

شماره

۵۳

اولین گزارش تخصصی روزانه

بازار اختیار معامله

۳۱ تیر ۱۴۰۲

کارگزاری تأمین سرمایه نوین

شرکت سهامی خاص

کارگزار رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار

NOVIN Investment Bank Brokerage



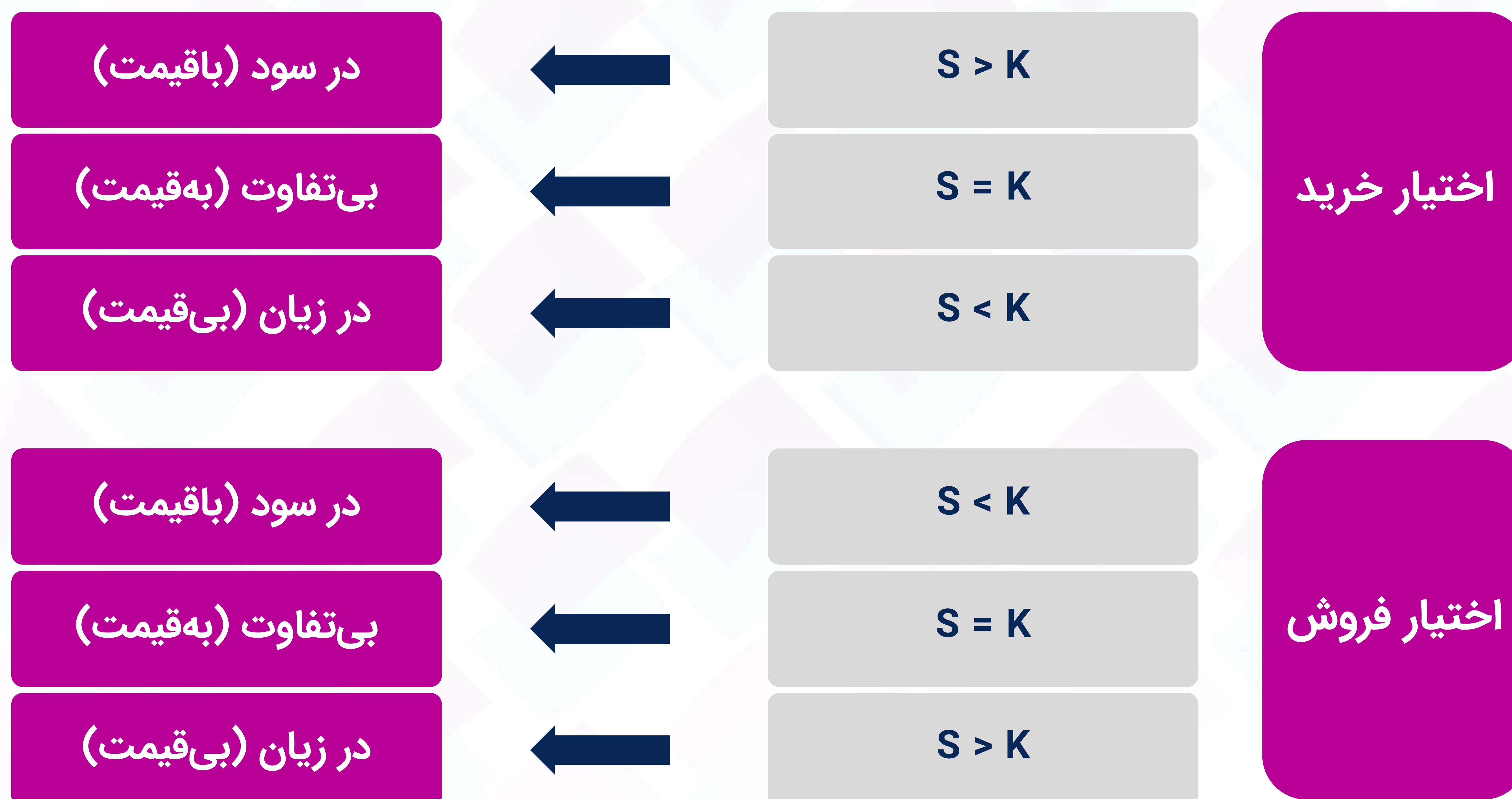


اختیار استفاده از اهرم یا پوشش ریسک باشماست!

وضعیت سودآوری یک قرارداد اختیار معامله

وضعیت سودآوری^۱ قراردادهای اختیار معامله، با توجه به قیمت اعمال و دارایی پایه، در سه طبقه **باقیمت یا درسود^۲**، **بی‌قیمت یا درزیان^۳** و **به‌قیمت یا بی‌تفاوت^۴** قرار می‌گیرند. یک اختیار معامله زمانی درسود قلمداد می‌شود که دارنده اختیار با قیمت فعلی دارایی پایه، حاضر به اعمال اختیار خواهد بود. در صورتی که دارنده اختیار با محاسبه جریان نقدی حاصل از اعمال اختیار به این نتیجه برسد که اعمال اختیار با قیمت جاری دارایی پایه در بازار، جریان نقد منفی برای وی به همراه دارد، در این حالت قرارداد مذکور در زیان شناخته می‌شود. قرارداد به‌قیمت نیز قراردادی است که دارنده اختیار نسبت به اعمال یا عدم اعمال آن بی‌تفاوت خواهد بود.

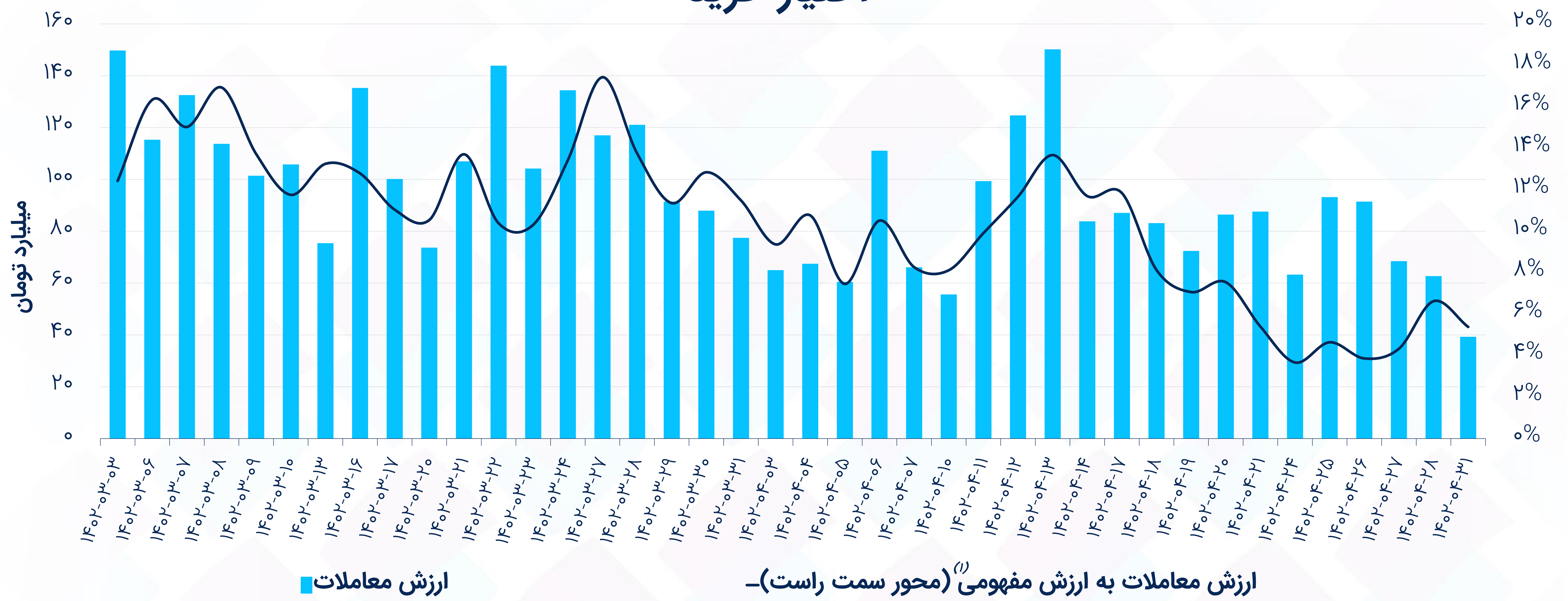
به منظور داشتن درکی بهتر، شرط تحقق هر کدام از حالات مذکور در اختیار خرید و فروش در ادامه ارائه شده است. در نمودار ذیل، قیمت سهم^۵ با S و قیمت اعمال^۶ با K نشان داده شده است.



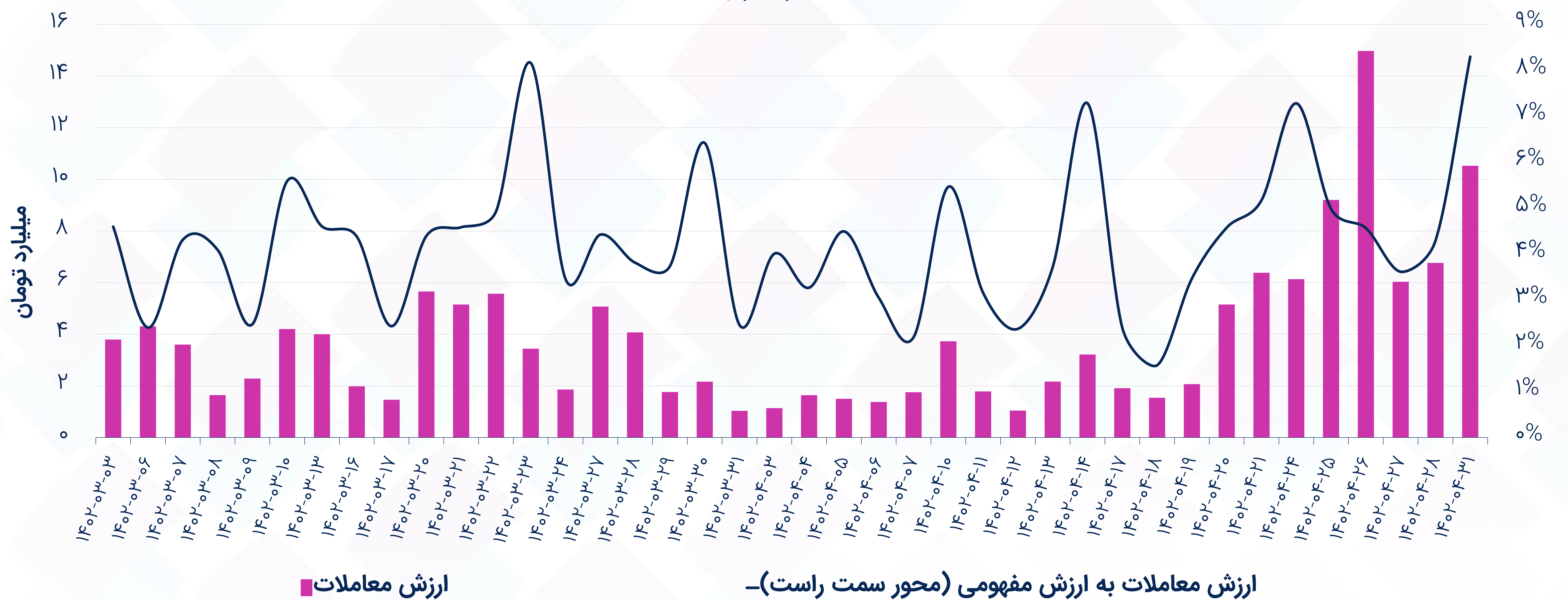
۱. Moneyness
 ۲. In The Money
 ۳. Out Of The Money
 ۴. At The Money
 ۵. Stock Price
 ۶. Strike Price

ارزش معاملات

اختیار خرید



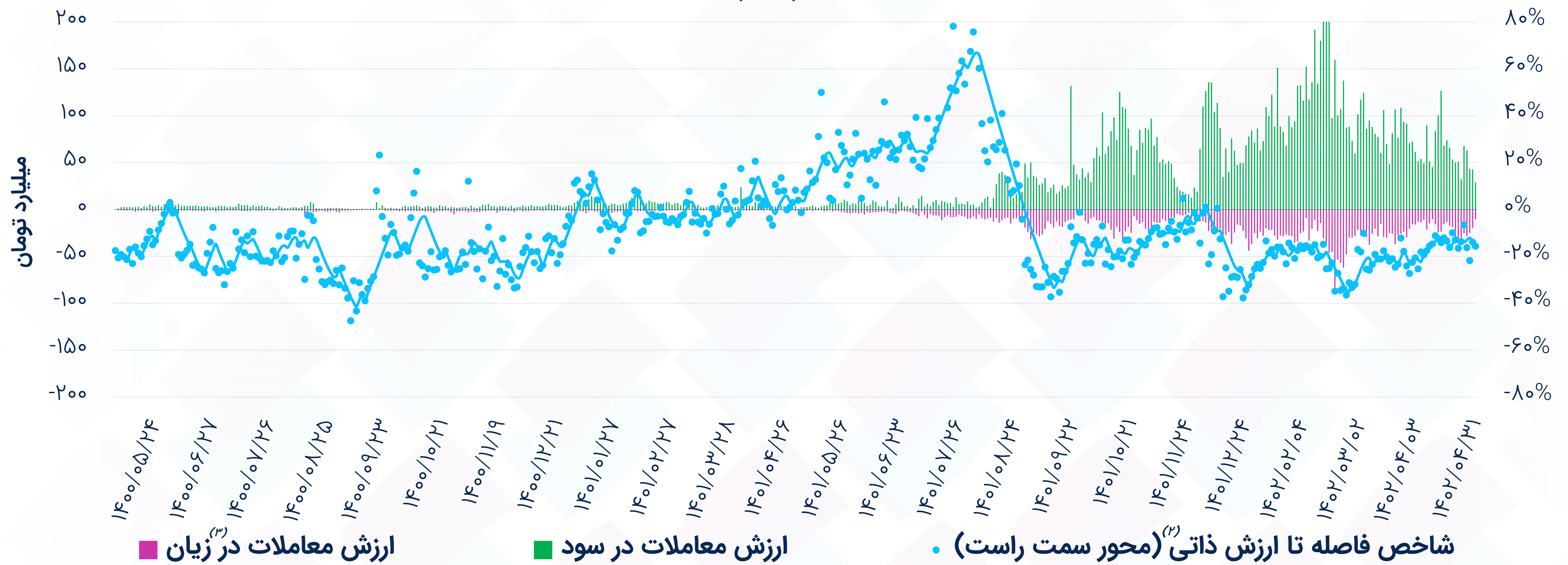
اختیار فروش



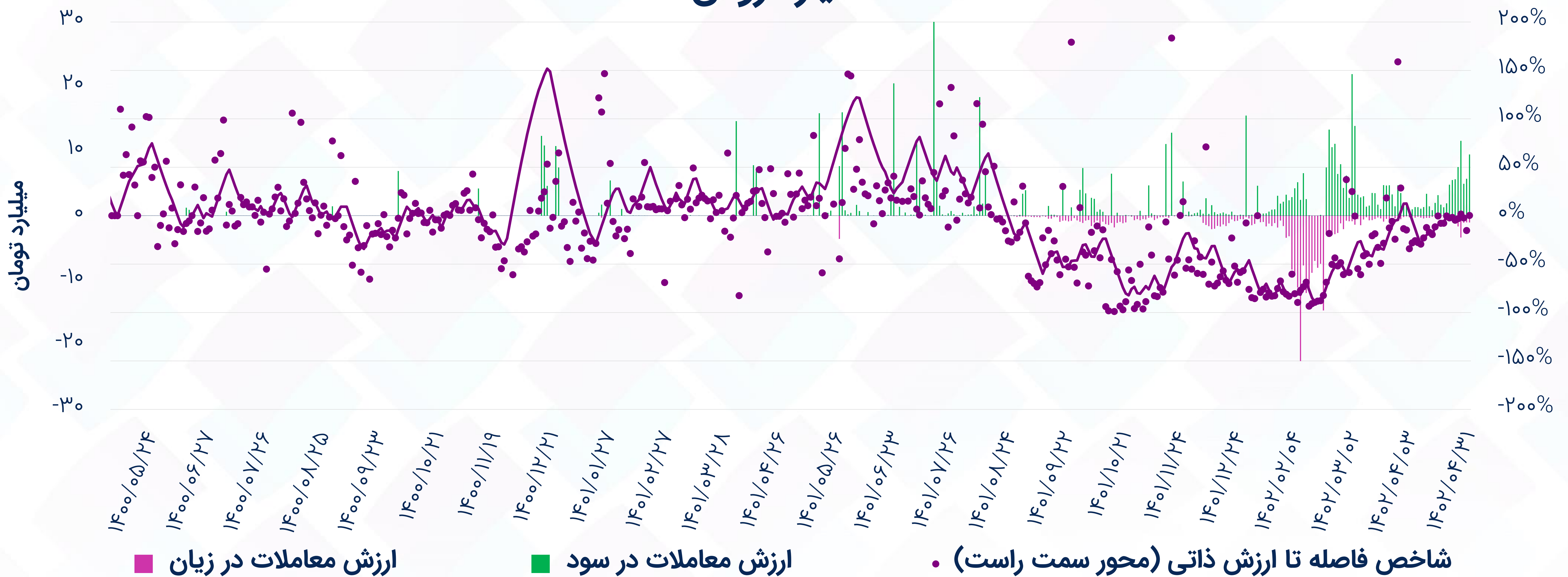
(۱) ارزش مفهومی معاملات: حجم معامله * اندازه قرارداد * قیمت دارایی پایه

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

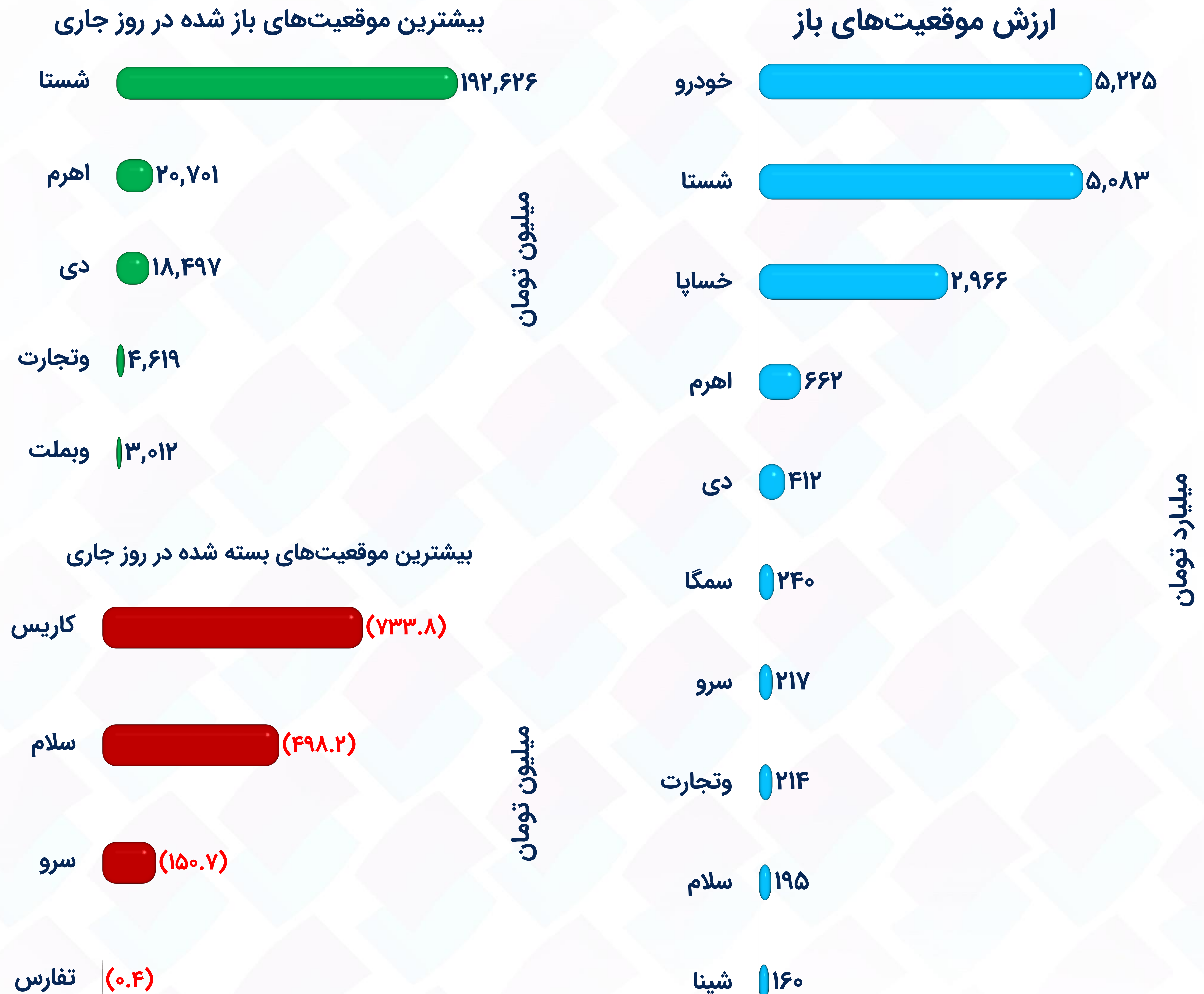
اختیار خرید

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	۳۰	۲۲.۴	۶۲۲.۵	۱۵.۲	۷.۲	(۲۱.۰%)
اهرم	۳۱	۱۰.۱	۲۷.۳	۹.۶	۰.۵	(۷.۶%)
دی	۲۰	۳.۷	۵۱.۲	۲.۶	۱.۱	(۵.۳%)
وبملت	۸	۰.۸	۷.۳	۰.۰	۰.۸	(۸.۷%)
کرمان	۶	۰.۷	۴.۱	۰.۷	۰.۰	(۵.۲%)
وتجارت	۱۰	۰.۴	۱۰.۴	۰.۲	۰.۳	(۲۱.۲%)
سلام	۹	۰.۴	۱.۱	۰.۴	۰.۰	(۲۲.۵%)

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	۱۰,۵۲۸.۱	۱۲۶,۸۵۶.۴	۹,۴۷۵.۸	۱,۰۵۲.۳	۰.۲%
توان	۱	۱.۳	۲۲.۰	۱.۳	۰.۰	۱۰.۵%

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 ۲,۵۴۲

توسن ۴۶۵

سمگا ۲۲۴

حسیر ۱۳۲

های وب ۱۰۱

حافرین ۴۰

حریل ۱۹

کارا ۱۷

سلام ۴

اهرم ۳

بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری

شستا

۱۷,۳۱۴.۱

میلیون تومان

اهرم

۰.۷

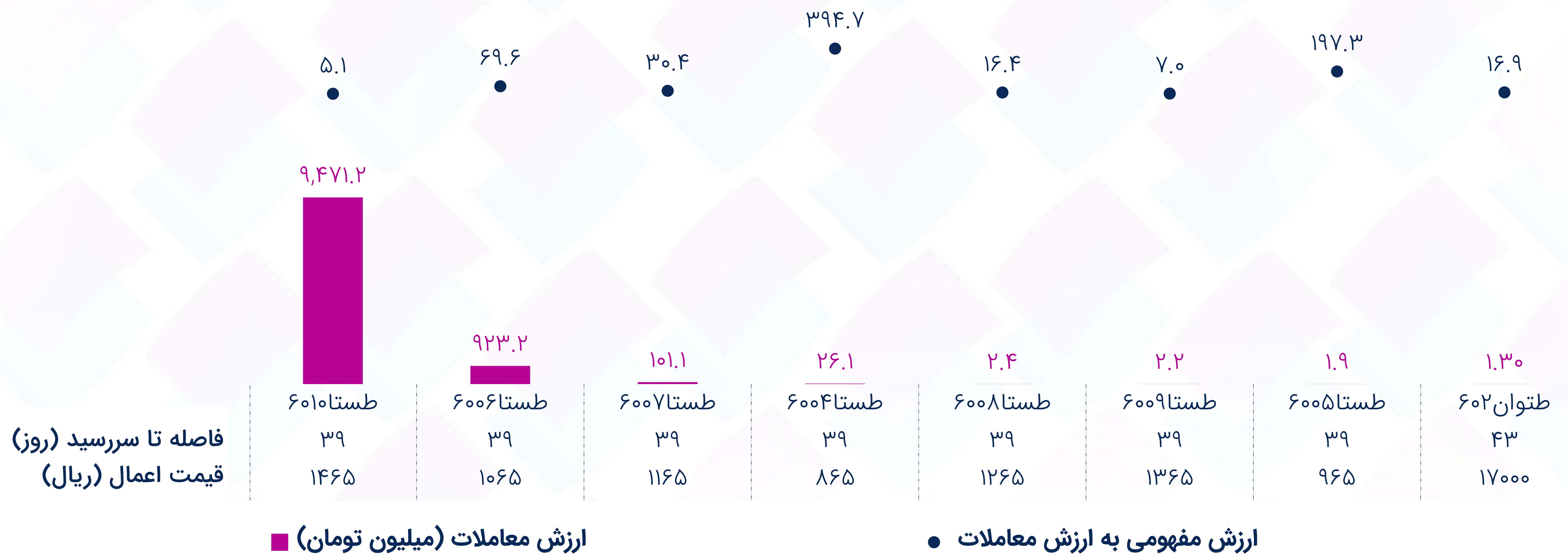
میلیارد تومان

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
۸۲%	۶۴۵	۰.۷۶	۱۲.۵	۱.۲%	۴,۴۳۵	۴,۳۸۴	۳۵۵	۱.۸	۷۹	۴,۰۸۰	ضخاور ۷۰۵
۲۸%	۵۱۱	۰.۷۶	۱۰.۴	۱.۹%	۴,۱۵۰	۴,۰۷۱	۴۰۰	۴.۶	۳۳	۳,۷۵۰	ضستر ۶۰۱۲
۲۵%	۲۱۰	۰.۷۰	۷.۵	۱۶.۳%	۱,۲۶۸	۱,۰۹۰	۱۶۸	۹۲.۳	۲۰۱	۱,۱۰۰	ضدی ۱۱۰۵
۲۴%	۴۹۳	۰.۹۹	۳.۰	۱.۲%	۱,۱۹۸	۱,۱۸۴	۳۹۸	۲۰.۷	۲۲۲	۸۰۰	ضستا ۱۲۱۰
۲۱%	۱۱۲	۰.۸۴	۱۱.۸	۰.۳%	۱,۰۹۳	۱,۰۹۰	۹۳	۶۱.۴	۱۹	۱,۰۰۰	ضدی ۵۰۴

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	۱,۵۰۱.۰	۲۷%	۱,۵۰۱	۱,۱۸۴	۱	۱.۷	۱۲	۱,۵۰۰	ضستا ۵۰۰۴
(۱۰۰%)	۰	۰.۰۰	۸۰۱.۰	۴۷%	۱,۶۰۲	۱,۰۹۰	۲	۱۹.۴	۱۹	۱,۶۰۰	ضدی ۵۱۰
(۹۹%)	۰	۰.۰۰	۱,۸۰۱.۰	۵۲%	۱,۸۰۱	۱,۱۸۴	۱	۳۶.۸	۴۰	۱,۸۰۰	ضستا ۶۰۱۴
(۹۹%)	۰	۰.۰۰	۱۶۷.۷	۳۸%	۱,۵۰۹	۱,۰۹۰	۹	۱۴۲.۸	۱۹	۱,۵۰۰	ضدی ۵۰۹
(۹۴%)	۱	۰.۰۱	۱۵۶.۶	۲۹%	۱,۴۰۹	۱,۰۹۰	۹	۱۳.۶	۱۹	۱,۴۰۰	ضدی ۵۰۸

(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 بلک شولز

ارزانترین نسبت به ارزش بلک شولز

فاصله تا ارزش ذاتی	ارزش ذاتی (بلک 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
۱۱.۰%	۸۰	-۰.۶۲	۱۶.۶	۱%	۱,۱۹۳	۱,۱۸۴	۷۲	۲.۴	۴۰	۱,۲۶۵	طستا ۶۰۰۸ شستا
۱۰.۵%	۱,۱۰۵	-۰.۴۱	۱۶.۰	(۵%)	۱۶,۰۰۰	۱۶,۹۰۲	۱,۰۰۰	۱.۳	۴۴	۱۷,۰۰۰	طتوان ۶۰۰۲ توان
۶.۸%	۲۴۶	-۰.۹۵	۵.۴	۴%	۱,۲۳۵	۱,۱۸۴	۲۳۰	۹,۴۷۱.۲	۴۰	۱,۴۶۵	طستا ۶۰۰۱ شستا

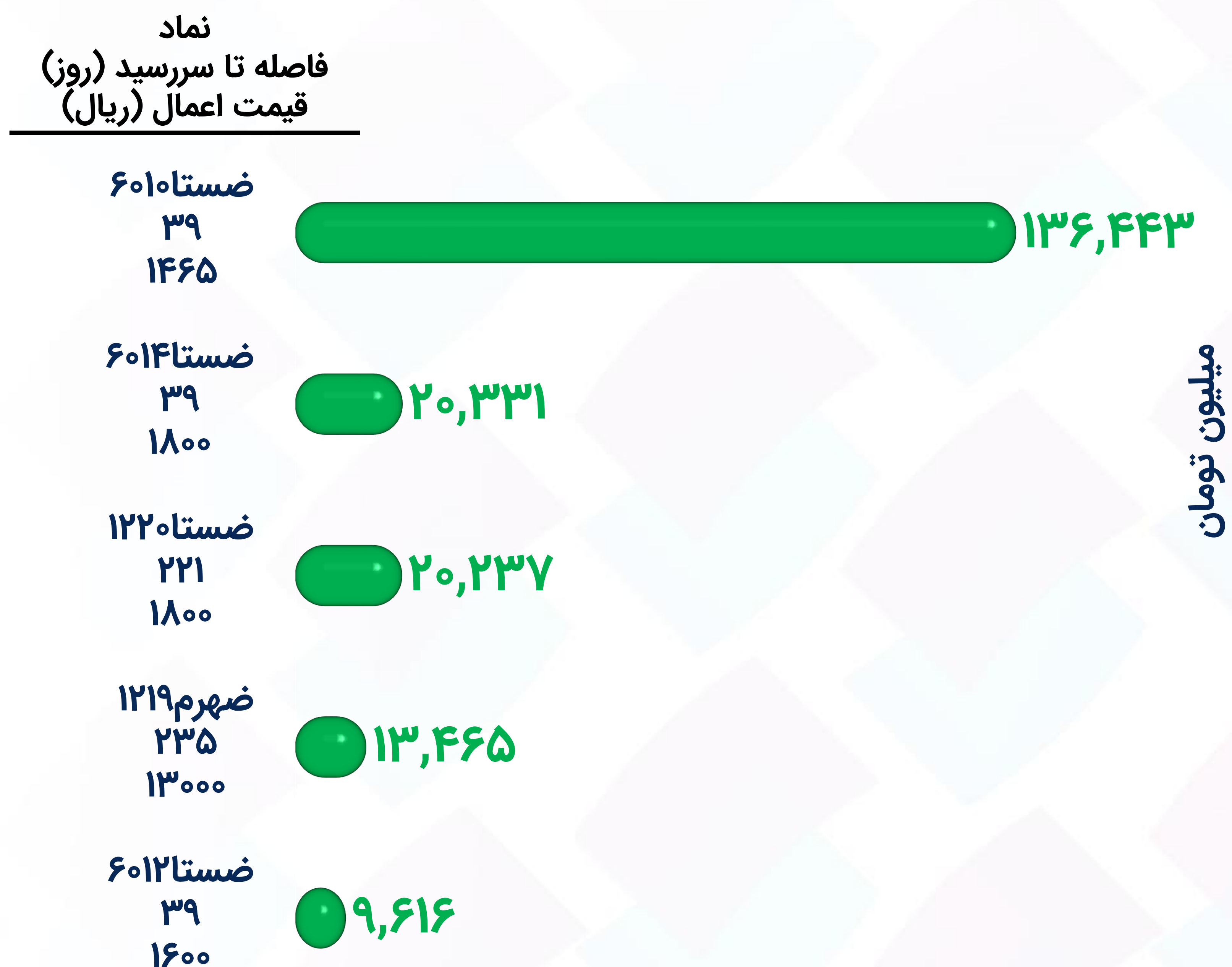
گرانترین نسبت به ارزش بلک شولز

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
(۹۹%)	۰	۰.۰۰	۲۸۷.۳	(۲۷%)	۸۶۲	۱,۱۸۴	۳	۲۶.۱	۴۰	۸۶۵	طستا ۶۰۰۴ شستا
(۸۹%)	۱	-۰.۰۱	۱۵۹.۸	(۱۹%)	۹۵۹	۱,۱۸۴	۶	۱.۹	۴۰	۹۶۵	طستا ۶۰۰۵ شستا
(۶۲%)	۶	-۰.۱۰	۶۱.۶	(۱۱%)	۱,۰۴۸	۱,۱۸۴	۱۷	۹۲۳.۲	۴۰	۱,۰۶۵	طستا ۶۰۰۶ شستا
(۲۵%)	۲۹	-۰.۳۳	۲۸.۹	(۵%)	۱,۱۲۶	۱,۱۸۴	۳۹	۱۰۱.۱	۴۰	۱,۱۶۵	طستا ۶۰۰۷ شستا
(۸%)	۱۵۶	-۰.۸۵	۷.۱	۱%	۱,۱۹۶	۱,۱۸۴	۱۶۹	۲.۲	۴۰	۱,۳۶۵	طستا ۶۰۰۹ 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

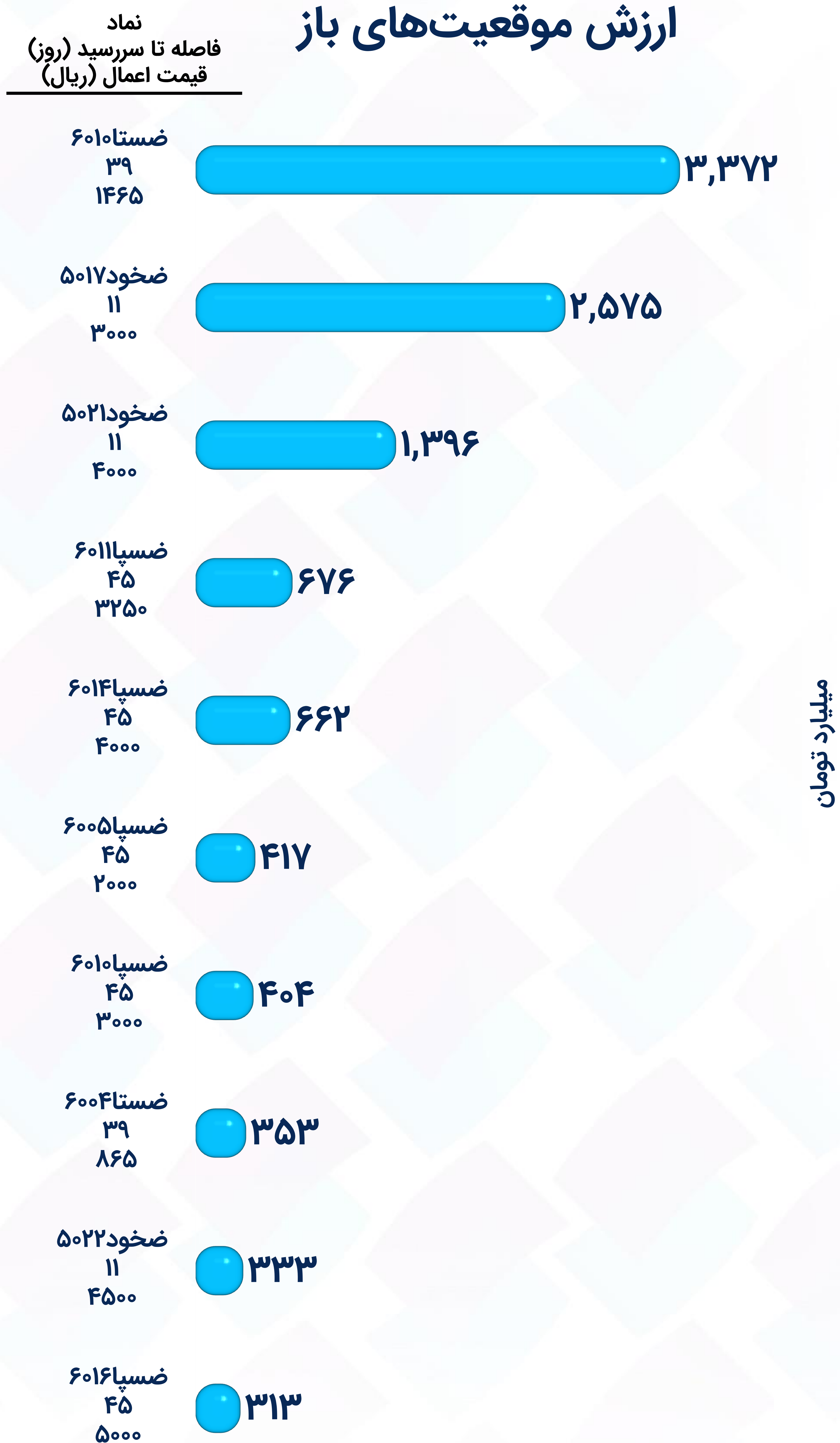
بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری

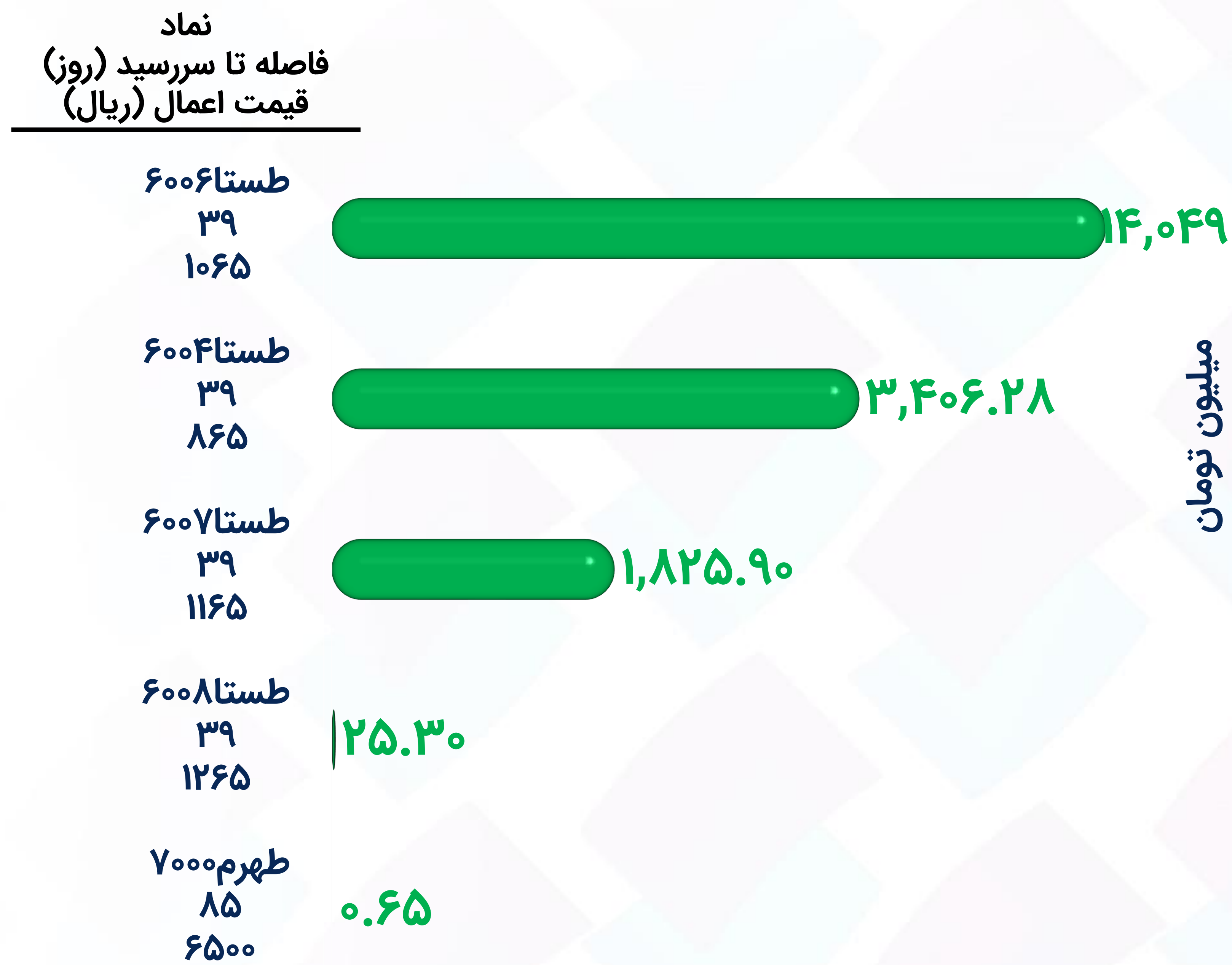


ارزش موقعیت‌های باز



موقعیت‌های باز به تفکیک نماد - اختیار فروش

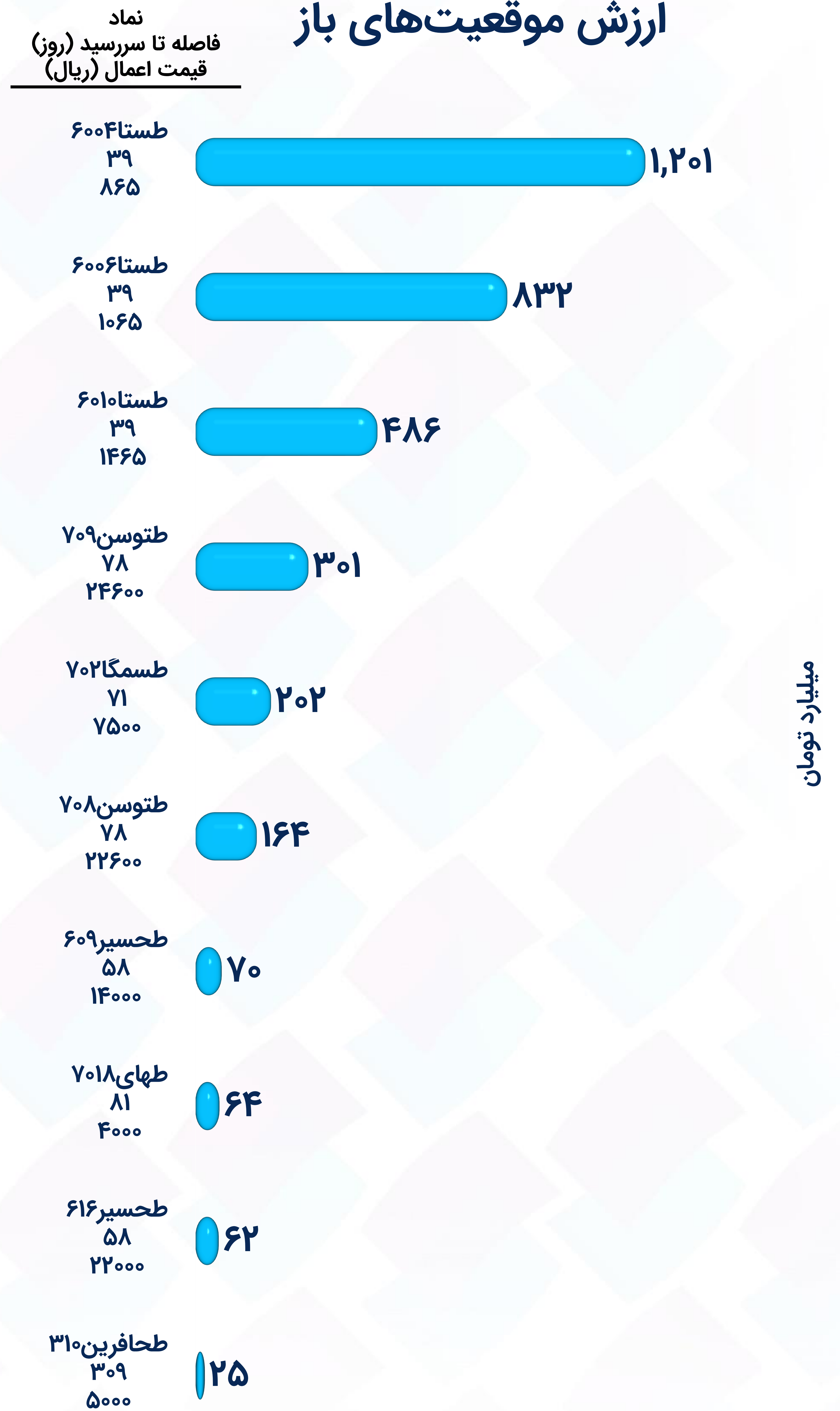
بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری



ارزش موقعیت‌های باز



بیشترین تغییرات قیمت (۱)

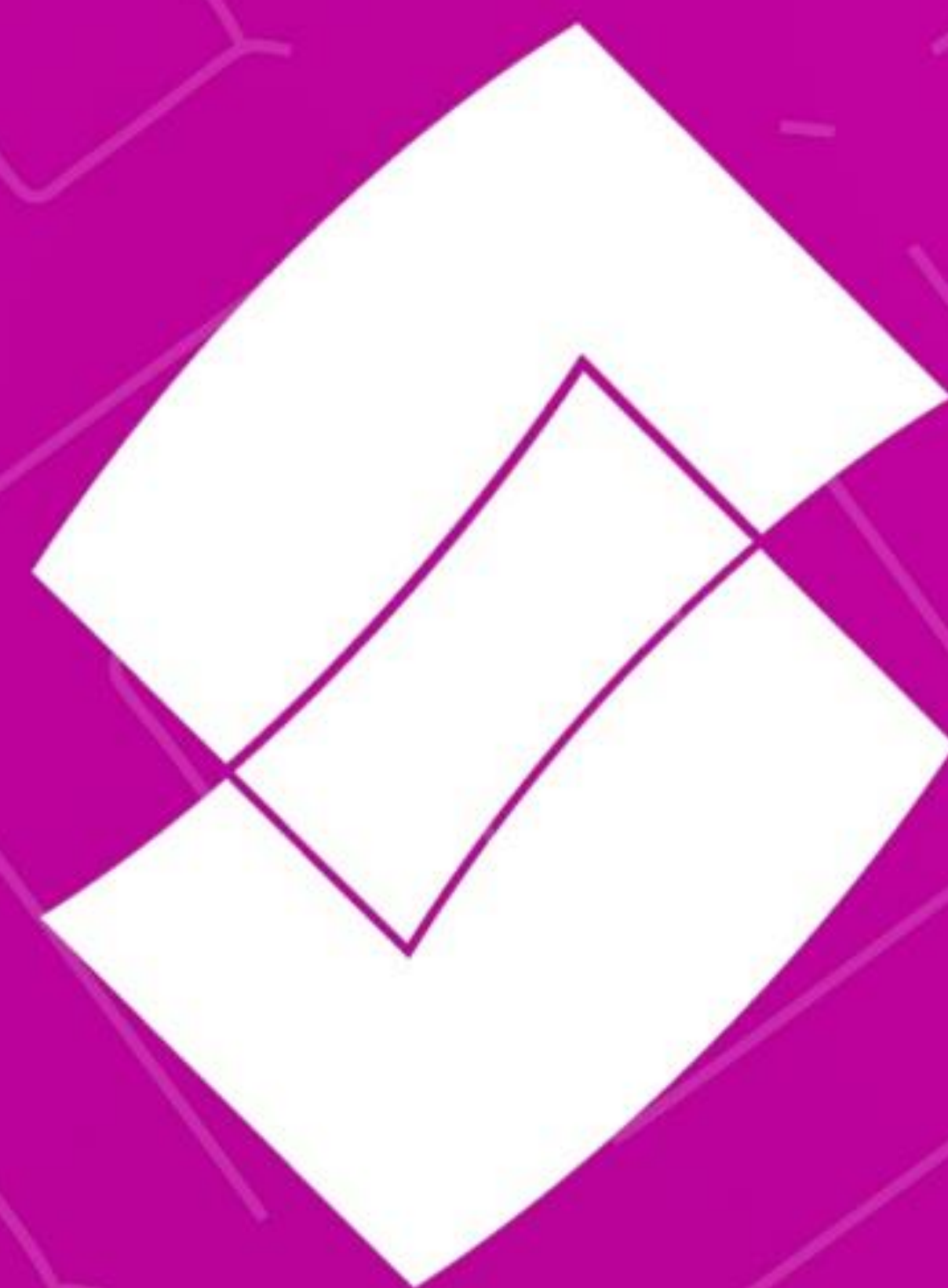
اختیار خرید



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.