

شماره  
۵۴

اولین گزارش تخصصی روزانه

# بازار اختیار معامله

۱ مرداد ۱۴۰۲

کارگزاری تأمین سرمایه نوین

شرکت سهامی خاص

کارگزار رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار

NOVIN Investment Bank Brokerage



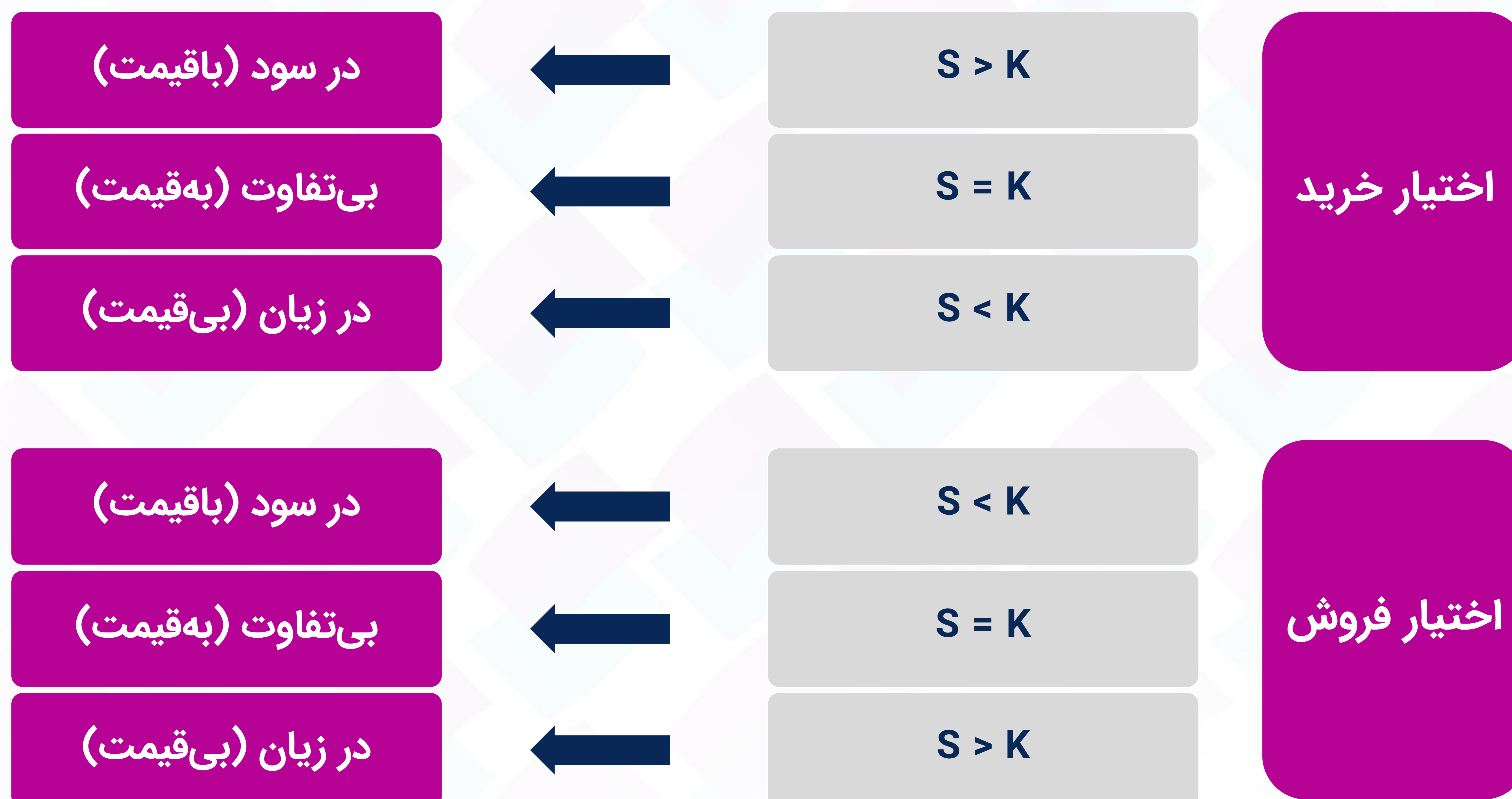


# اختیار استفاده از اهرم یا پوشش ریسک باشماست!

# وضعیت سودآوری یک قرارداد اختیار معامله

وضعیت سودآوری<sup>۱</sup> قراردادهای اختیار معامله، با توجه به قیمت اعمال و دارایی پایه، در سه طبقه **باقیمت یا درسود<sup>۲</sup>**، **بی‌قیمت یا درزیان<sup>۳</sup>** و **به‌قیمت یا بی‌تفاوت<sup>۴</sup>** 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.

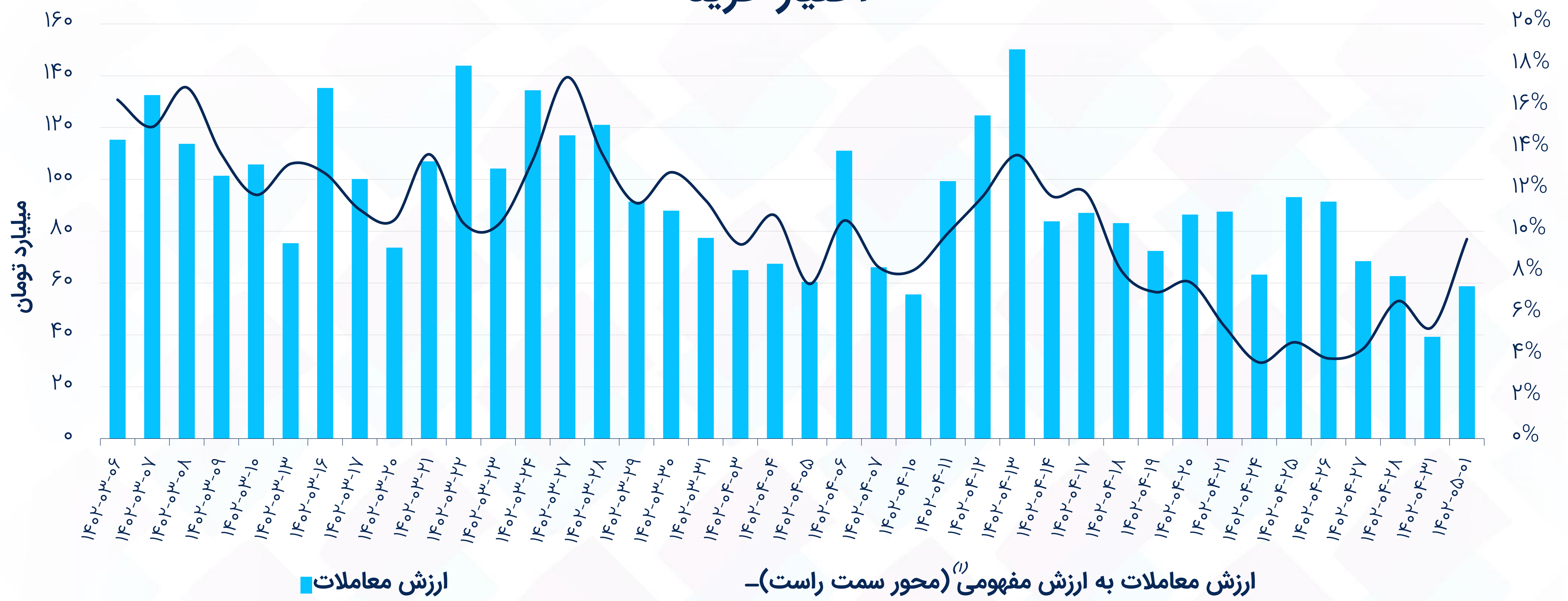
به منظور داشتن درکی بهتر، شرط تحقق هر کدام از حالات مذکور در اختیار خرید و فروش در ادامه ارائه شده است. در نمودار ذیل، قیمت سهم<sup>۵</sup> با  $S$  و قیمت اعمال<sup>۶</sup> با  $K$  نشان داده شده است.



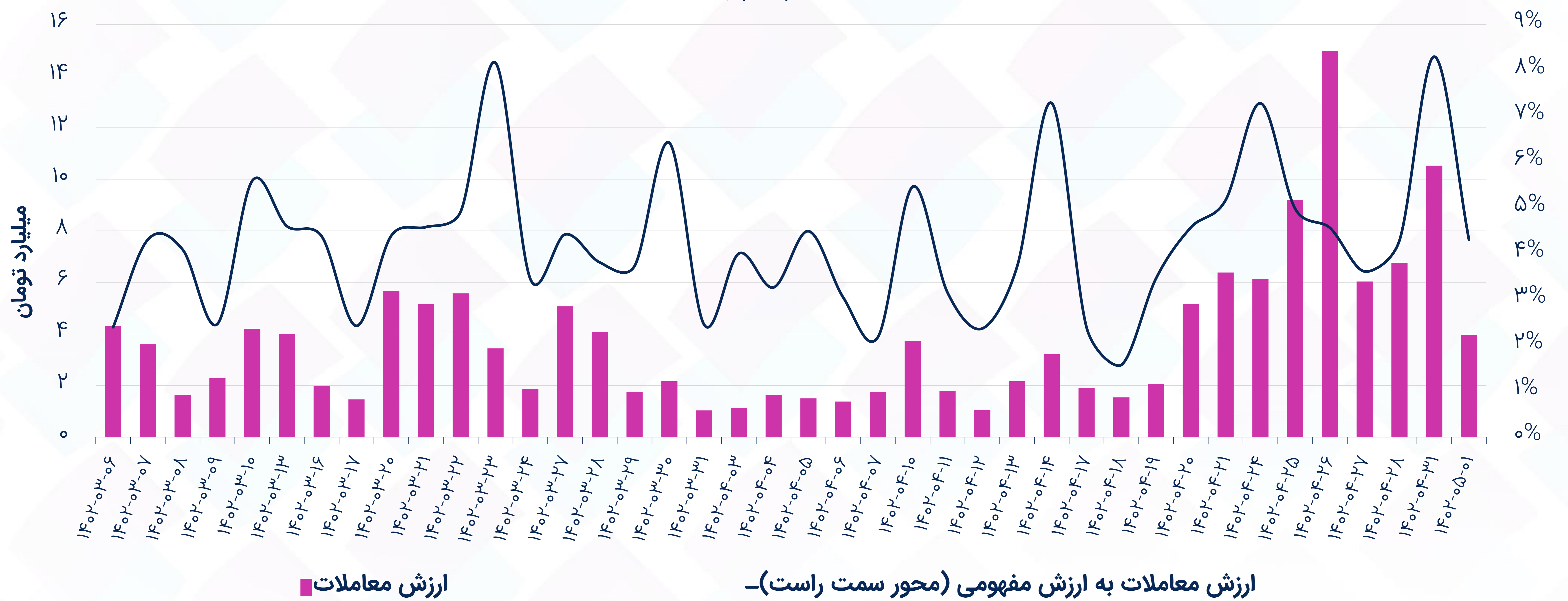
۱. Moneyness  
 ۲. In The Money  
 ۳. Out Of The Money  
 ۴. At The Money  
 ۵. Stock Price  
 ۶. Strike Price

# ارزش معاملات

## اختیار خرید



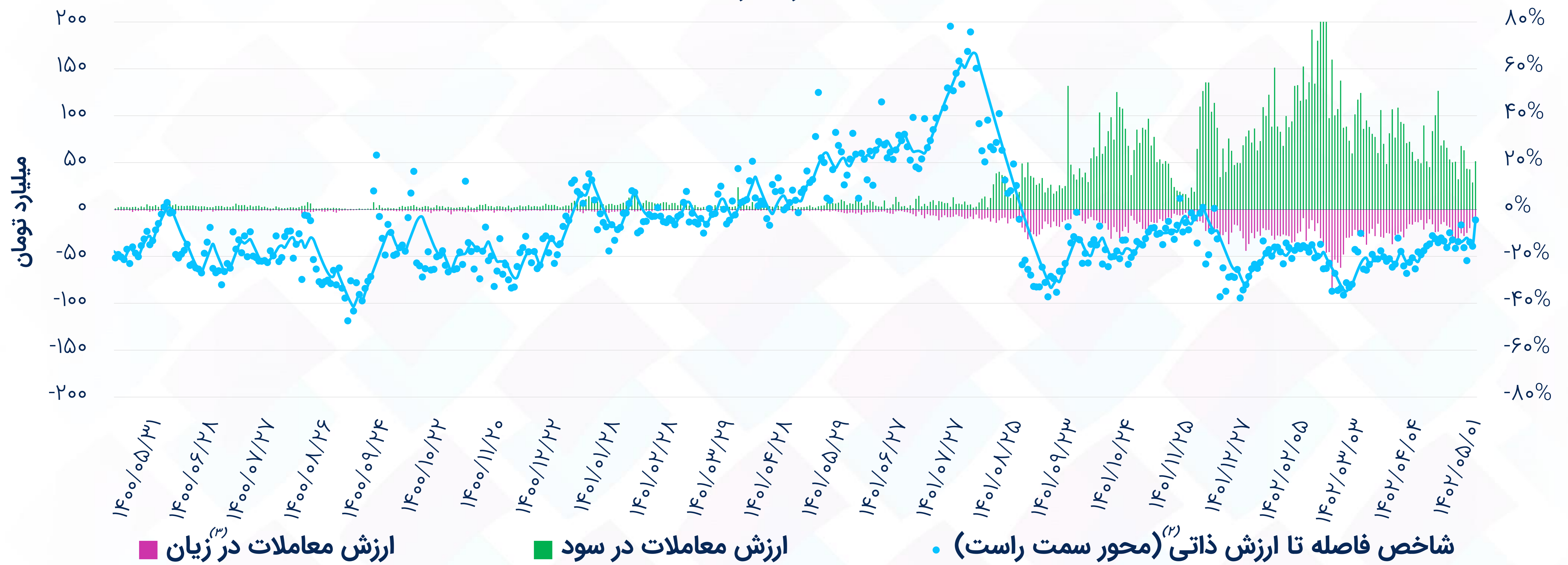
## اختیار فروش



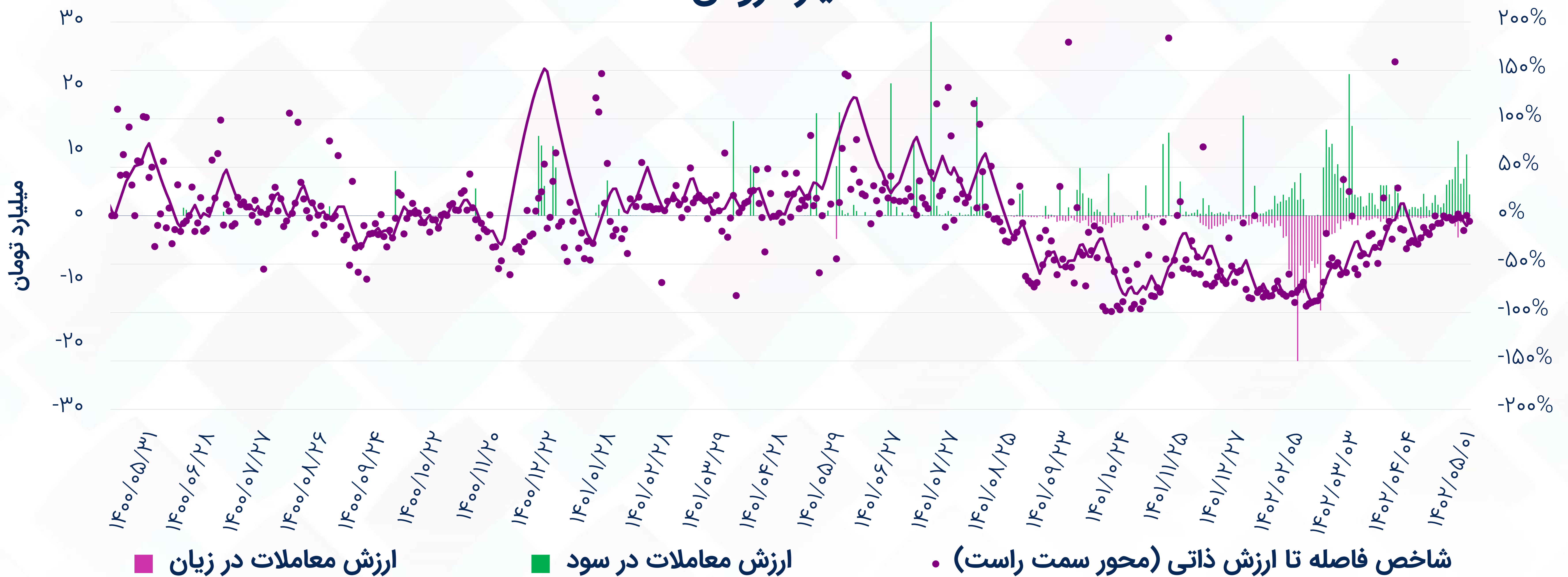
(1) ارزش مفهومی معاملات: حجم معامله \* اندازه قرارداد \* قیمت دارایی پایه

# 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

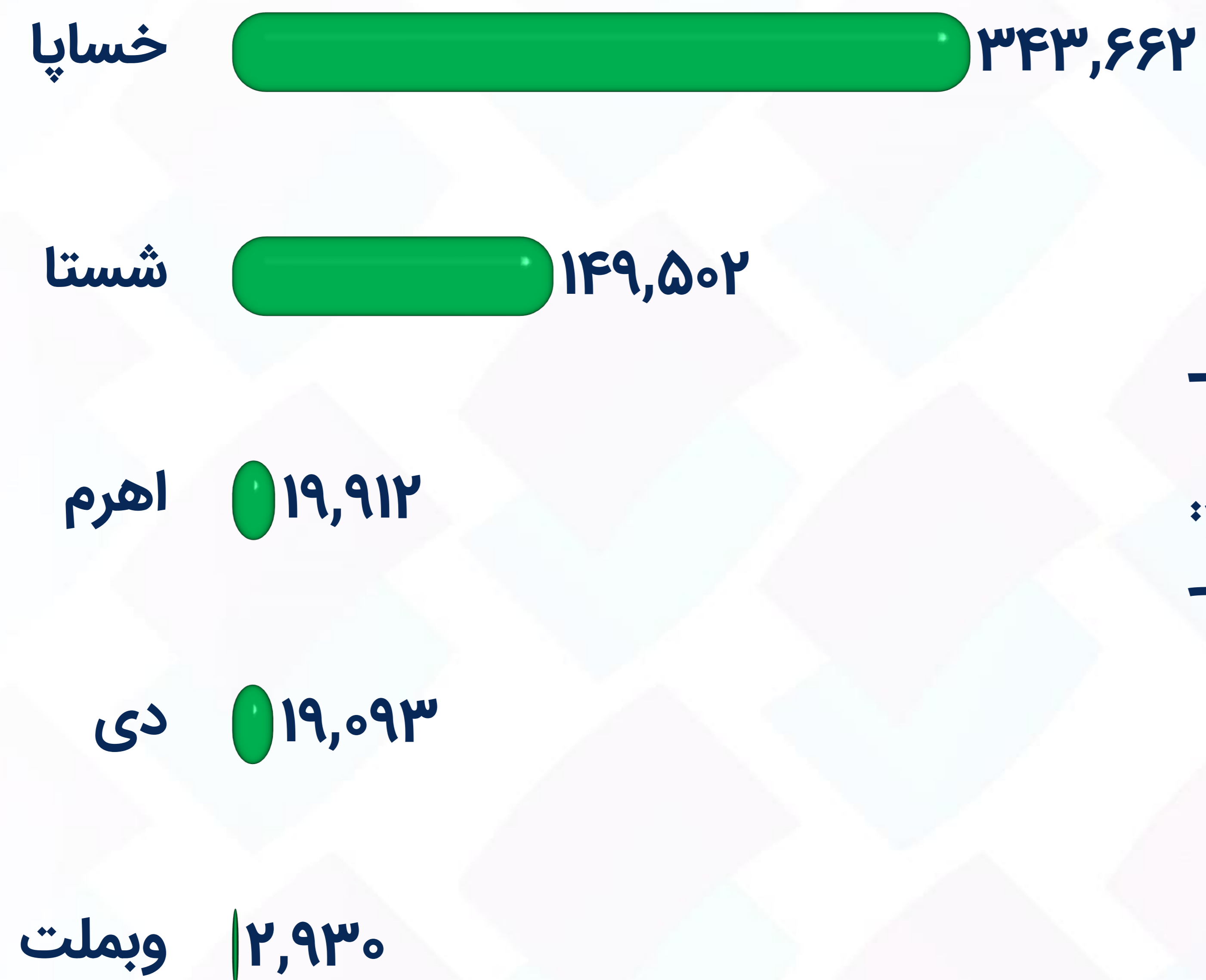
نماد	تعداد نمادهای با معامله	ارزش معاملات (میلیارد تومان)	ارزش مفهومی معاملات (میلیارد تومان)	ارزش معاملات در سود (میلیارد تومان)	ارزش معاملات در زیان (میلیارد تومان)	میانگین فاصله با ارزش ذاتی
اهرم	۱۸	۲۳.۳	۶۲.۰	۲۲.۲	۱.۱	(۴.۹%)
خسپا	۱۴	۱۲.۱	۱۹۶.۷	۱۱.۱	۱.۰	۳.۵%
شستا	۳۱	۱۰.۸	۲۶۱.۱	۶.۵	۴.۳	(۲۲.۹%)
دی	۲۱	۹.۸	۷۱.۹	۹.۵	۰.۳	۹.۱%
کرمان	۵	۰.۹	۳.۷	۰.۹	۰.۰	(۴.۵%)
وبملت	۶	۰.۸	۶.۷	۰.۸	۰.۰	۲.۲%
وتجارت	۱۵	۰.۴	۵.۷	۰.۳	۰.۲	(۸.۸%)

## 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	۳,۹۶۶.۸	۷۷,۳۸۶.۸	۳,۲۸۶.۸	۶۸۰.۰	(۵.۸%)
کارا	۱	۱.۰	۱۴,۸۳۰.۰	۱.۰	۰.۰	۱.۶%

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

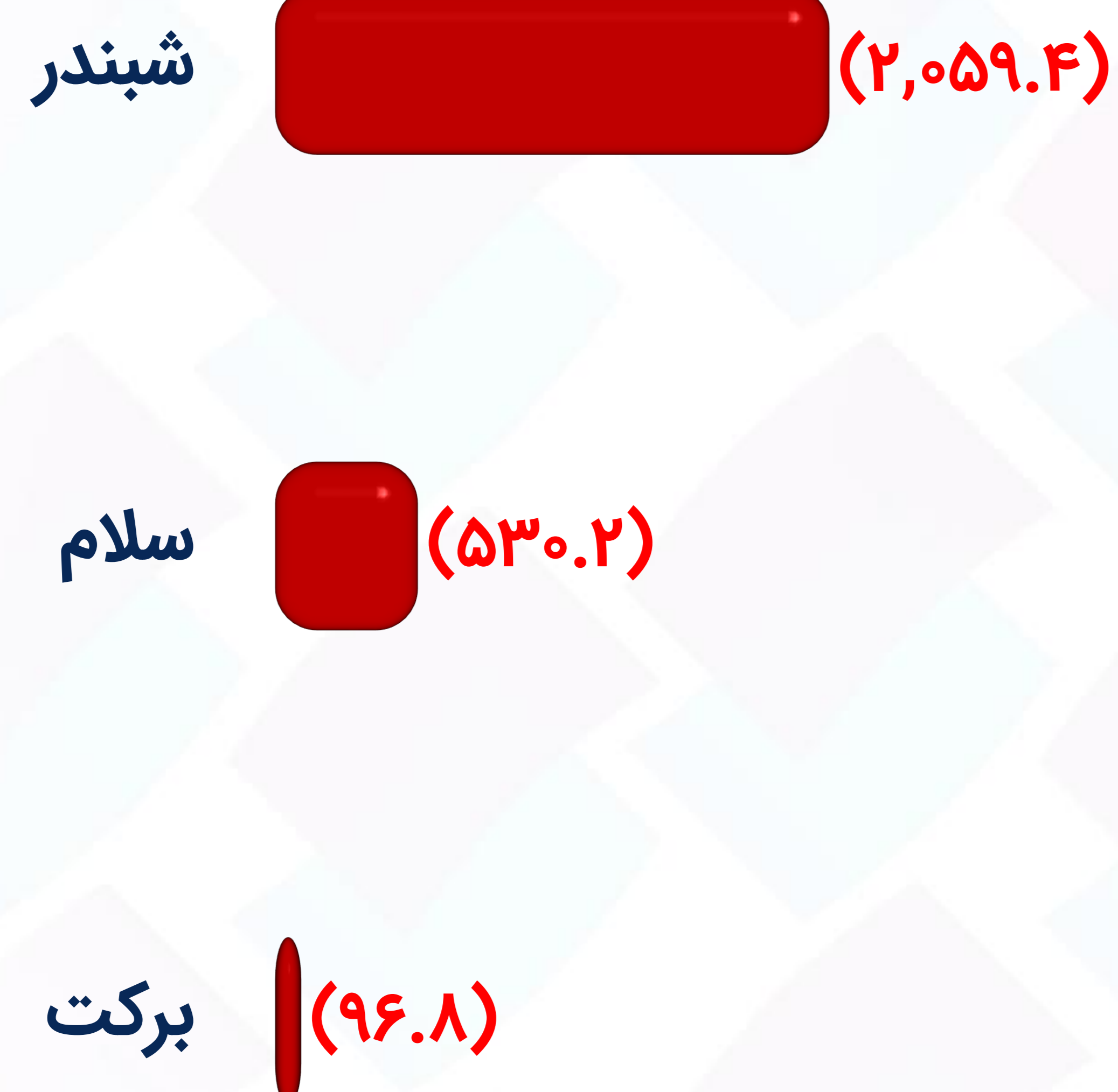
بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



ارزش موقعیت‌های باز



بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری



(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



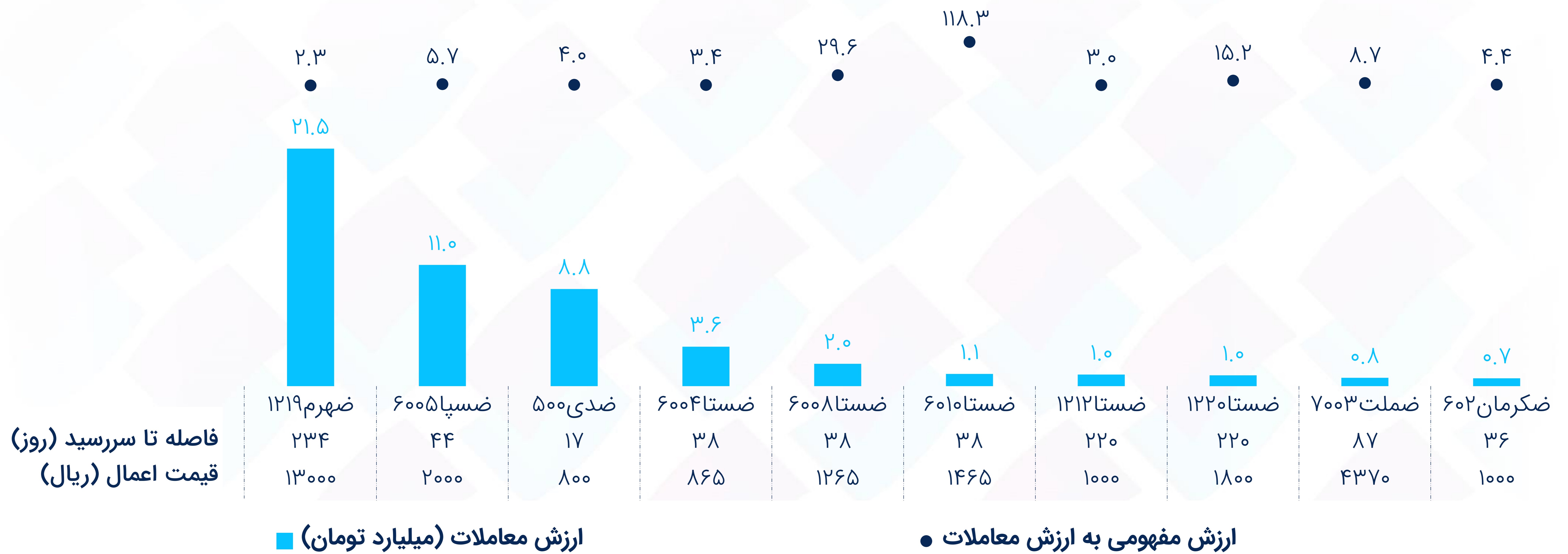
ارزش موقعیت‌های باز



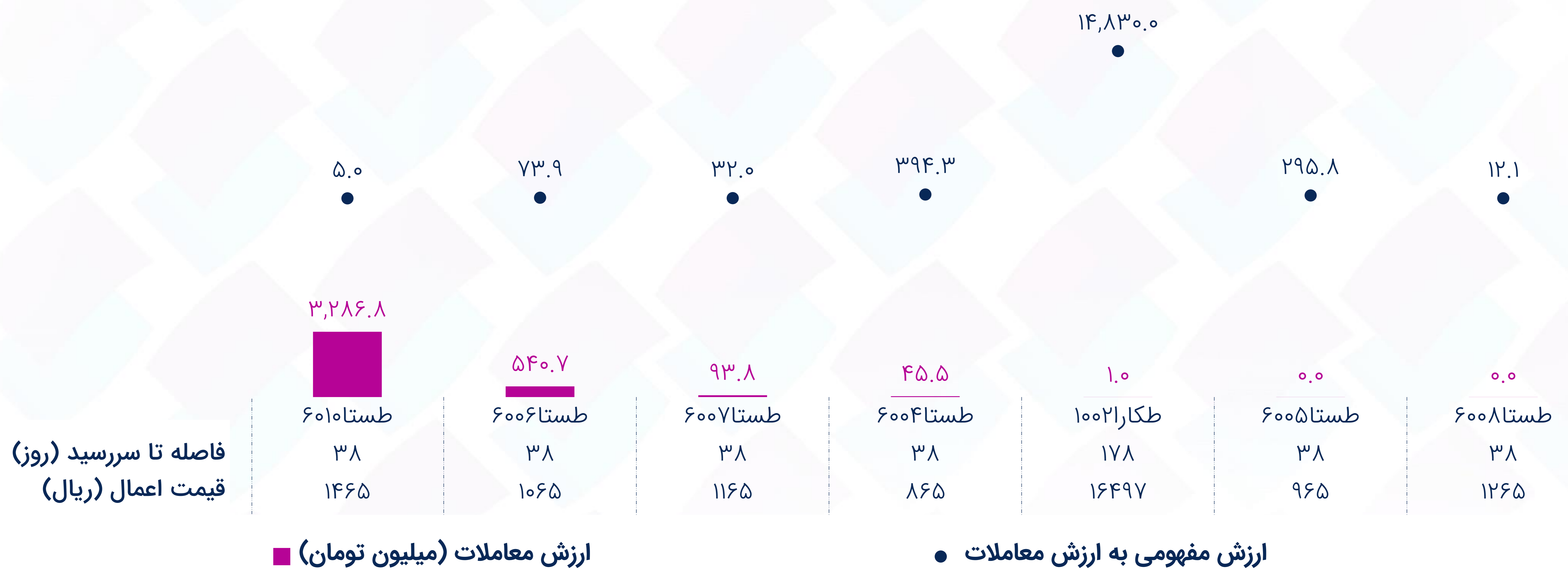


# بیشترین ارزش معاملات به تفکیک نماد

## اختیار خرید



## اختیار فروش



# فاصله بهای اختیار خرید تا ارزش بک شولز

## ارزانترین نسبت به ارزش بک شولز

نماد	دارایی پایه قیمت اعمال	فاصله تا سررسید (روز)	ارزش معاملات (میلیون تومان)	قیمت اختیار	قیمت دارایی پایه	سربه‌سر <sup>(۱)</sup>	فاصله تا سرربه‌سر <sup>(۲)</sup>	اهرم <sup>(۳)</sup>	دلتا	ارزش ذاتی (بک شولز)	فاصله تا ارزش ذاتی
ضصاد۰۰۷۰۰	وبصادر	۷۴	۱.۲	۴۱۱	۲,۰۱۹	۲,۰۰۸	(۰.۵%)	۴.۹	۰.۹۵	۵۰۶	۲۳%
ضدی۰۴۵۰۴	دی	۱۸	۷.۸	۱۰۱	۱,۱۰۲	۱,۱۰۱	(۰.۱%)	۱۰.۹	۰.۸۷	۱۲۱	۲۰%
ضدی۰۵۵۰۵	دی	۱۸	۲۸.۶	۴۴	۱,۱۰۲	۱,۱۴۴	۳.۸%	۲۶.۰	۰.۵۷	۵۲	۱۹%
ضهرم۰۱۳۷۰	اهرم	۸۵	۱۵۱.۴	۱,۵۷۱	۱۸,۴۷۰	۲۱,۵۷۱	۱۶.۸%	۱۳.۷	۰.۵۲	۱,۸۱۸	۱۶%
ضدی۰۵۰۰۵۰۰	دی	۱۸	۸,۸۰۲.۶	۲۷۷	۱,۱۰۲	۱,۰۷۷	(۲.۳%)	۳.۹	۱.۰۰	۳۱۱	۱۲%

## گرانترین نسبت به ارزش بک 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 (بک شولز)	فاصله تا ارزش ذاتی
ضدی۰۱۳۵۱۳	دی	۱۸	۴.۳	۱	۱,۱۰۲	۱,۹۰۱	۷۳%	۱,۹۰۱.۰	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضدی۰۱۲۵۱۲	دی	۱۸	۱.۴	۱	۱,۱۰۲	۱,۸۰۱	۶۳%	۱,۸۰۱.۰	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضسپا۰۱۶۶۰۱۶	خسپا	۴۵	۱۸.۵	۱	۲,۳۶۵	۵,۰۰۱	۱۱۱%	۵,۰۰۱.۰	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضدی۰۱۰۵۱۰	دی	۱۸	۵.۰	۳	۱,۱۰۲	۱,۶۰۳	۴۵%	۵۳۴.۳	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضستا۰۱۴۶۰۱۴	شستا	۳۹	۱۱.۷	۱	۱,۱۸۳	۱,۸۰۱	۵۲%	۱,۸۰۱.۰	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 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 <sup>(۱)</sup>	قیمت دارایی پایه	قیمت اختیار	ارزش معاملات (میلیون تومان)	فاصله تا سر رسید (روز)	دارایی پایه قیمت اعمال	نماد
۴.۸%	۲۴۷	-۰.۹۶	۵.۲	۴%	۱,۲۲۹	۱,۱۸۳	۲۳۶	۳,۲۸۶.۸	۳۹	۱,۴۶۵	طستا ۶۰۱۰

## 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	۱,۱۸۳	۳	۴۵.۵	۳۹	۸۶۵	طستا ۶۰۰۴
(۶۰%)	۶	-۰.۱۰	۶۵.۶	(۱۱%)	۱,۰۴۹	۱,۱۸۳	۱۶	۵۴۰.۷	۳۹	۱,۰۶۵	طستا ۶۰۰۶
(۲۰%)	۲۹	-۰.۳۳	۳۰.۵	(۵%)	۱,۱۲۸	۱,۱۸۳	۳۷	۹۳.۸	۳۹	۱,۱۶۵	طستا ۶۰۰۷

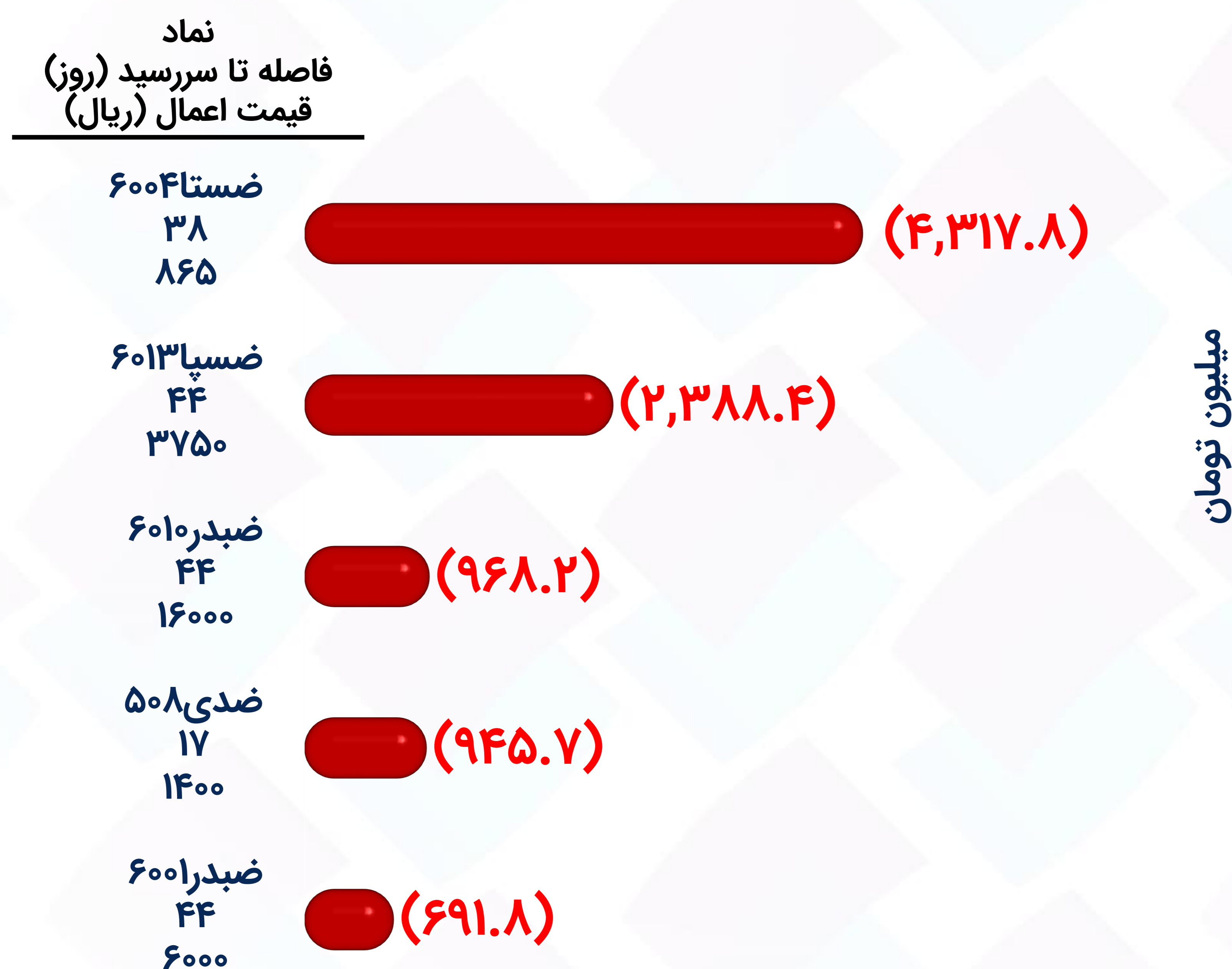
(۱) سر به سر: قیمت اختیار - قیمت اعمال (کارمزد معاملات لحاظ نشده است). تنها نمادهایی با ارزش معاملات بیشتر از یک میلیون تومان لحاظ شده‌اند.

# موقعیت‌های باز به تفکیک نماد - اختیار خرید

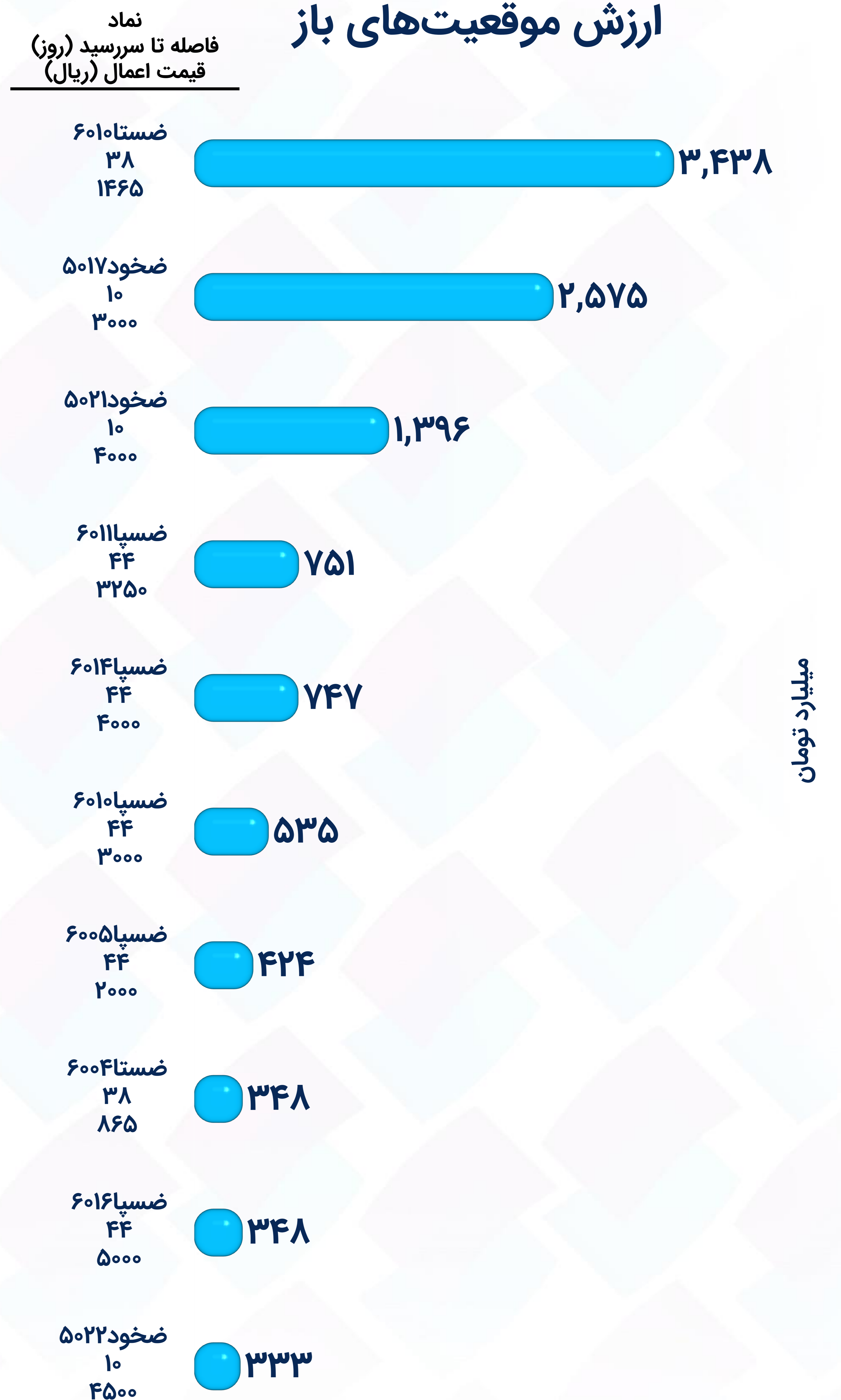
## بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



## بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری

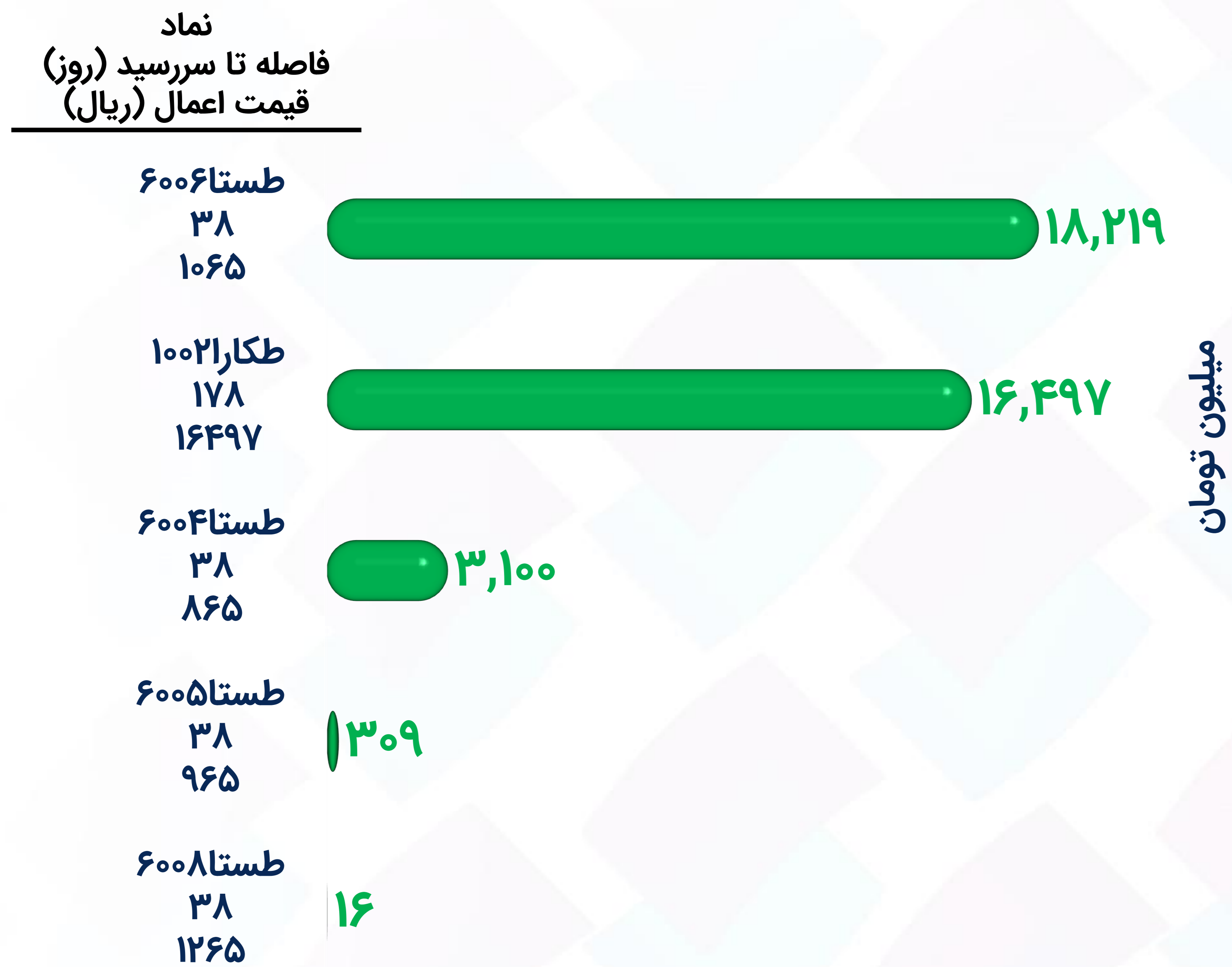


## ارزش موقعیت‌های باز



# موقعیت‌های باز به تفکیک نماد - اختیار فروش

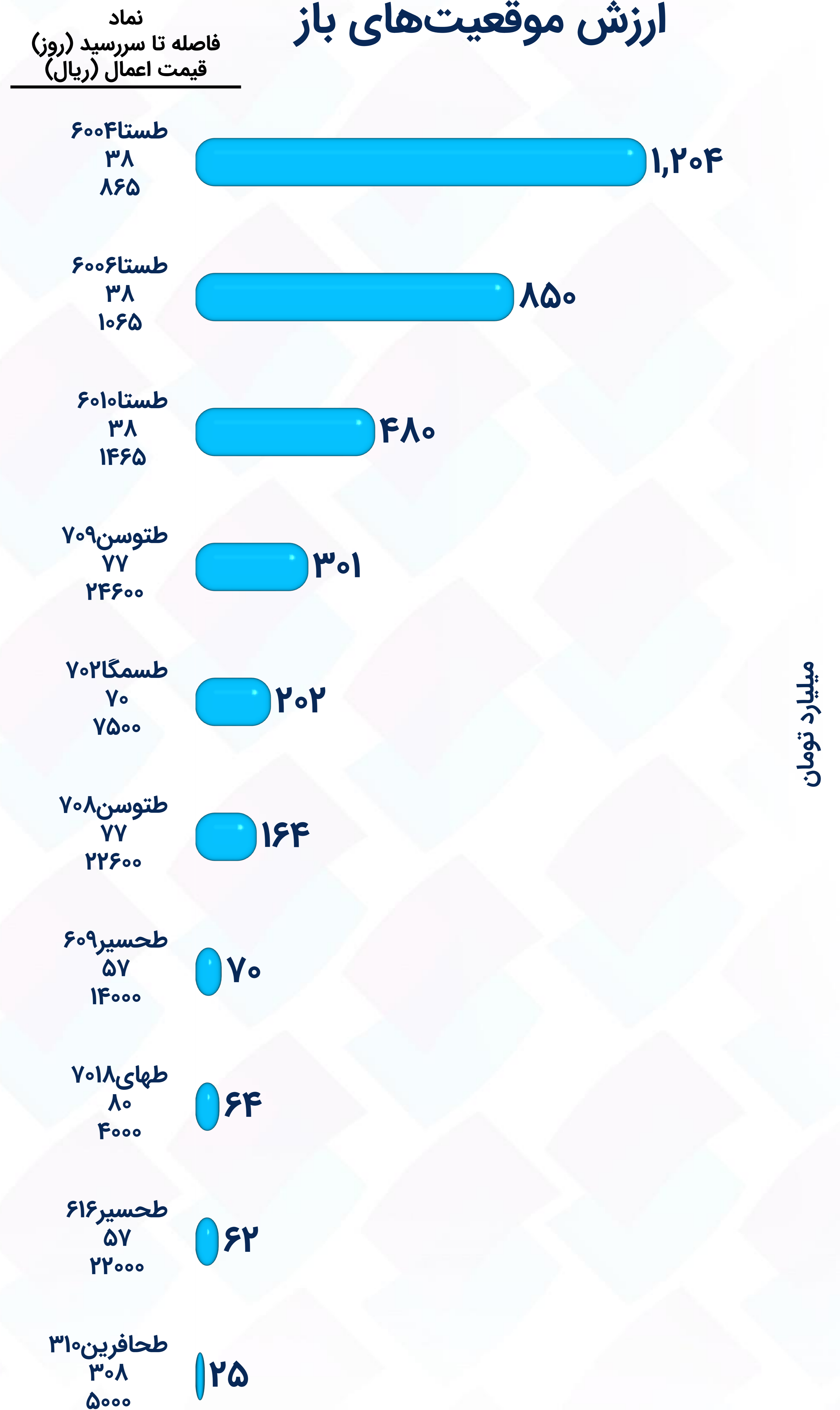
## بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



## بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری



## ارزش موقعیت‌های باز



# بیشترین تغییرات قیمت (۱)

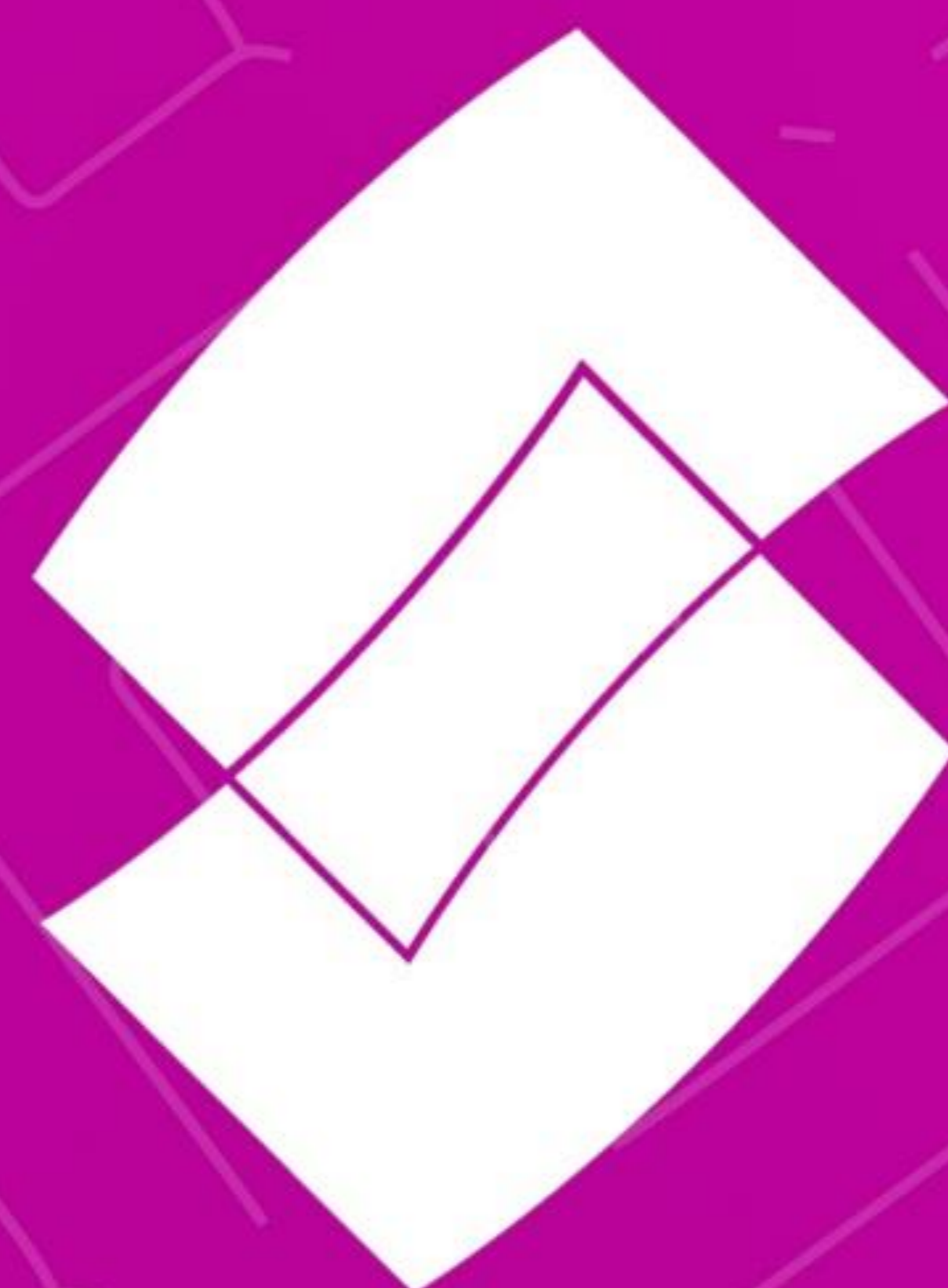
## اختیار خرید



## اختیار فروش



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



# کارگزاری تأمین سرمایه نوین

وبسایت

[nibb.ir](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،  
محتوای آن نباید به تنهایی جهت اخذ تصمیمات مالی و  
سرمایه گذاری و خرید و فروش اوراق بهادار مورد استفاده قرار گیرد.