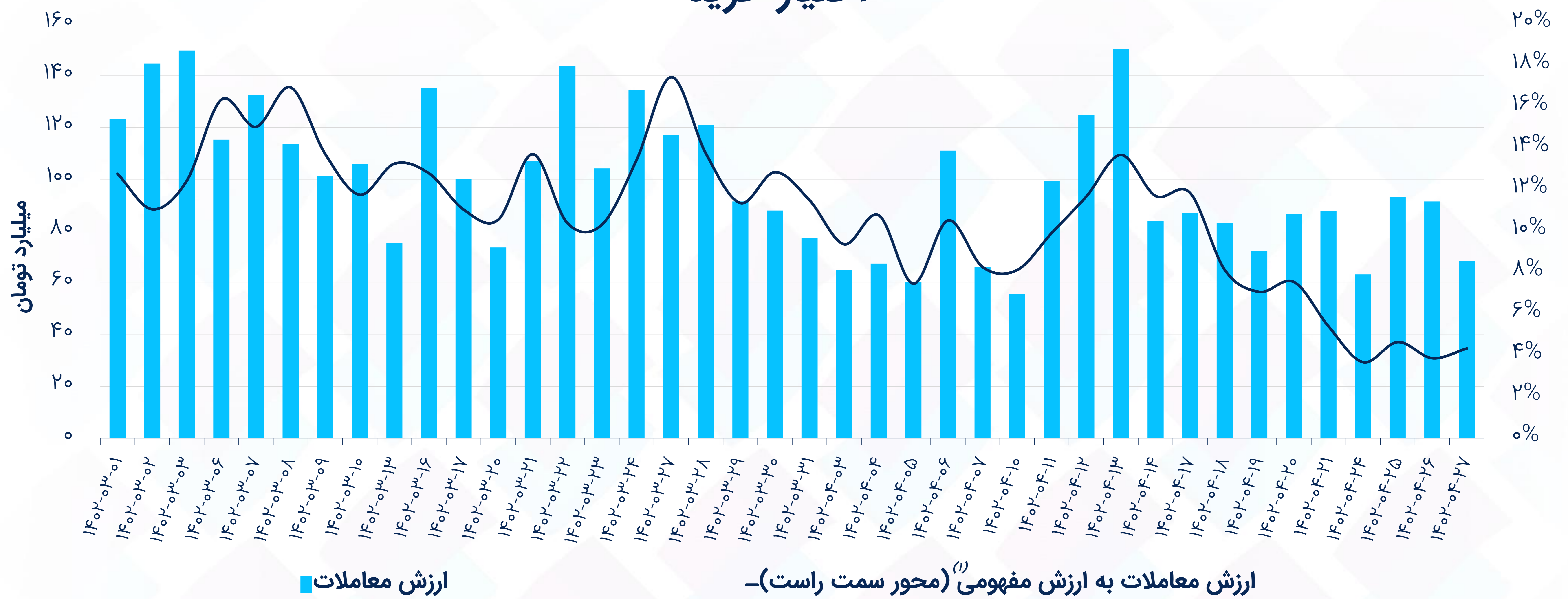
اختیارها بر اساس حقی که برای دارنده آن به وجود می‌آورند، شامل دو دسته اختیار خرید^۳ و اختیار فروش^۴ می‌شوند، جدول زیر نحوه عملکرد طرفین اختیار خرید و فروش را توضیح می‌دهد.

		طرفین قرارداد
صادرکننده (فروشنده اختیار)	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)

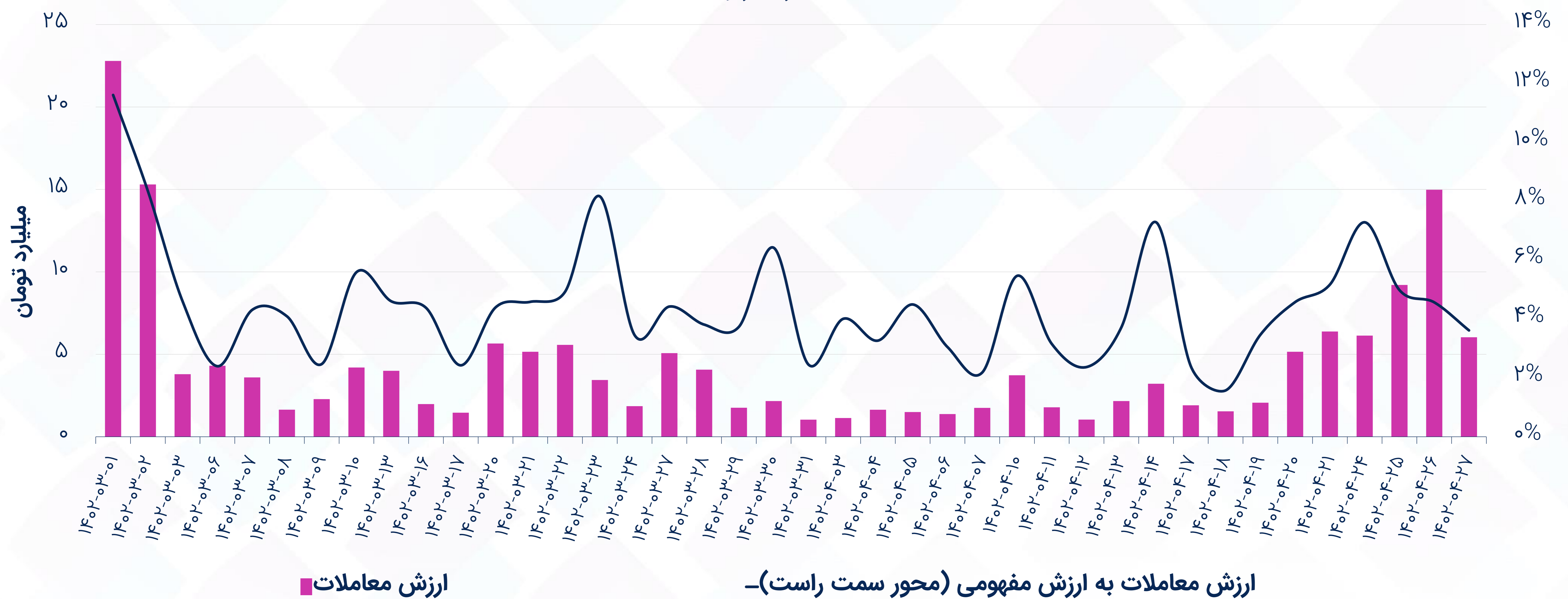
۱. Option Contract
۲. Expiration Date (Maturity)
۳. Call Option
۴. Put Option

ارزش معاملات

اختیار خرید



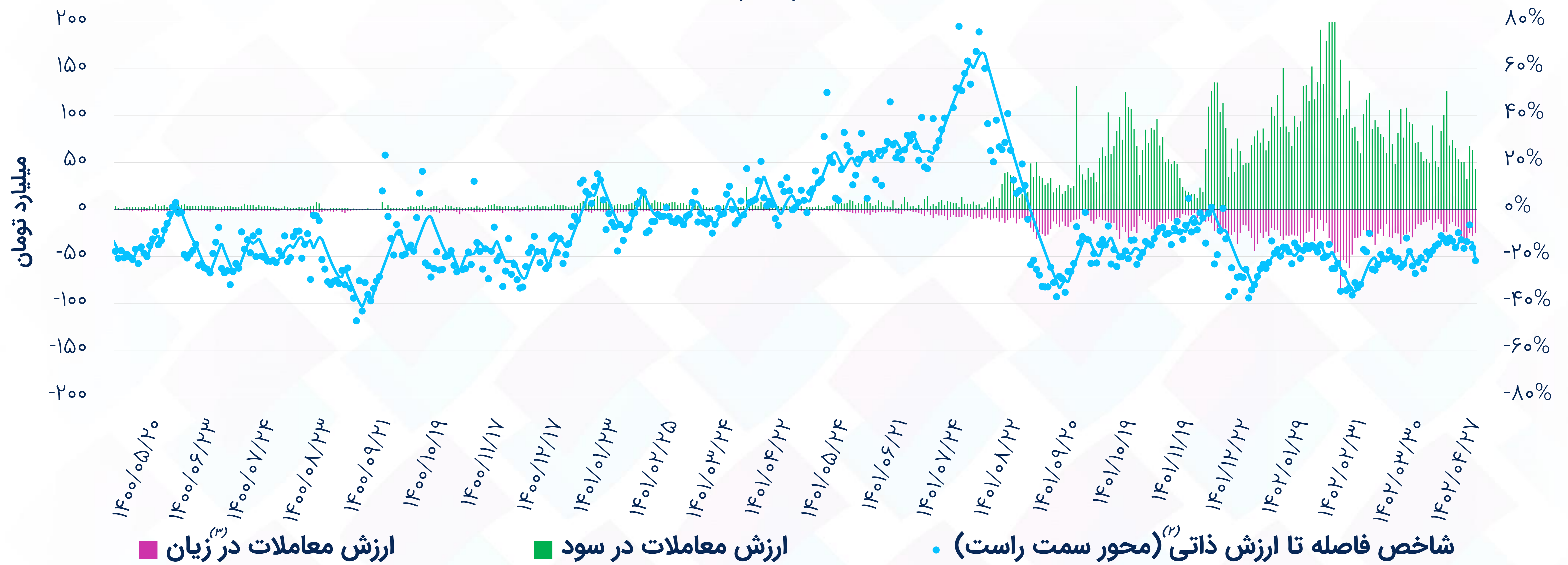
اختیار فروش



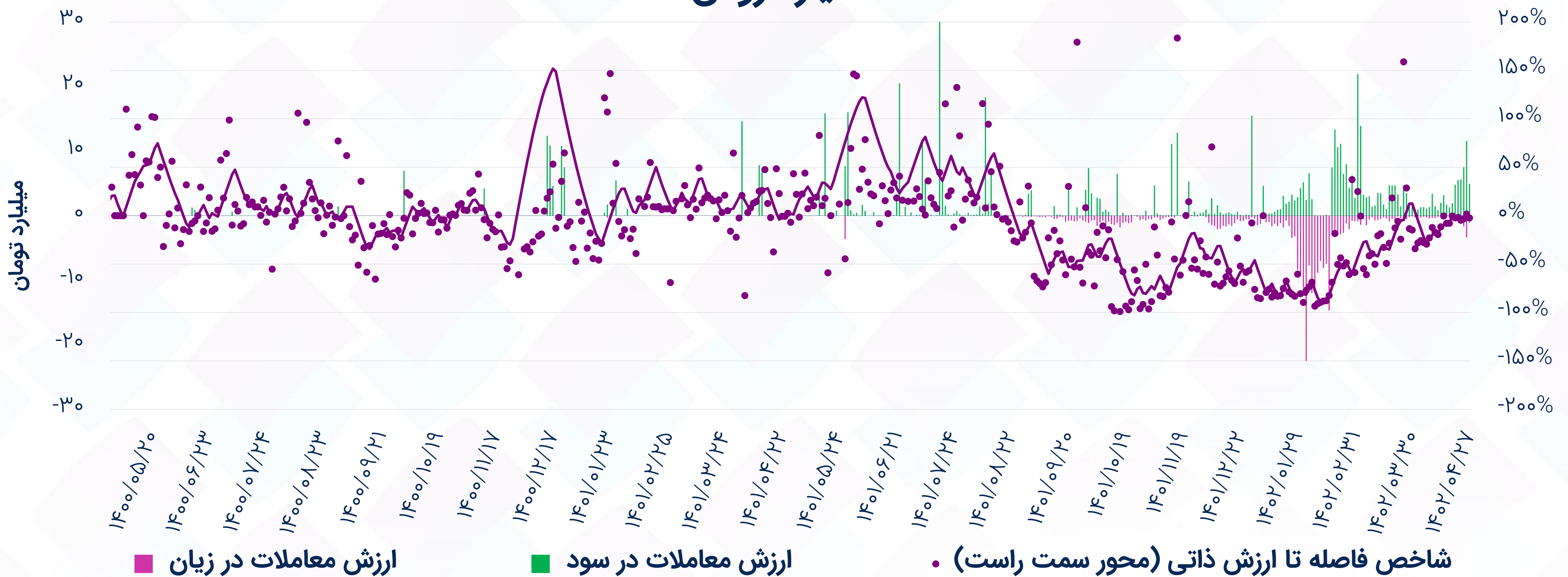
(۱) ارزش مفهومی معاملات: حجم معامله * اندازه قرارداد * قیمت دارایی پایه

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

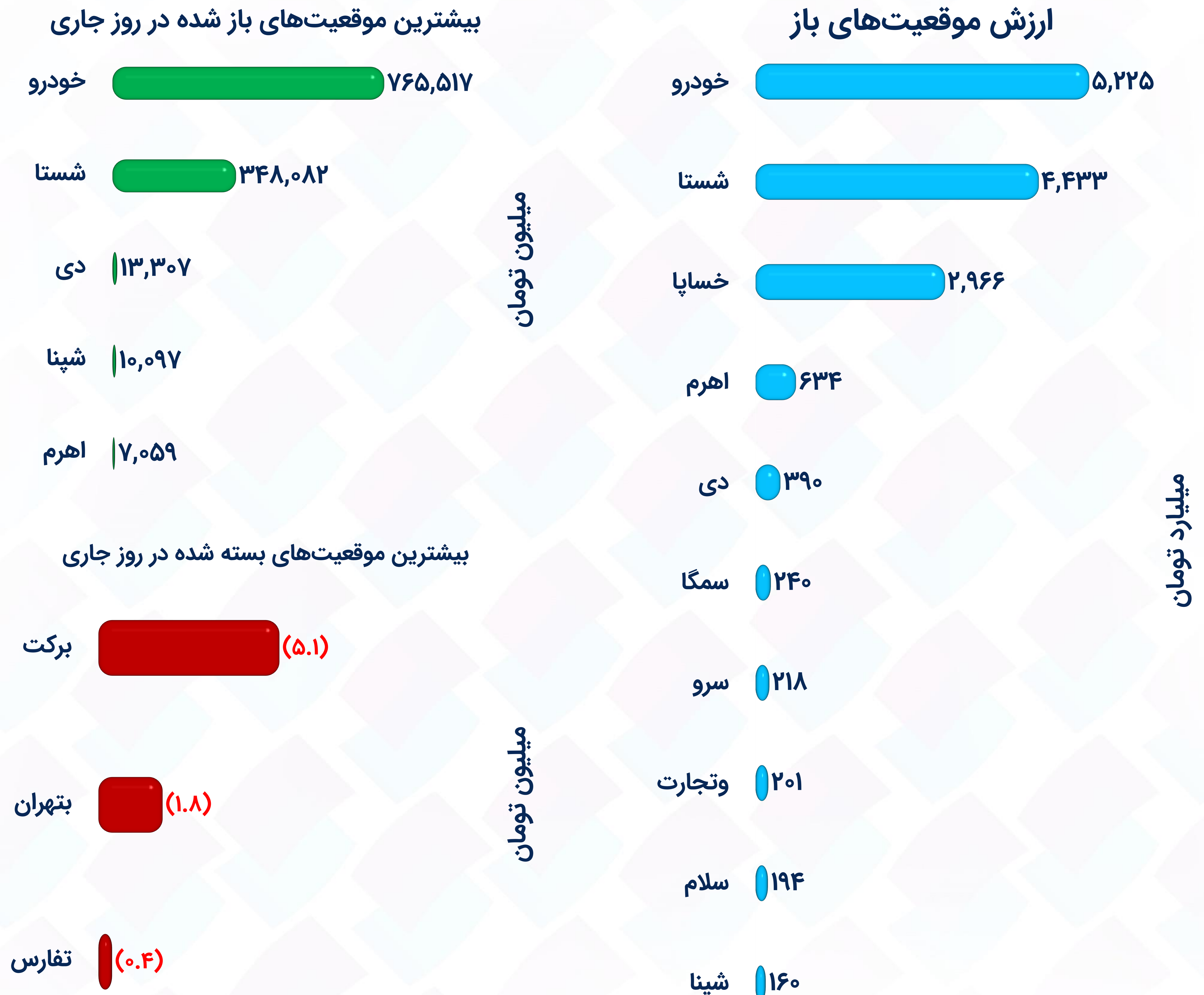
اختیار خرید

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
شستا	۳۱	۳۲.۲	۶۹۵.۲	۱۷.۳	۱۴.۹	(۳۴.۶%)
اهرم	۲۴	۱۵.۹	۳۵.۴	۱۵.۲	۰.۶	(۷.۲%)
خودرو	۳۴	۹.۸	۷۶۸.۹	۳.۰	۶.۸	(۱۱.۷%)
دی	۲۰	۶.۴	۴۶.۸	۵.۳	۱.۱	(۱۴.۵%)
کرمان	۷	۰.۹	۳.۴	۰.۹	۰.۰	(۱۵.۳%)
وتجارت	۱۴	۰.۹	۱۲.۱	۰.۱	۰.۷	(۲۱.۵%)
سلام	۴	۰.۵	۱.۷	۰.۵	۰.۰	(۰.۴%)

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	۶	۵,۹۹۴.۸	۱۶۶,۹۶۳.۵	۴,۹۰۴.۴	۱,۰۹۰.۴	(۲.۵%)
های وب	۱	۳۱.۸	۳۰.۵	۳۱.۸	۰.۰	۰.۲%
حافرین	۲	۵.۶	۳۵.۰	۵.۶	۰.۰	۱۱۳.۴%
فملی	۱	۰.۴	۵.۳	۰.۴	۰.۰	(۲۱.۹%)
سمگا	۱	۰.۳	۳.۸	۰.۳	۰.۰	۱۱۳.۴%

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



میلیارد تومان

بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری

شستا

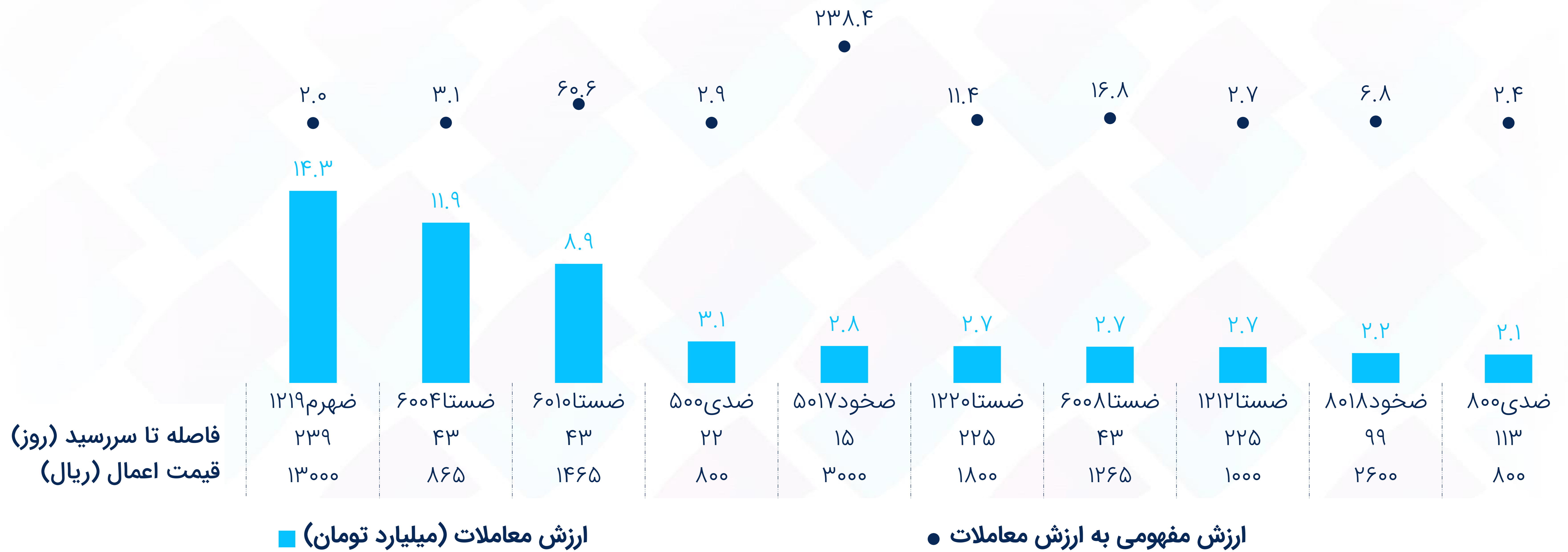


(۴۰,۰۷۹.۷)

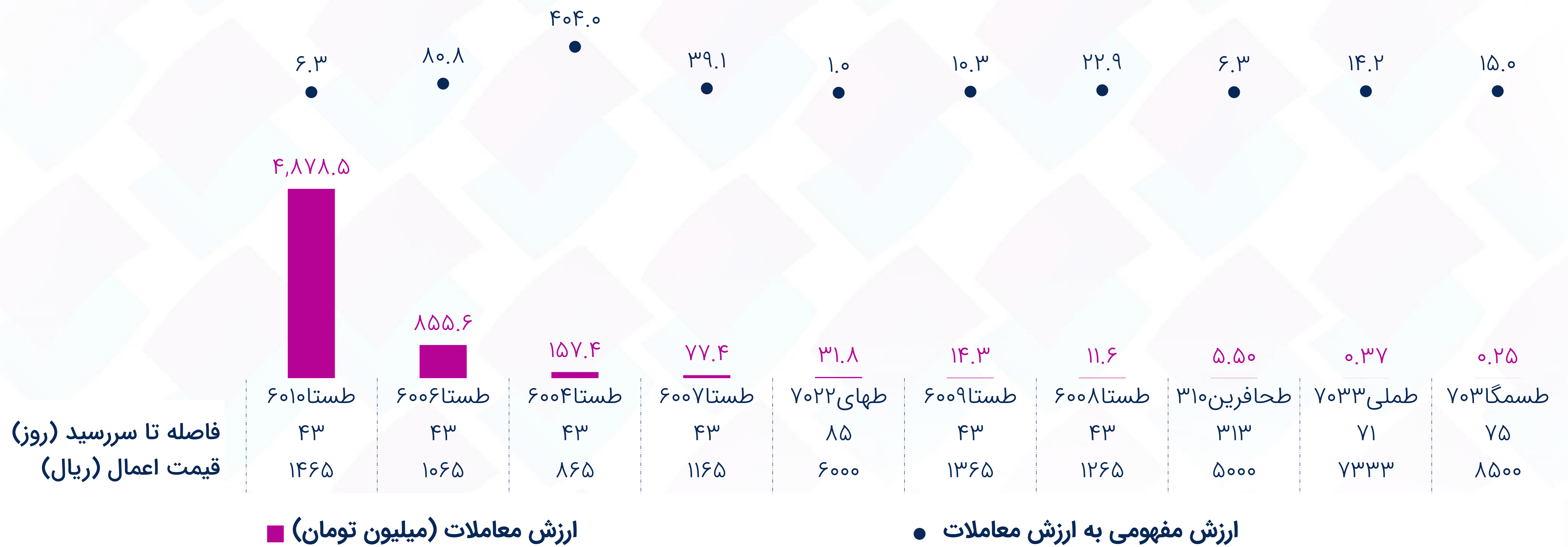
میلیون تومان

بیشترین ارزش معاملات به تفکیک نماد

اختیار خرید



اختیار فروش



فاصله بهای اختیار خرید تا ارزش بلک شولز

ارزانترین نسبت به ارزش بلک شولز

نماد	دارایی پایه قیمت اعمال	فاصله تا سررسید (روز)	ارزش معاملات (میلیون تومان)	قیمت اختیار	قیمت دارایی پایه	سربه‌سر ^(۱)	فاصله تا سرربه‌سر ^(۲)	اهرم ^(۳)	دلتا	ارزش ذاتی (بلک شولز)	فاصله تا ارزش ذاتی
ضفرز ۷۰۲	فزر	۹۷	۴.۵	۱,۸۰۰	۳۸,۹۵۰	۳۷,۸۰۰	(۳.۰%)	۲۱.۰	۰.۷۶	۶,۷۷۰	۲۷۶%
ضبتهران ۸۰۰	بتهران	۱۰۷	۳.۰	۵۸۱	۲,۸۷۸	۱,۹۷۰	(۳۱.۵%)	۳.۴	۱.۰۰	۱,۵۸۴	۱۷۳%
ضتوسن ۷۰۵	توسن	۸۳	۱۳۸.۸	۳,۹۹۹	۲۱,۰۵۰	۲۰,۵۹۹	(۲.۱%)	۵.۲	۰.۹۹	۵,۳۵۲	۳۴%
ضملی ۷۰۲۱	فملی	۷۲	۱۲۰.۰	۴,۰۰۰	۷,۰۷۰	۶,۵۰۰	(۸.۱%)	۱.۶	۱.۰۰	۴,۶۸۷	۱۷%
ضهرم ۷۰۱۴	اهرم	۹۰	۲۴.۵	۱,۶۸۸	۱۹,۹۸۰	۲۳,۶۸۸	۱۸.۶%	۱۴.۰	۰.۵۰	۱,۸۹۵	۱۲%

گرانترین نسبت به ارزش بلک شولز

نماد	دارایی پایه قیمت اعمال	فاصله تا سررسید (روز)	ارزش معاملات (میلیون تومان)	قیمت اختیار	قیمت دارایی پایه	سربه‌سر	فاصله تا سرربه‌سر	اهرم	دلتا	ارزش ذاتی (بلک شولز)	فاصله تا ارزش ذاتی
ضشنا ۶۰۱	شپنا	۳۷	۴.۵	۱۵	۷,۵۵۰	۱۵,۰۱۵	۹۹%	۱,۰۰۱.۰	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضخود ۶۰۲۲	خودرو	۴۴	۱۳.۸	۱۴	۲,۶۲۲	۵,۵۱۴	۱۱۰%	۳۹۳.۹	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضخود ۵۰۲۱	خودرو	۱۶	۸.۸	۱	۲,۶۲۲	۴,۰۰۱	۵۳%	۴,۰۰۱.۰	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضکاریس ۵۰۵	کاریس	۹	۱.۳	۵۸	۲۱,۶۲۵	۲۶,۰۵۸	۲۰%	۴۴۹.۳	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضدی ۵۱۳	دی	۲۳	۱.۱	۱	۱,۱۹۷	۱,۹۰۱	۵۹%	۱,۹۰۱.۰	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)

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

(۲) فاصله تا سرربه‌سر: ۱ - (قیمت دارایی پایه / قیمت سربه‌سر)

(۳) اهرم: قیمت اختیار / قیمت سربه‌سر

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
۱۱۷.۱%	۱,۰۸۵	-۰.۷۰	۹.۰	۴۳%	۴,۵۰۰	۳,۱۵۶	۵۰۰	۵.۵	۳۱۴	۵,۰۰۰	طحافرین ۳۱۰
۲۰.۶%	۶۴	-۰.۵۳	۲۲.۹	۰%	۱,۲۱۲	۱,۲۱۲	۵۳	۱۱.۶	۴۴	۱,۲۶۵	طستا ۶۰۰۸
۱۲.۶%	۲۱۶	-۰.۹۱	۶.۶	۵%	۱,۲۷۳	۱,۲۱۲	۱۹۲	۴,۸۷۸.۵	۴۴	۱,۴۶۵	طستا ۶۰۱
۱۱.۳%	۱۳۱	-۰.۷۷	۱۰.۶	۳%	۱,۲۴۷	۱,۲۱۲	۱۱۸	۱۴.۳	۴۴	۱,۳۶۵	طستا ۶۰۰۹
۰.۲%	۲,۸۹۶	-۱.۰۰	۱.۱	۱۲%	۳,۱۰۹	۲,۷۷۲	۲,۸۹۱	۳۱.۸	۸۶	۶,۰۰۰	طهای ۷۰۲۲

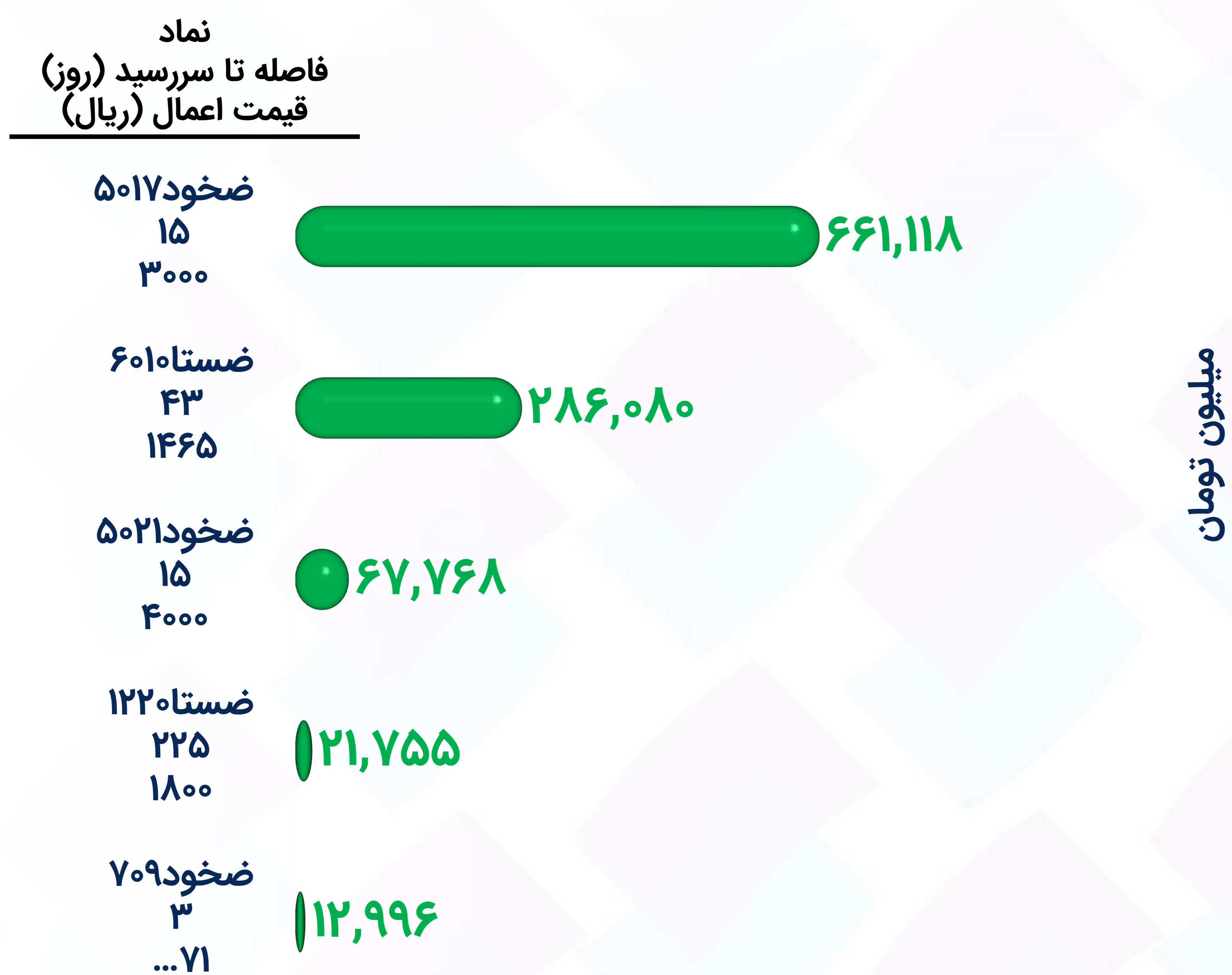
گرانترین نسبت به ارزش بک شولز

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	(۲۹%)	۸۶۲	۱,۲۱۲	۳	۱۵۷.۴	۴۴	۸۶۵	طستا ۶۰۰۴
(۶۹%)	۵	-۰.۰۷	۷۰.۰	(۱۳%)	۱,۰۵۰	۱,۲۱۲	۱۵	۸۵۵.۶	۴۴	۱,۰۶۵	طستا ۶۰۰۶
(۲۸%)	۲۲	-۰.۲۵	۳۶.۶	(۶%)	۱,۱۳۴	۱,۲۱۲	۳۱	۷۷.۴	۴۴	۱,۱۶۵	طستا ۶۰۰۷

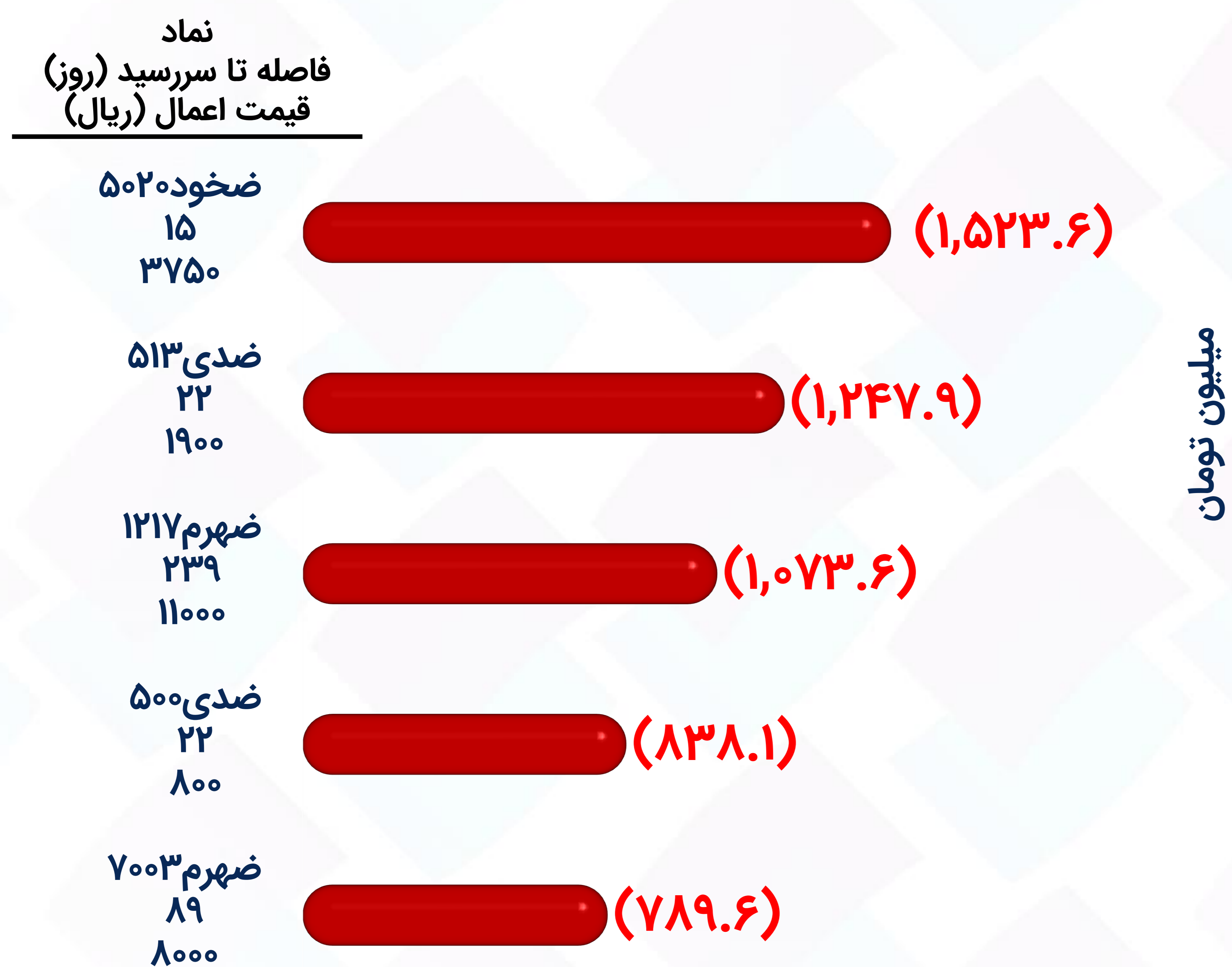
(۱) سر به سر: قیمت اختیار - قیمت اعمال (کارمزد معاملات لحاظ نشده است). تنها نمادهایی با ارزش معاملات بیشتر از یک میلیون تومان لحاظ شده‌اند.

موقعیت‌های باز به تفکیک نماد - اختیار خرید

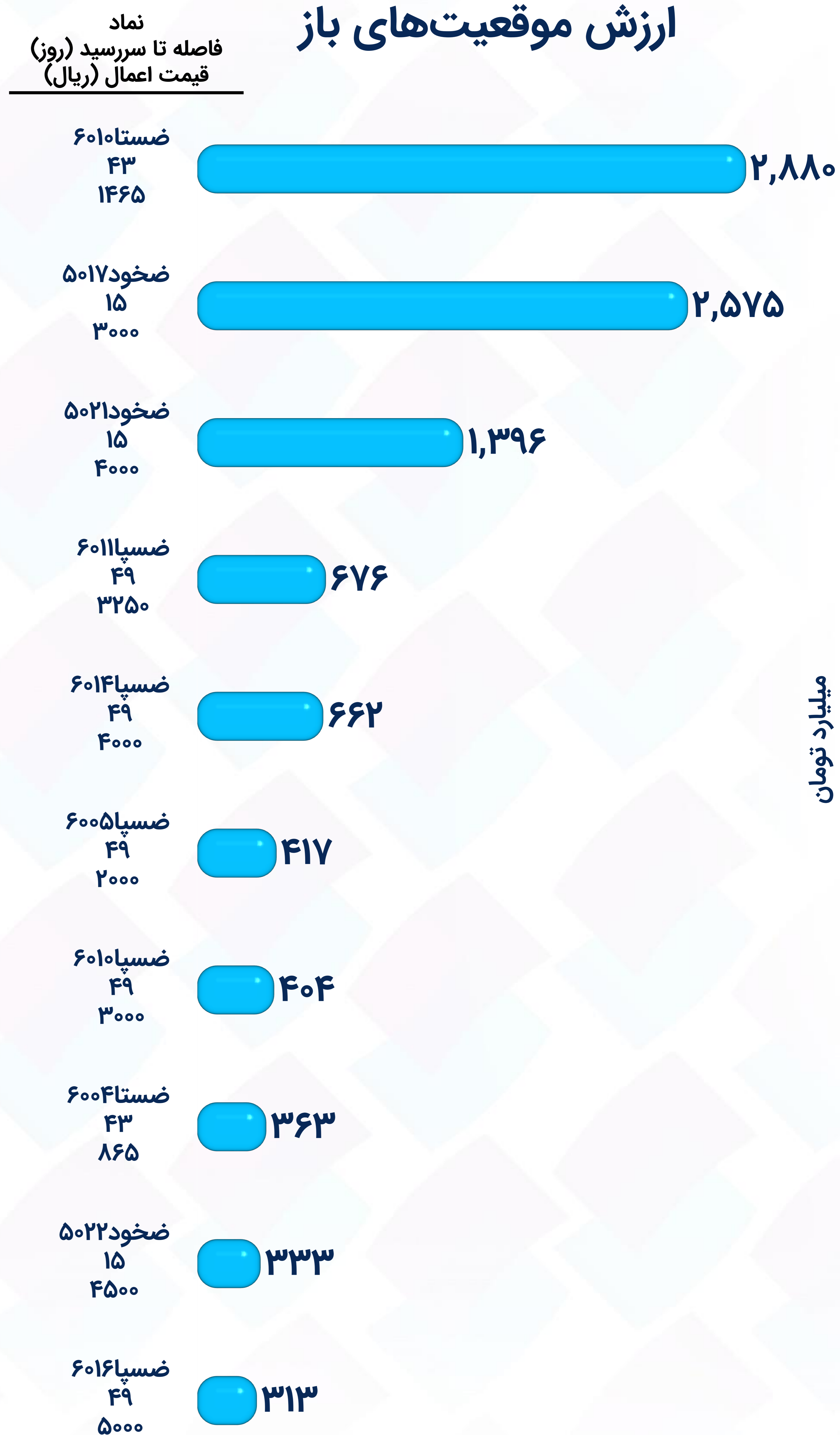
بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری

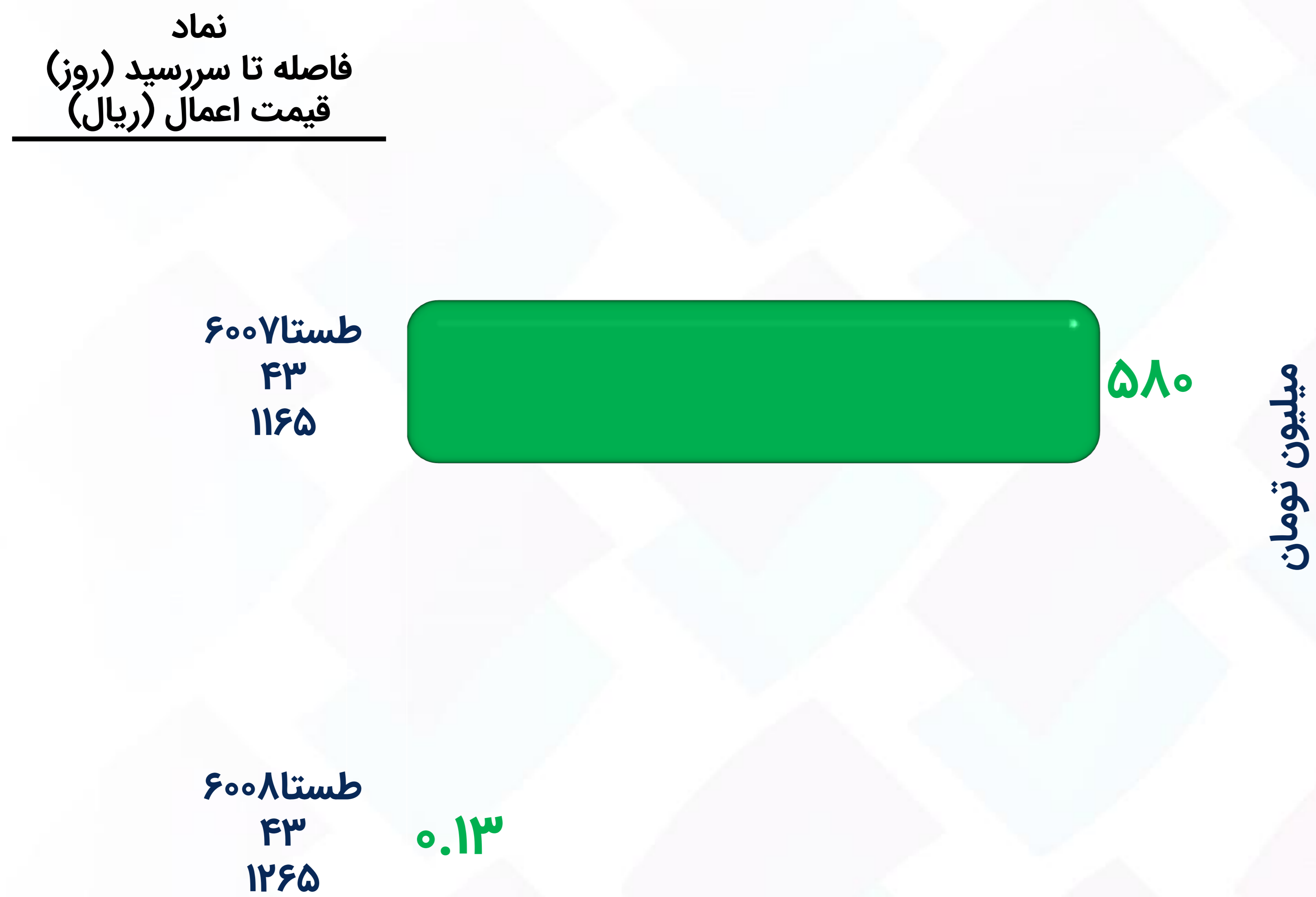


ارزش موقعیت‌های باز

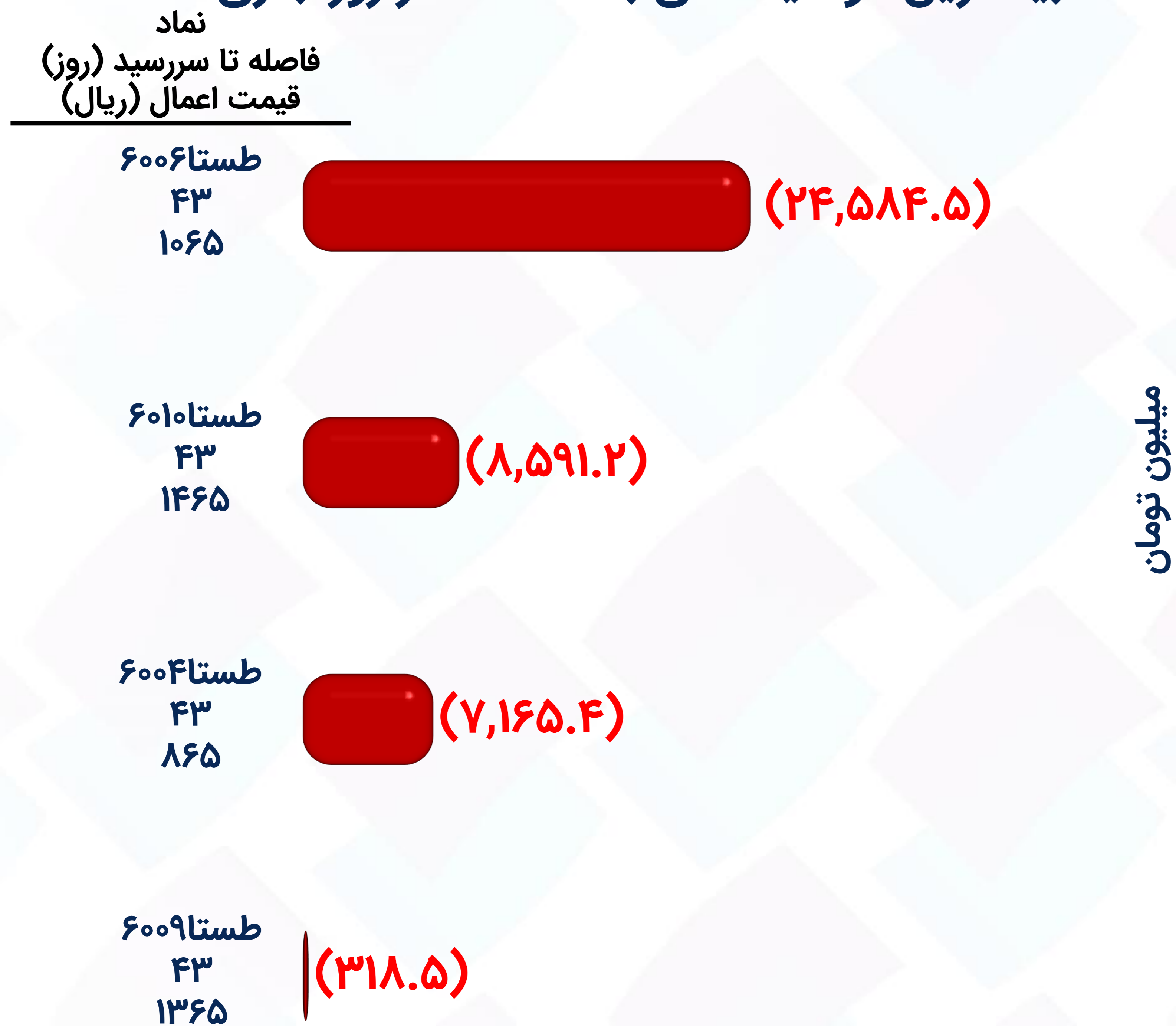


موقعیت‌های باز به تفکیک نماد - اختیار فروش

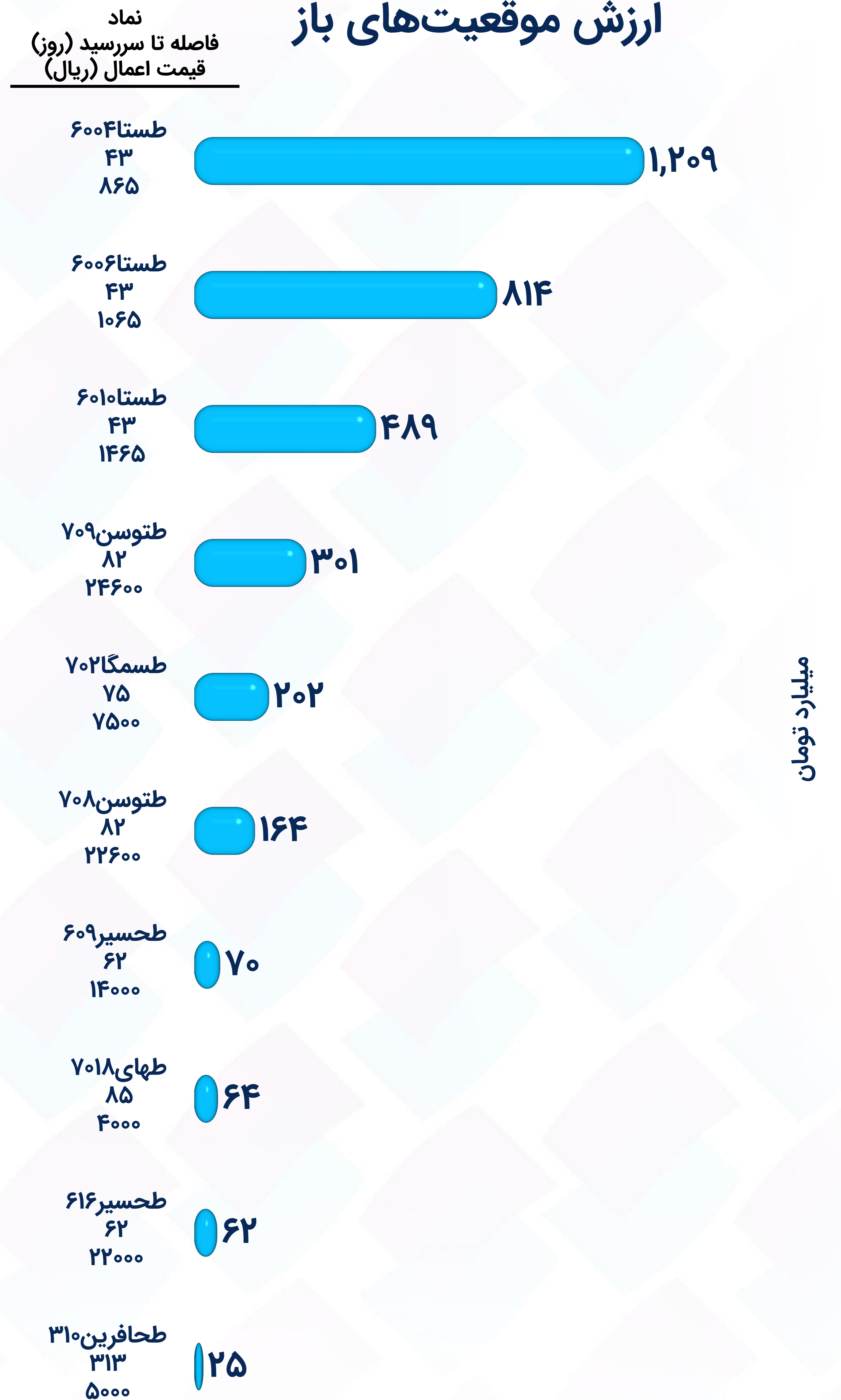
بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری



ارزش موقعیت‌های باز

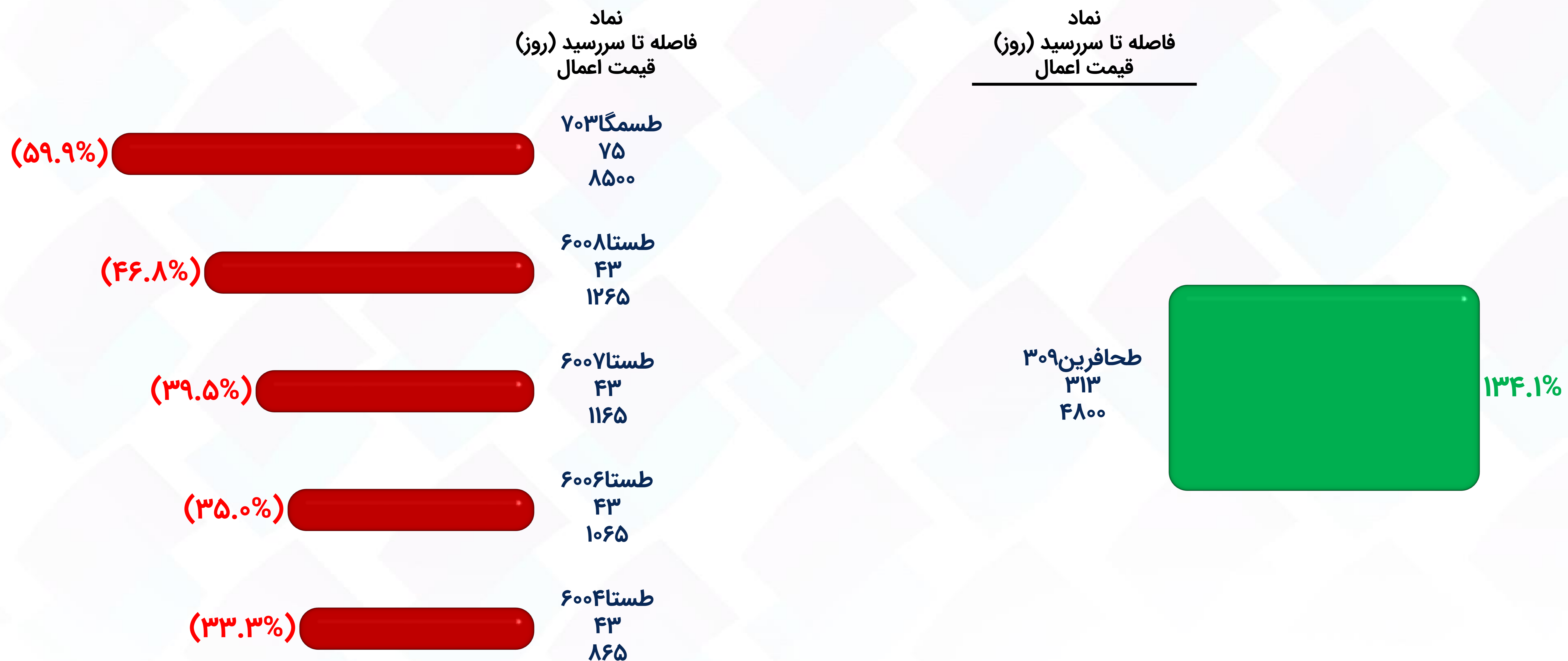


بیشترین تغییرات قیمت (۱)

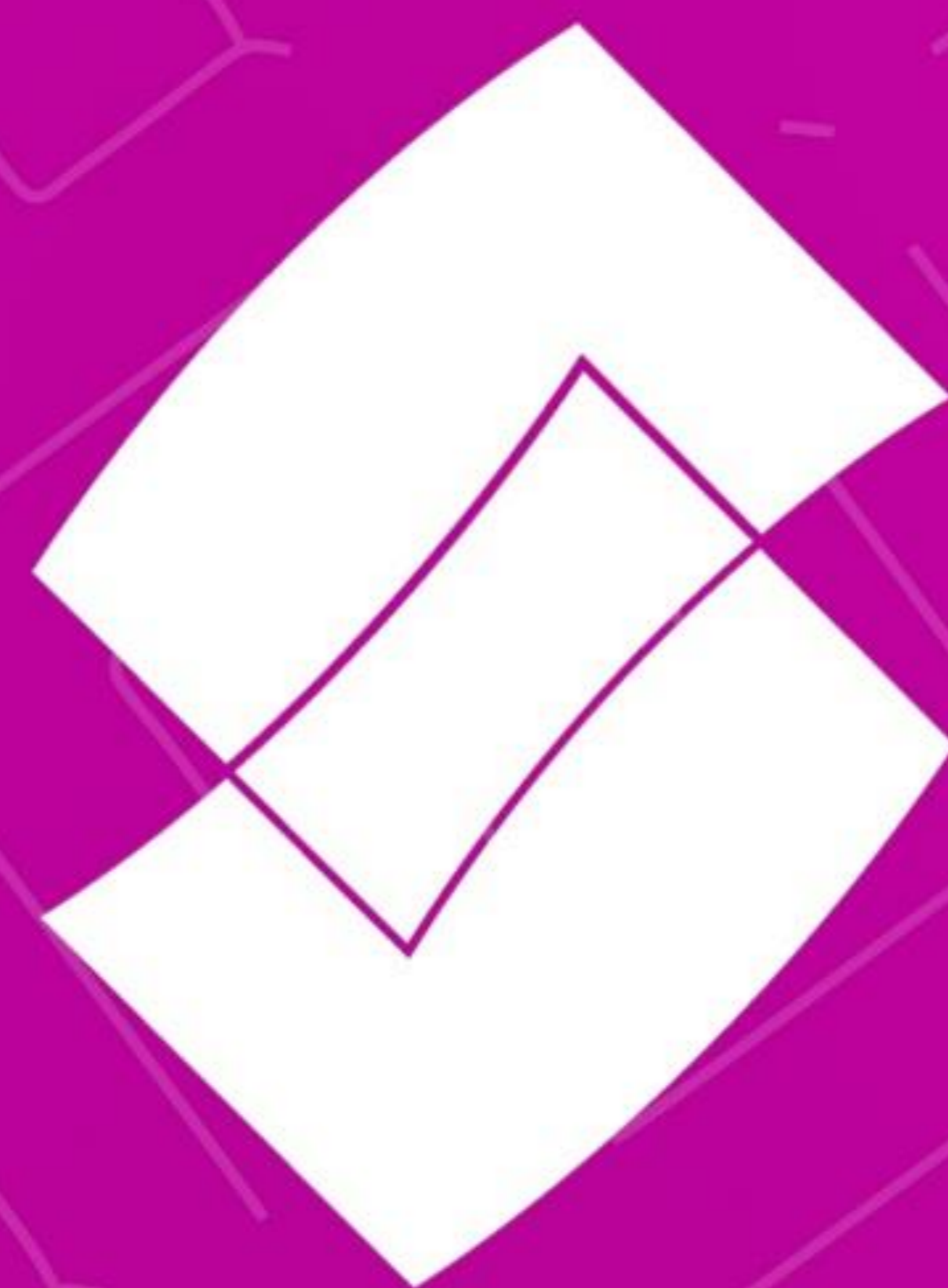
اختیار خرید



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.