

شماره

۵۶

اولین گزارش تخصصی روزانه

بازار اختیار معامله

۳ مرداد ۱۴۰۲

کارگزاری تأمین سرمایه نوین

شرکت سهامی خاص

کارگزار رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار

NOVIN Investment Bank Brokerage



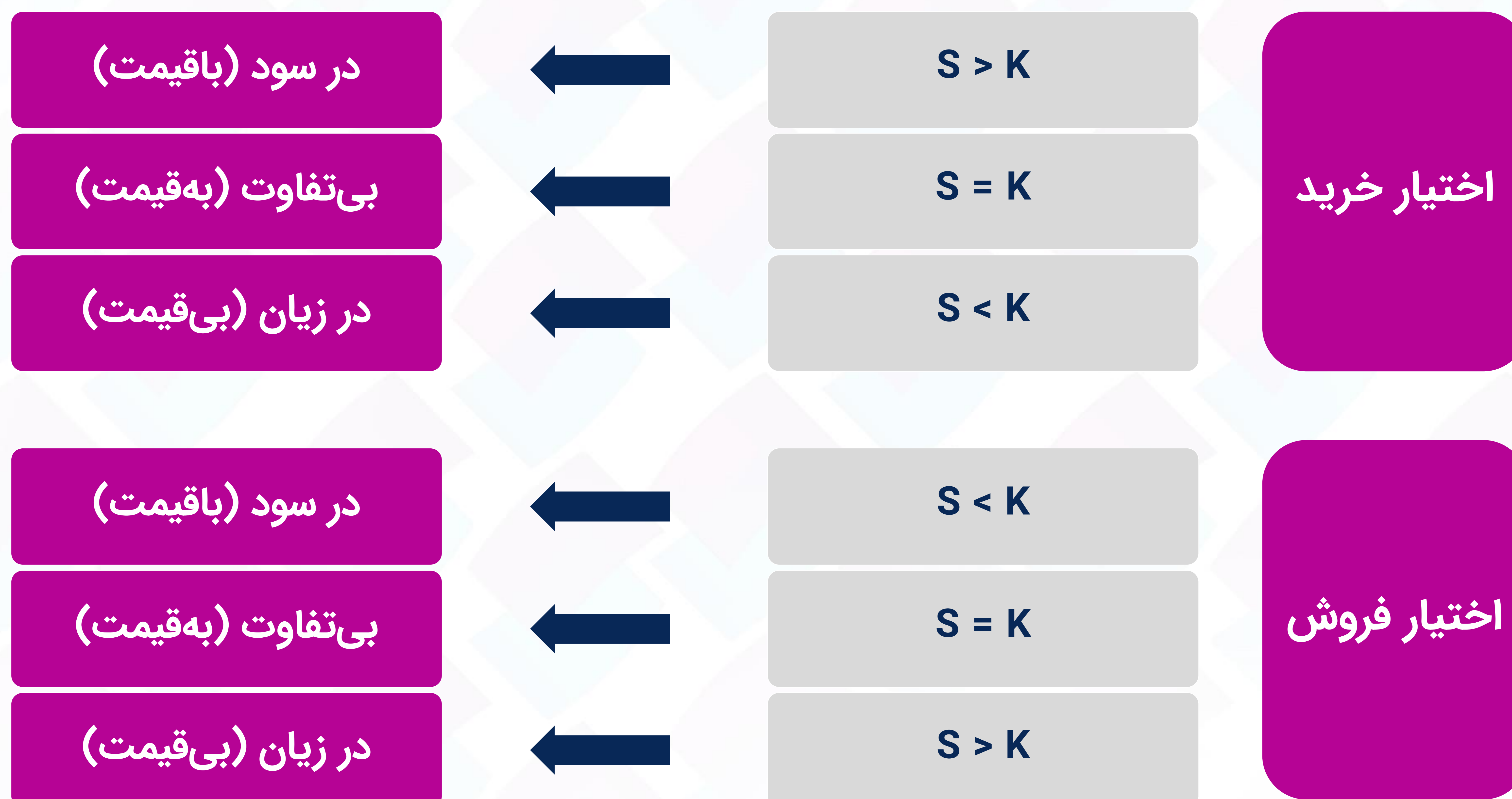


اختیار استفاده از اهرم یا پوشش ریسک باشماست!

وضعیت سودآوری یک قرارداد اختیار معامله

وضعیت سودآوری^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.

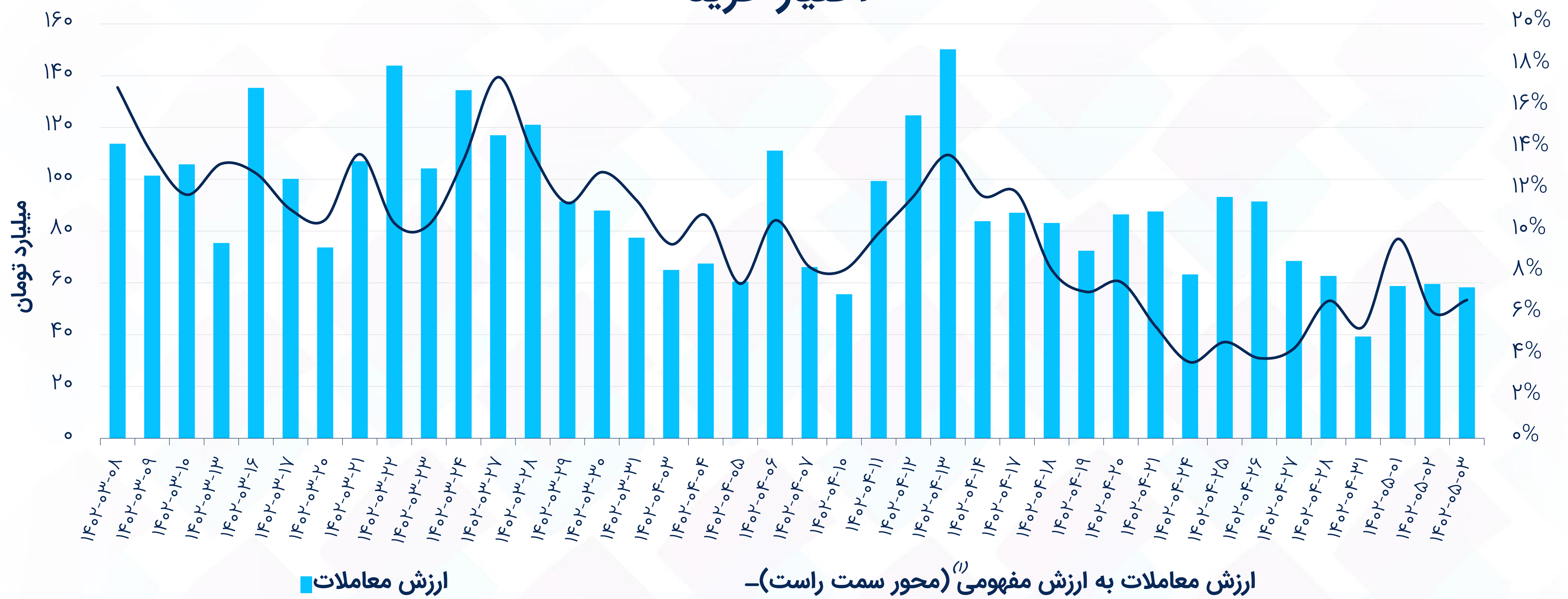
به منظور داشتن درکی بهتر، شرط تحقق هر کدام از حالات مذکور در اختیار خرید و فروش در ادامه ارائه شده است. در نمودار ذیل، قیمت سهم^۵ با S و قیمت اعمال^۶ با K نشان داده شده است.



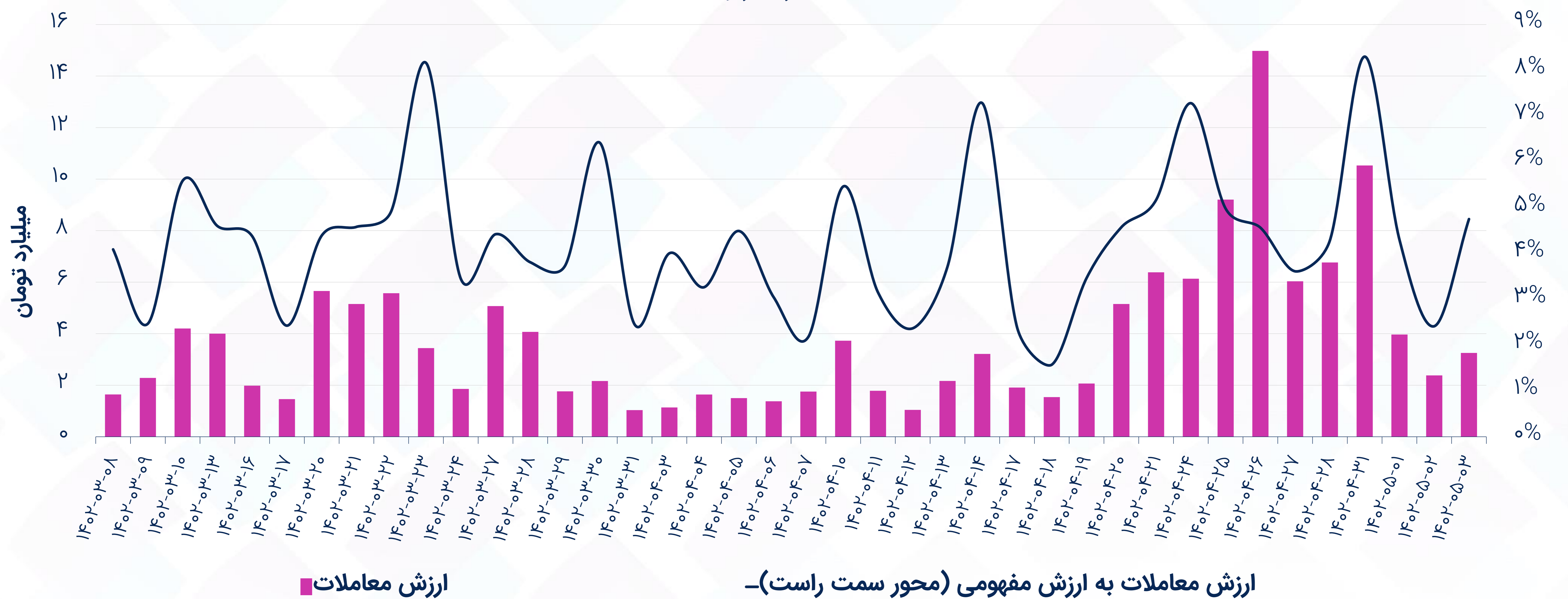
۱. Moneyness
 ۲. In The Money
 ۳. Out Of The Money
 ۴. At The Money
 ۵. Stock Price
 ۶. Strike Price

ارزش معاملات

اختیار خرید



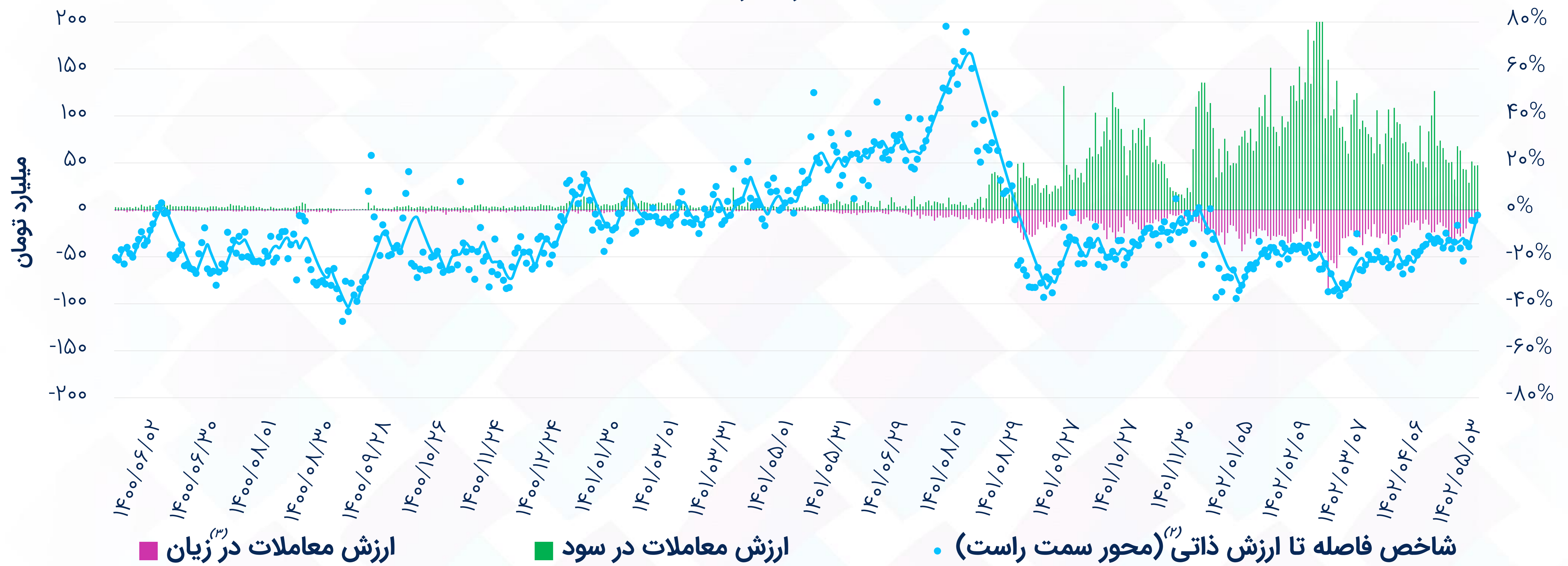
اختیار فروش



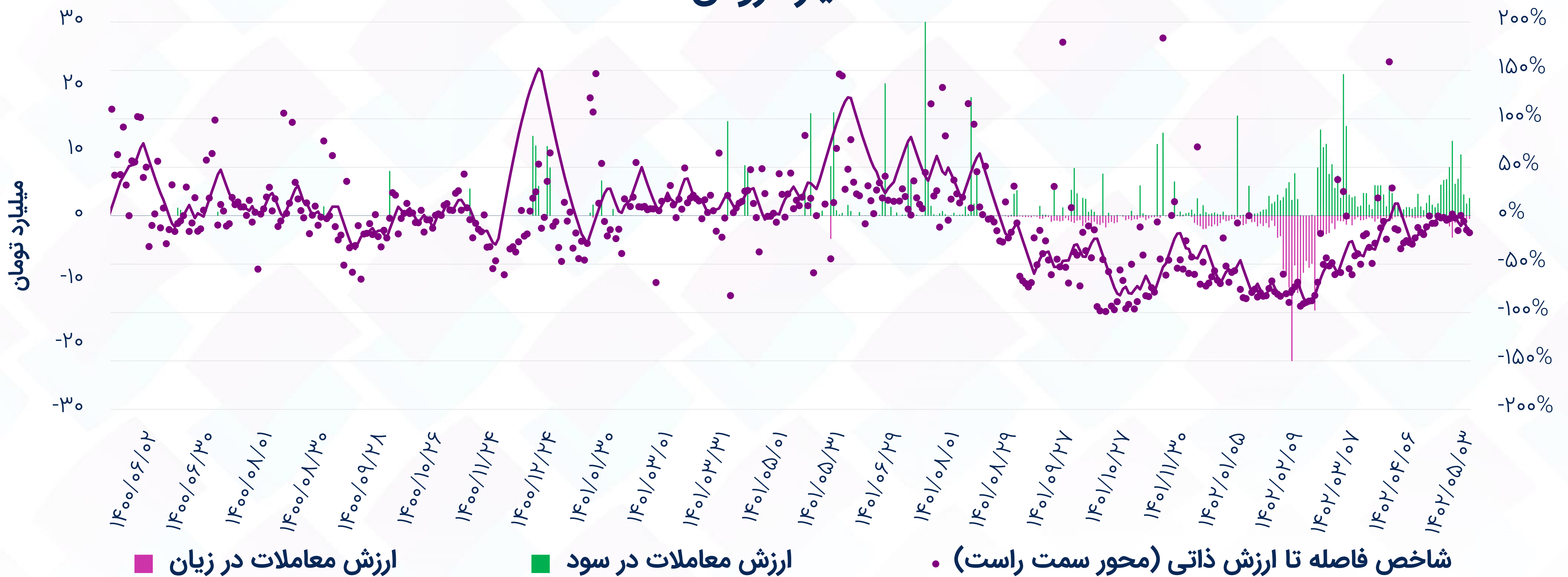
(۱) ارزش مفهومی معاملات: حجم معامله * اندازه قرارداد * قیمت دارایی پایه

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

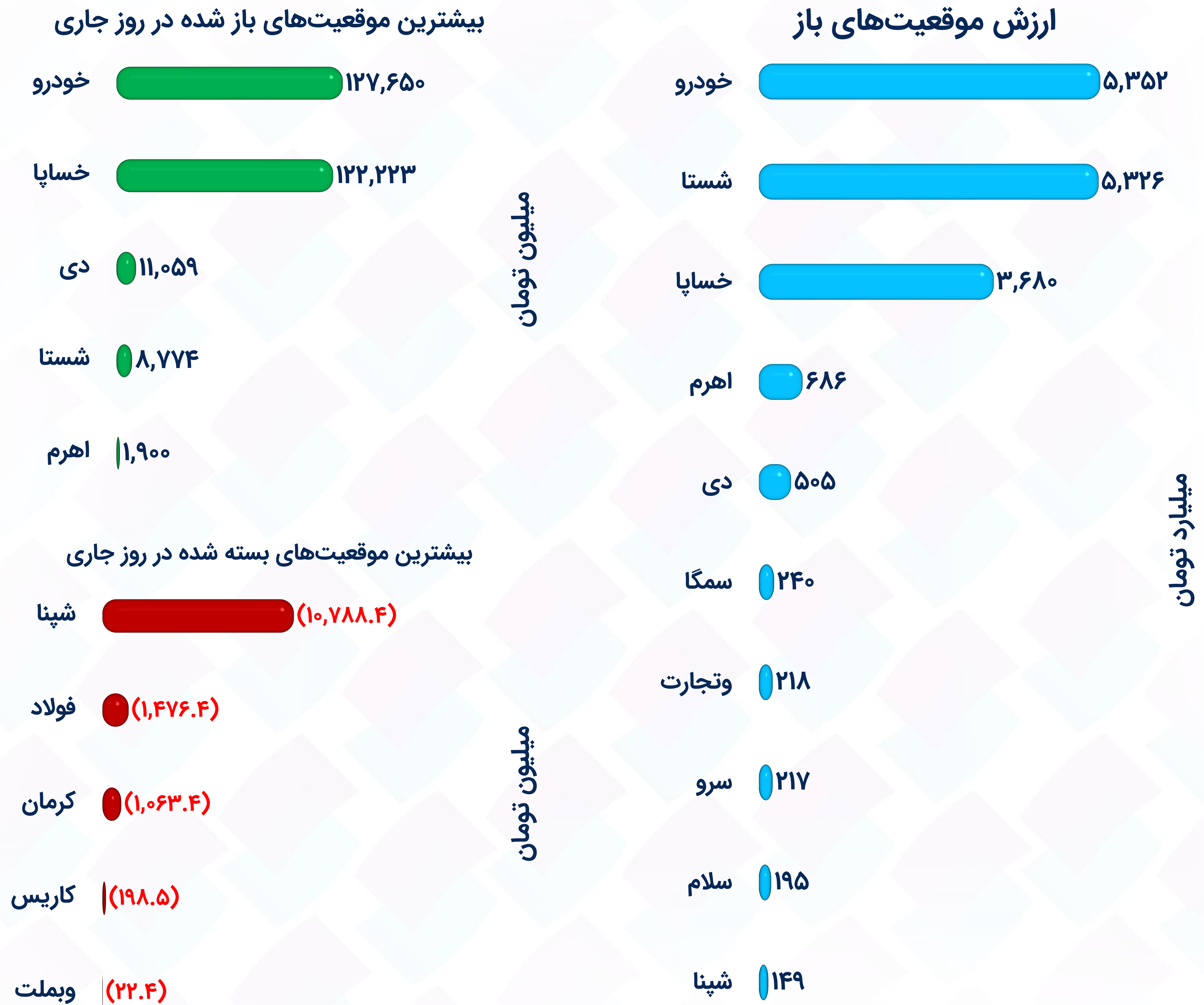
اختیار خرید

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
خسپا	۱۹	۲۴.۴	۳۰۸.۴	۲۰.۱	۴.۴	۵.۰%
دی	۲۰	۱۶.۱	۱۴۲.۸	۱۴.۲	۱.۸	(۱۰.۶%)
شستا	۲۹	۱۲.۵	۲۱۱.۳	۹.۲	۳.۲	(۲.۹%)
اهرم	۱۸	۲.۵	۸.۴	۲.۲	۰.۳	(۱.۴%)
کرمان	۶	۰.۹	۳.۷	۰.۹	۰.۰	(۰.۰%)
خودرو	۲۱	۰.۸	۱۸۹.۷	۰.۰	۰.۸	(۳۵.۳%)
خپارس	۷	۰.۲	۱.۳	۰.۲	۰.۰	(۶.۰%)

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	۳,۱۵۱.۵	۶۷,۲۸۹.۸	۲,۶۴۷.۱	۵۰۴.۵	(۱۸.۲%)
اهرم	۱	۸۰.۰	۷۶۷.۶	۸۰.۰	۰.۰	(۳.۸%)
توسن	۱	۱۹.۰	۴۰۱.۹	۱۹.۰	۰.۰	۲۷.۷%
های وب	۲	۲.۰	۱.۹	۲.۰	۰.۰	(۲.۴%)
کاپیس	۱	۱.۱	۱۰.۹	۱.۱	۰.۰	(۰.۵%)

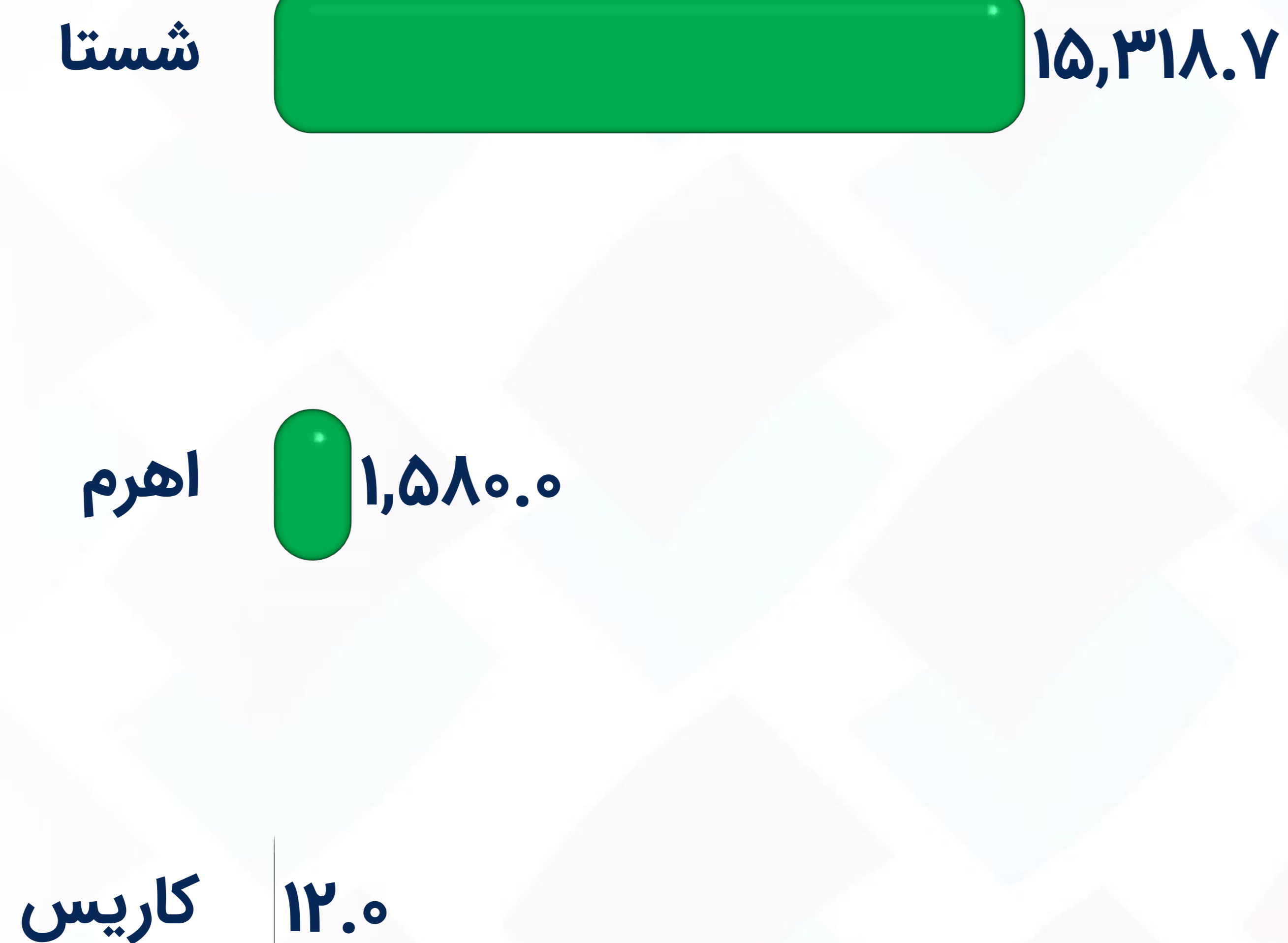
موقعیت‌های باز^(۱) به تفکیک دارایی پایه - اختیار خرید



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

موقعیت‌های باز به تفکیک دارایی پایه - اختیار فروش

بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



میلیون تومان

ارزش موقعیت‌های باز



میلیارد تومان

بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری



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

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
۳۲%	۱,۴۳۳	۰.۴۳	۲۱.۲	۲۰.۳%	۲۳,۰۸۸	۱۹,۱۹۰	۱,۰۸۸	۵۰.۹	۸۳	۲۲,۰۰۰	ضهرم ۷۰۱۴
۲۶%	۱۶۹	۰.۵۷	۱۸.۹	۶.۸%	۲,۵۳۴	۲,۳۷۲	۱۳۴	۹۲.۱	۴۳	۲,۴۰۰	ضسپا ۶۰۰۷
۱۹%	۲,۱۸۳	۰.۵۷	۱۱.۹	۱۳.۸%	۲۱,۸۳۱	۱۹,۱۹۰	۱,۸۳۱	۸۷.۹	۸۳	۲۰,۰۰۰	ضهرم ۷۰۱۳
۱۸%	۲,۳۶۸	۰.۴۶	۱۴.۰	۴۵.۹%	۲۸,۰۰۱	۱۹,۱۹۰	۲,۰۰۱	۴۶.۰	۲۳۳	۲۶,۰۰۰	ضهرم ۱۲۲۷
۱۸%	۵,۳۷۴	۰.۹۹	۴.۶	۰.۰%	۲۱,۱۵۰	۲۱,۱۵۰	۴,۵۵۰	۸۶.۵	۷۶	۱۶,۶۰۰	ضتوسن ۷۰۵

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	۳,۷۵۱.۰	۴۹%	۳,۷۵۱	۲,۵۲۴	۱	۶.۴	۹	۳,۷۵۰	ضخود ۵۰۲۰
(۱۰۰%)	۰	۰.۰۰	۳,۵۰۱.۰	۳۹%	۳,۵۰۱	۲,۵۲۴	۱	۱۳.۸	۹	۳,۵۰۰	ضخود ۵۰۱۹
(۱۰۰%)	۰	۰.۰۰	۱,۵۰۱.۰	۲۲%	۱,۵۰۱	۱,۲۲۸	۱	۲.۶	۹	۱,۵۰۰	ضستا ۵۰۰۴
(۱۰۰%)	۰	۰.۰۰	۱۳۶.۸	۴۷%	۹,۱۶۷	۶,۲۲۰	۶۷	۲.۵	۳۰	۹,۱۰۰	ضشنا ۶۰۰۵
(۹۹%)	۰	۰.۰۰	۳,۲۵۱.۰	۲۹%	۳,۲۵۱	۲,۵۲۴	۱	۵.۸	۹	۳,۲۵۰	ضخود ۵۰۱۸

(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
۲۷.۷%	۱,۲۷۷	-۰.۵۲	۲۱.۶	۲%	۲۱,۶۰۰	۲۱,۱۵۰	۱,۰۰۰	۱۹.۰	۷۶	۲۲,۶۰۰	توسن ۷۰۸
۱.۱%	۲,۹۳۱	-۱.۰۰	۱.۰	۱۲%	۲,۹۸۳	۲,۶۵۲	۲,۹۰۰	۱.۵	۷۹	۵,۸۸۳	طهای ۷۰۲۲
(۳.۸%)	۱,۹۲۴	-۰.۴۳	۹.۰	(۶%)	۱۸,۰۰۰	۱۹,۱۹۰	۲,۰۰۰	۸۰.۰	۸۳	۲۰,۰۰۰	طهرم ۷۰۱۳
(۷.۶%)	۲۰۶	-۰.۹۲	۵.۶	۱%	۱,۲۴۲	۱,۲۲۸	۲۲۳	۲,۶۴۵.۰	۳۷	۱,۴۶۵	طستا ۶۰۱۰

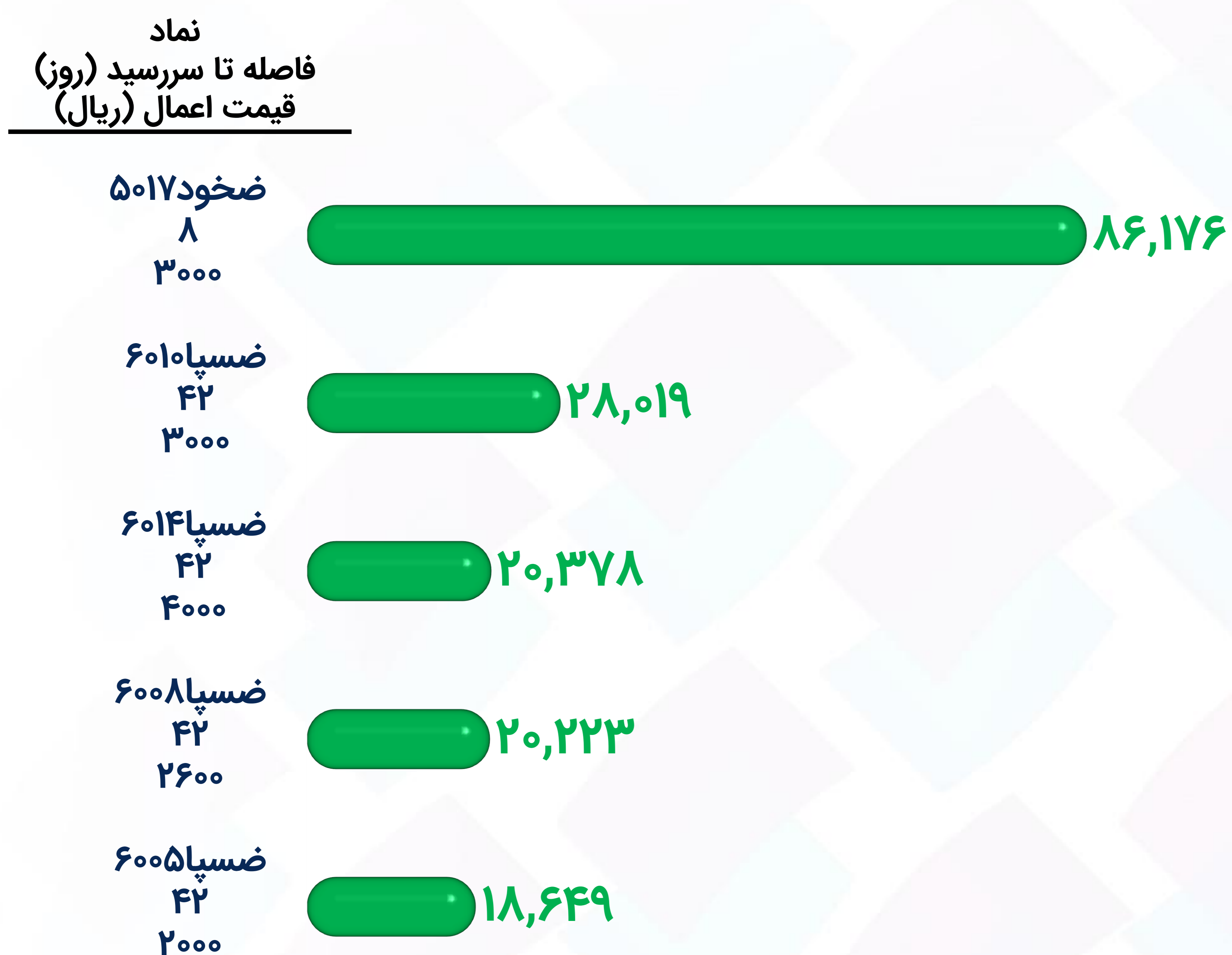
گرانترین نسبت به ارزش بلک شولز

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
(۱۰۰%)	۰	۰.۰۰	۵۷.۱	(۶۳%)	۴۵۷	۱,۲۲۸	۸	۳.۱	۳۷	۴۶۵	طستا ۶۰۰۰
(۱۰۰%)	۰	۰.۰۰	۲۸۷.۳	(۳۰%)	۸۶۲	۱,۲۲۸	۳	۱۶.۹	۳۷	۸۶۵	طستا ۶۰۰۴
(۷۷%)	۳	-۰.۰۵	۸۷.۸	(۱۴%)	۱,۰۵۳	۱,۲۲۸	۱۲	۴۱۴.۵	۳۷	۱,۰۶۵	طستا ۶۰۰۶
(۴۵%)	۱۶	-۰.۲۱	۳۷.۸	(۸%)	۱,۱۳۵	۱,۲۲۸	۳۰	۶۹.۹	۳۷	۱,۱۶۵	طستا ۶۰۰۷
(۲۲%)	۵۵	-۰.۵۰	۱۷.۱	(۳%)	۱,۱۹۵	۱,۲۲۸	۷۰	۱.۴	۳۷	۱,۲۶۵	طستا ۶۰۰۸

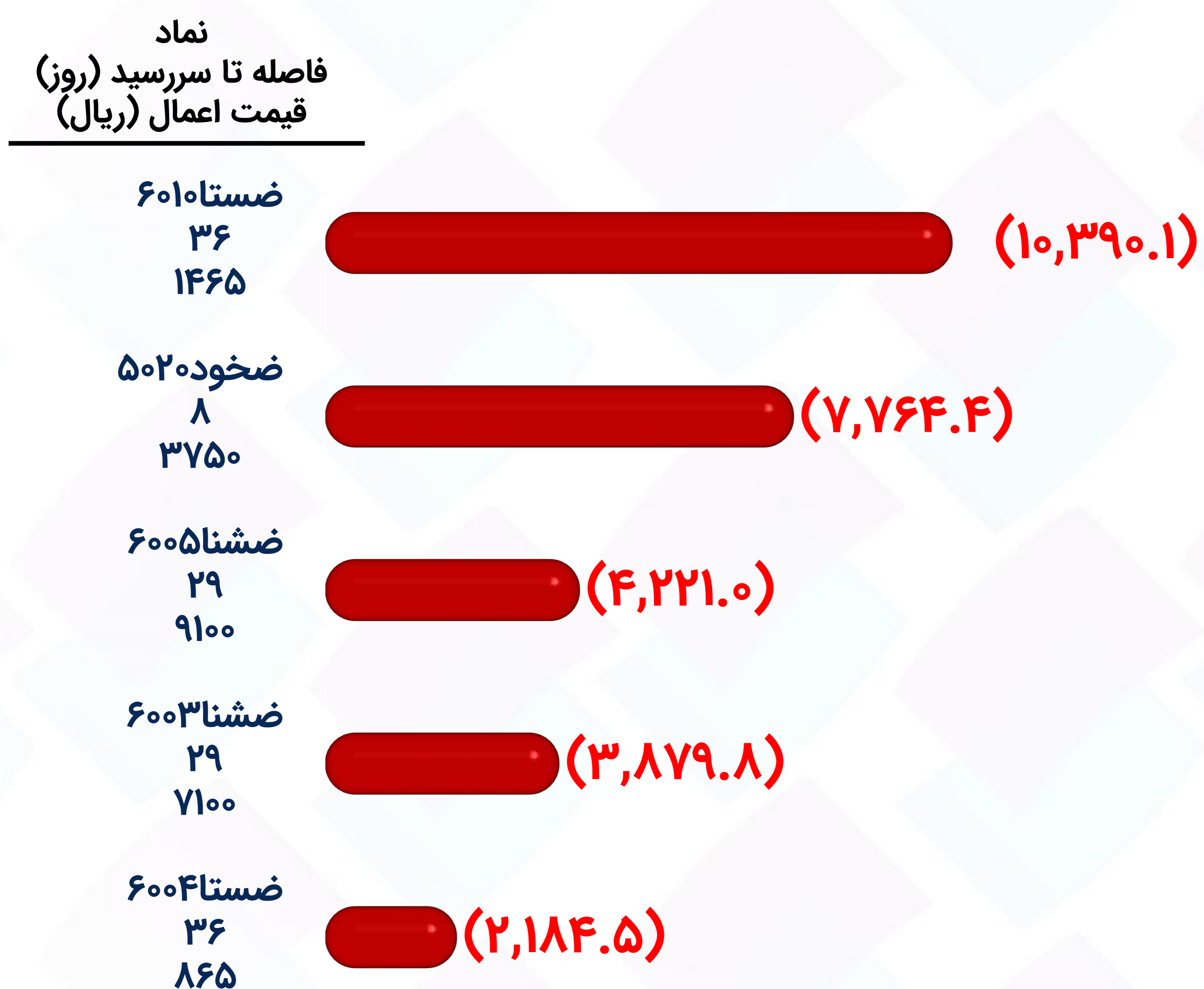
(۱) سر به سر: قیمت اختیار - قیمت اعمال (کارمزد معاملات لحاظ نشده است). تنها نمادهایی با ارزش معاملات بیشتر از یک میلیون تومان لحاظ شده‌اند.

موقعیت‌های باز به تفکیک نماد - اختیار خرید

بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری



ارزش موقعیت‌های باز

نماد
فاصله تا سررسید (روز)
قیمت اعمال (ریال)



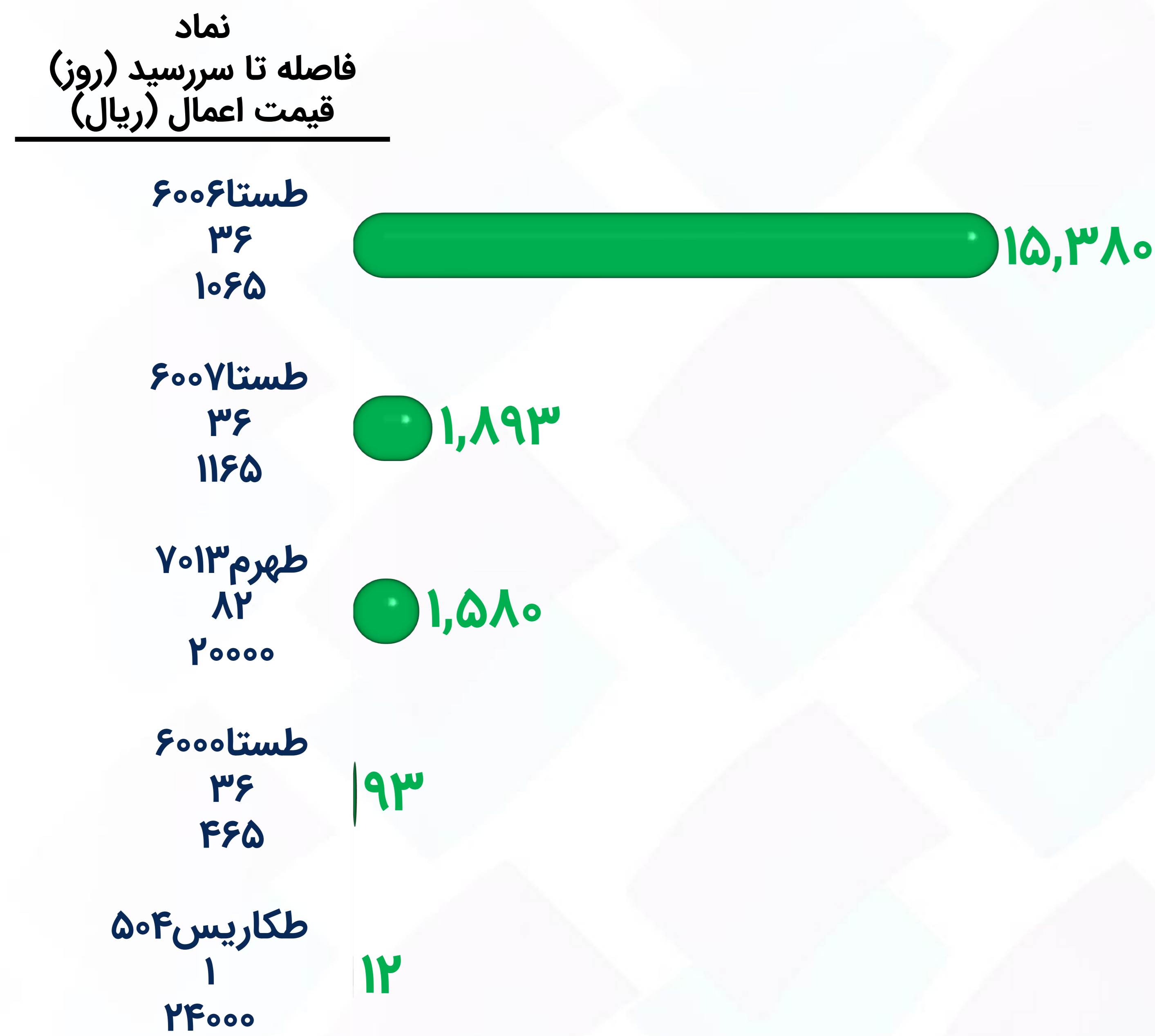
میلیون تومان

میلیون تومان

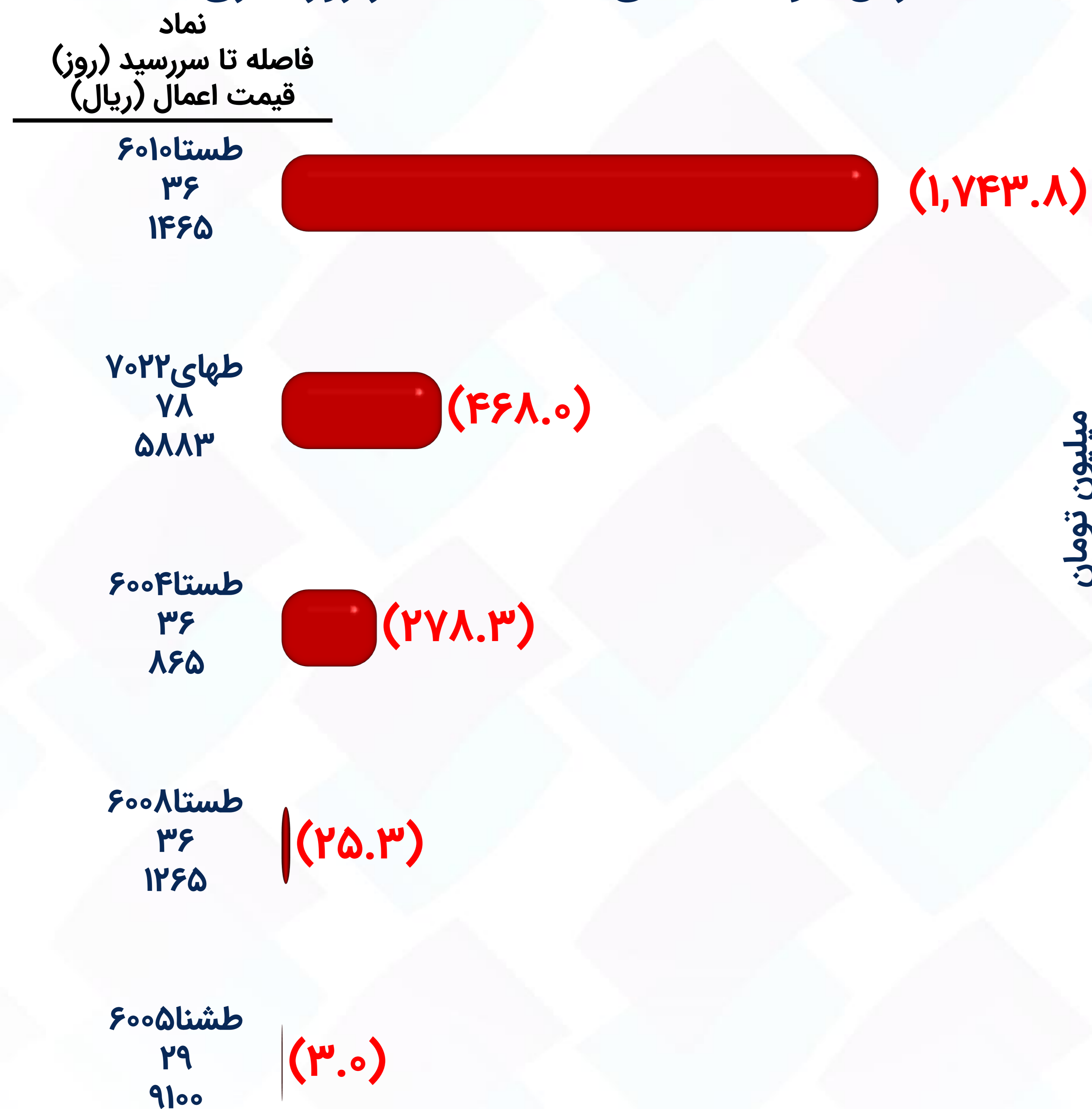
میلیارد تومان

موقعیت‌های باز به تفکیک نماد - اختیار فروش

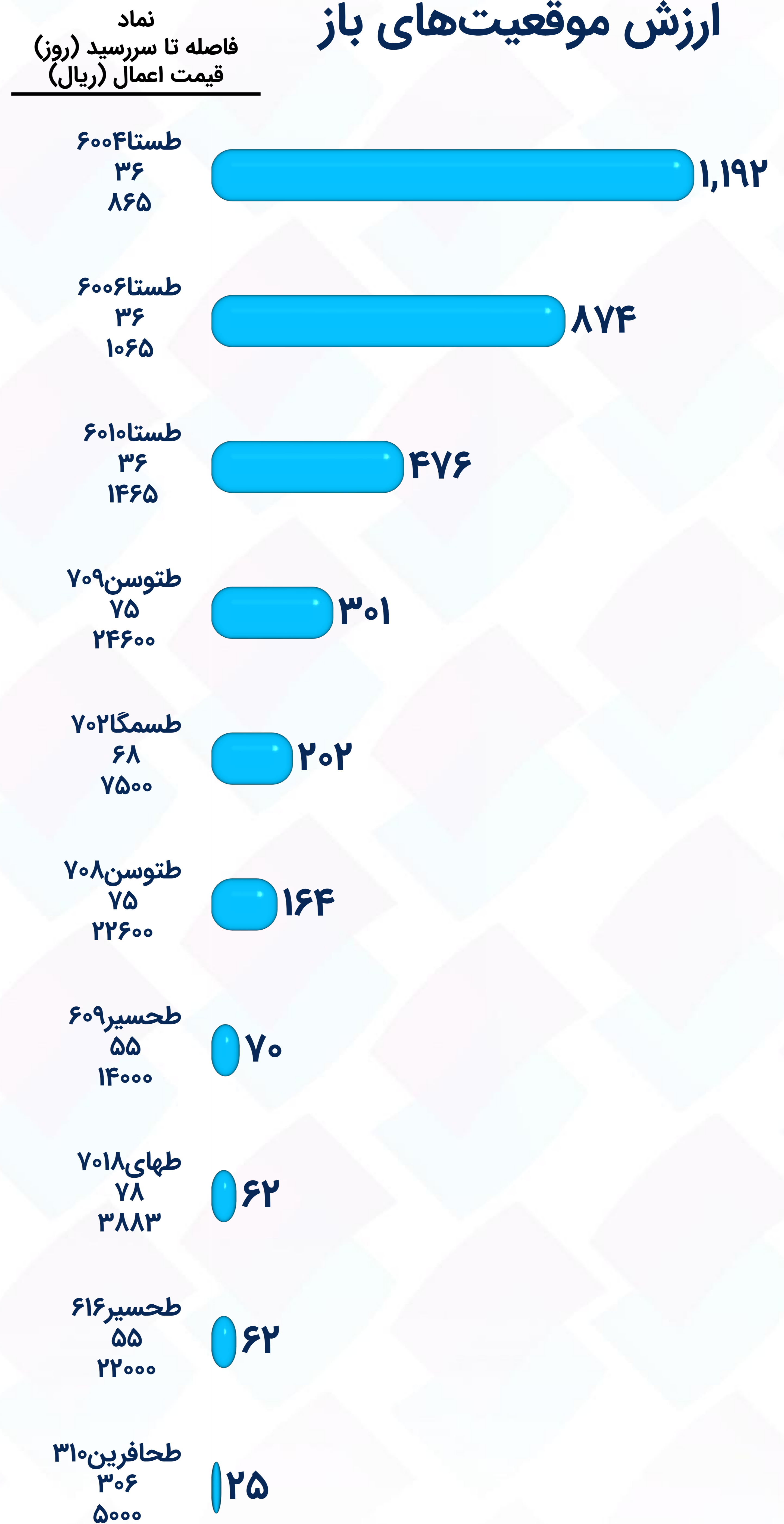
بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری



ارزش موقعیت‌های باز



میلیارد تومان

بیشترین تغییرات قیمت (۱)

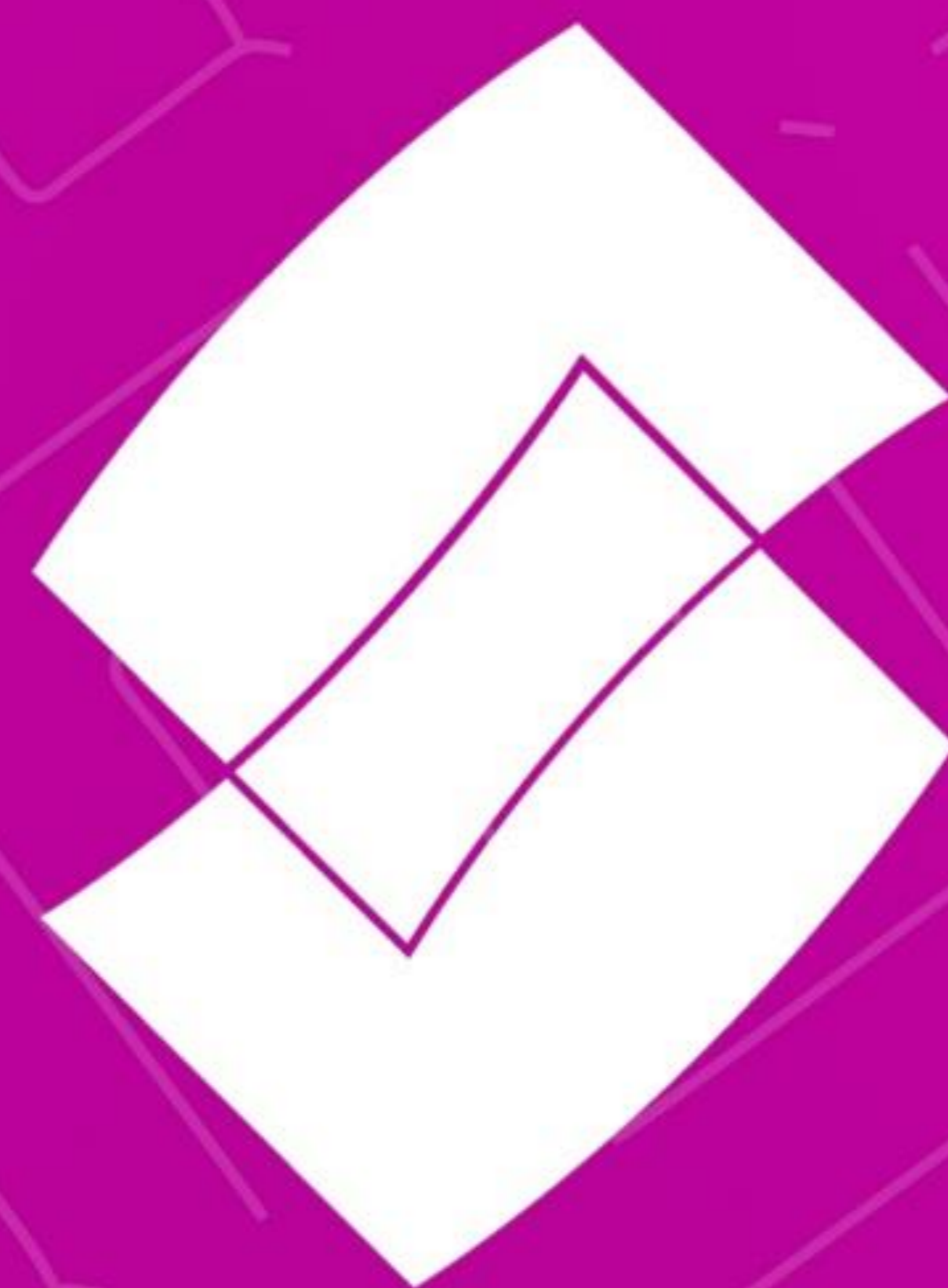
اختیار خرید



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