

شماره

۵۷

اولین گزارش تخصصی روزانه

# بازار اختیار معامله

۴ مرداد ۱۴۰۲

کارگزاری تأمین سرمایه نوین

شرکت سهامی خاص

کارگزار رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار

NOVIN Investment Bank Brokerage







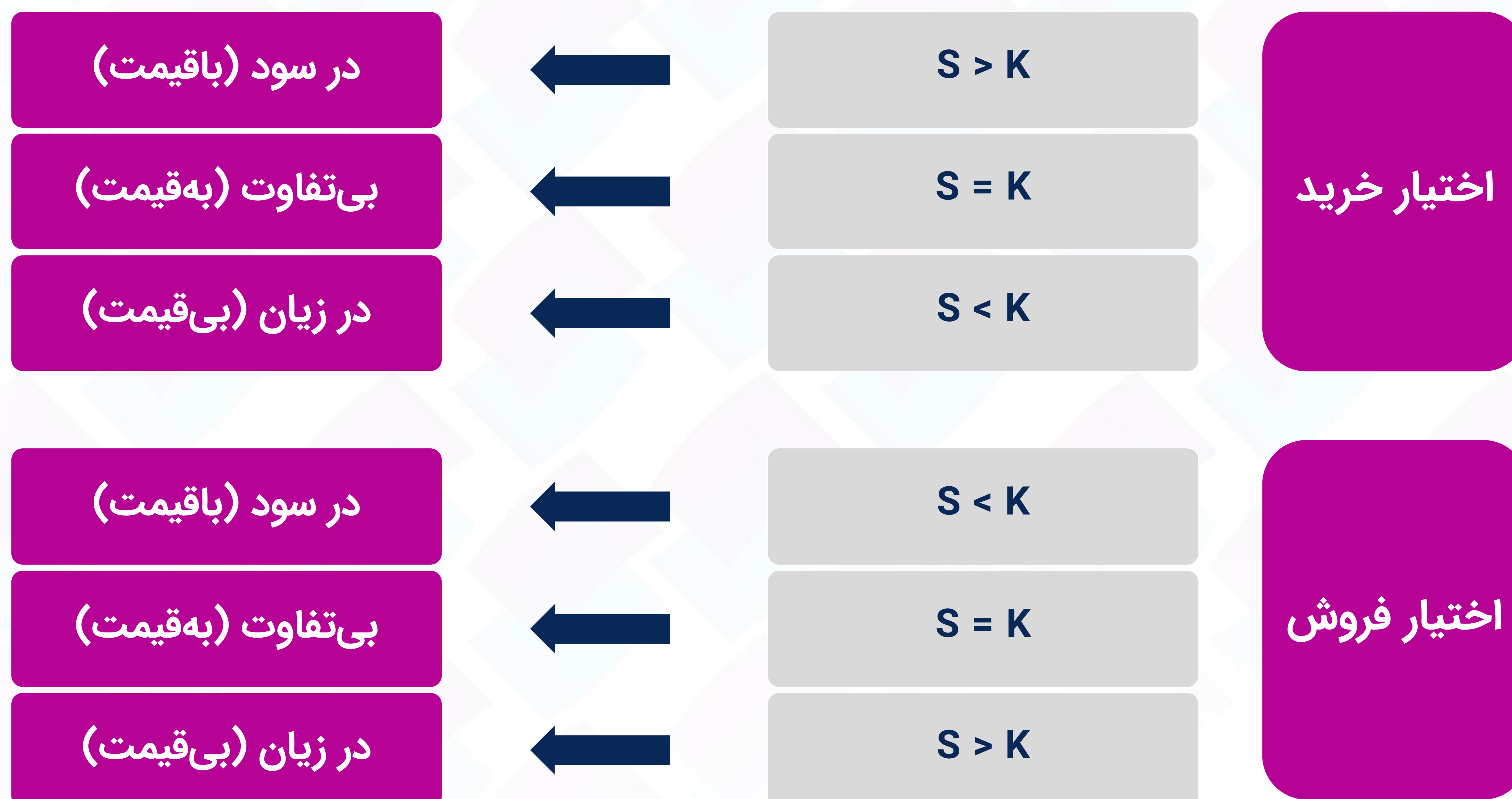
# اختیار استفاده از اهرم یا پوشش ریسک باشماست!



# 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.

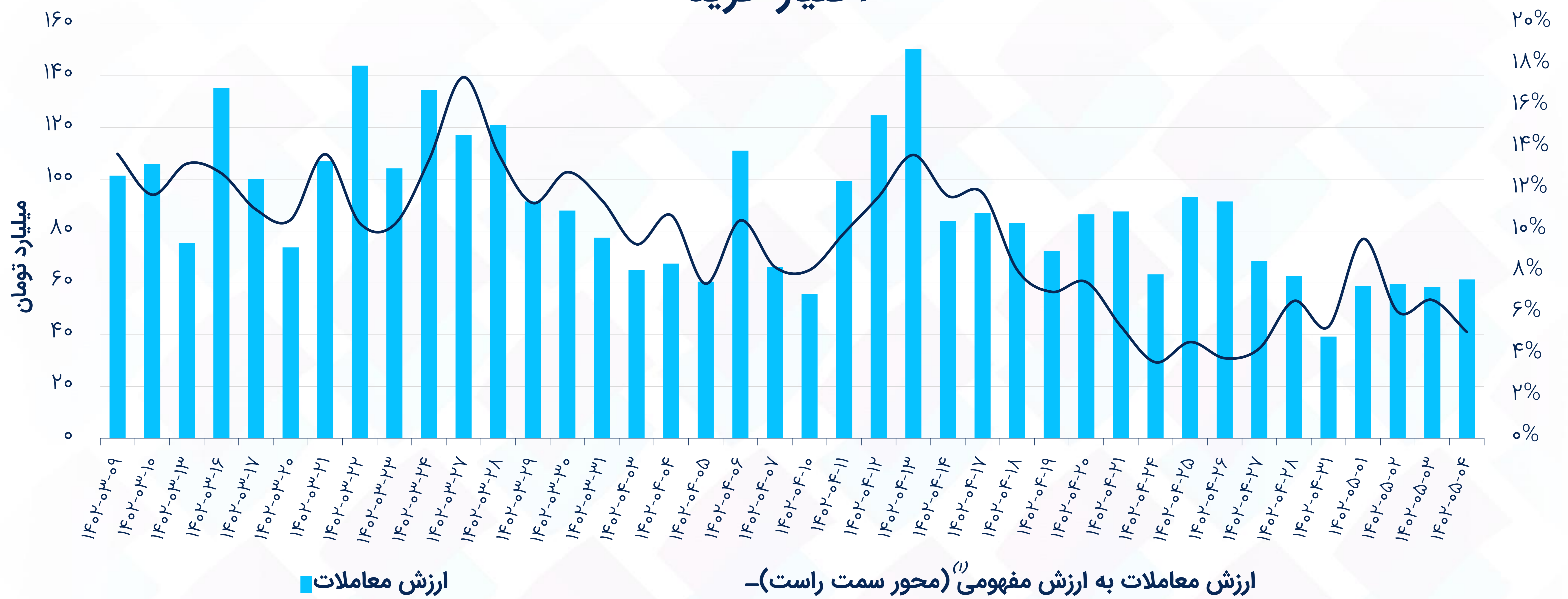


۱. Moneyness  
 ۲. In The Money  
 ۳. Out Of The Money  
 ۴. At The Money  
 ۵. Stock Price  
 ۶. Strike Price

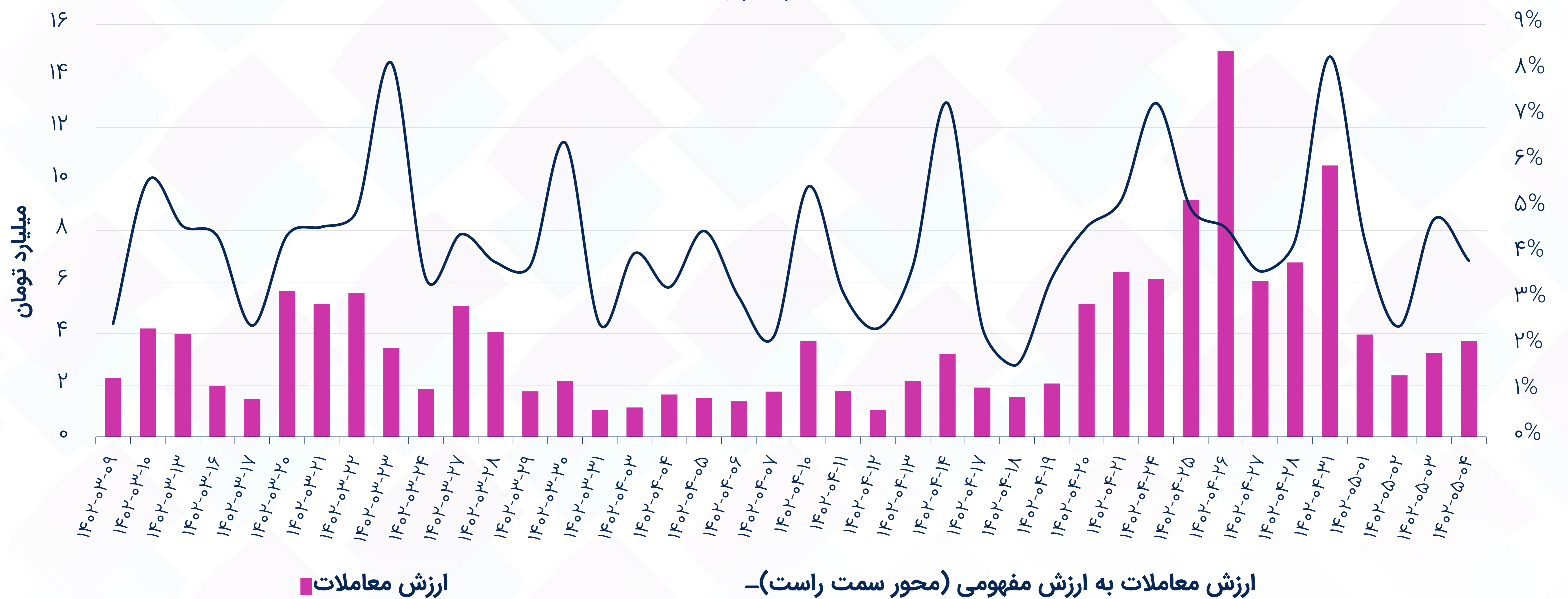


# ارزش معاملات

## اختیار خرید



## اختیار فروش

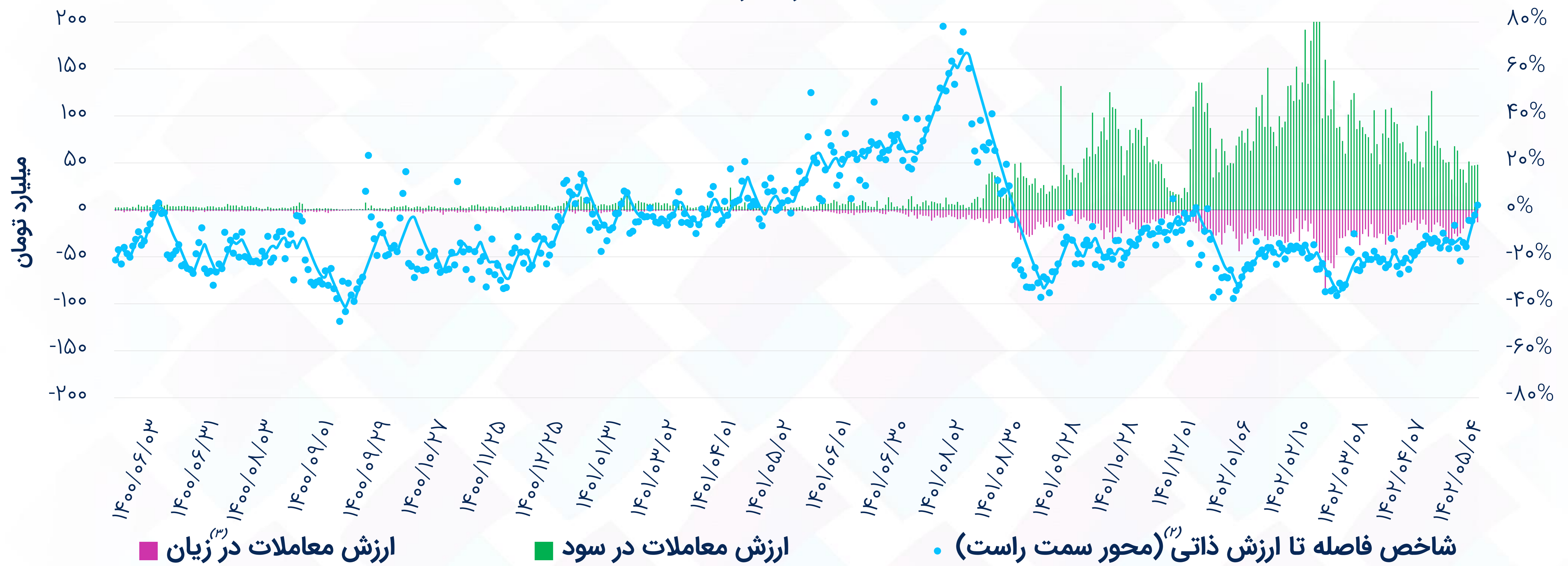


(۱) ارزش مفهومی معاملات: حجم معامله \* اندازه قرارداد \* قیمت دارایی پایه

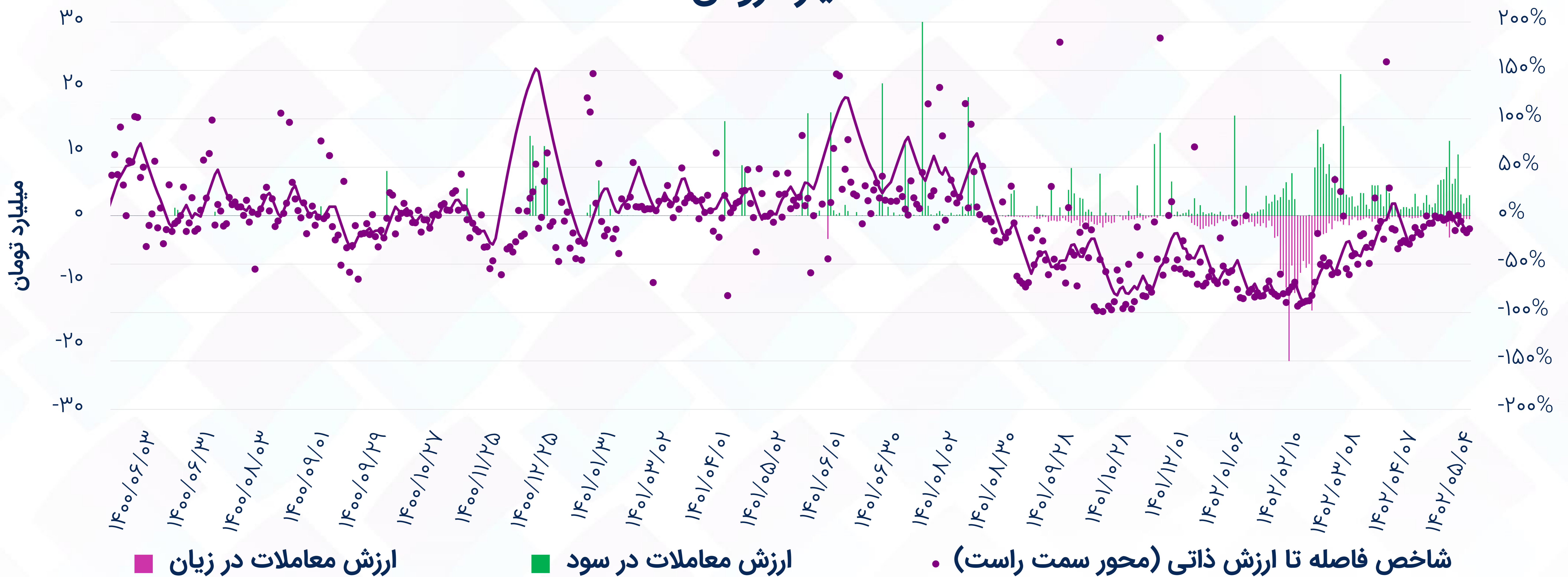


# شاخص فاصله تا ارزش ذاتی (۱)

## 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

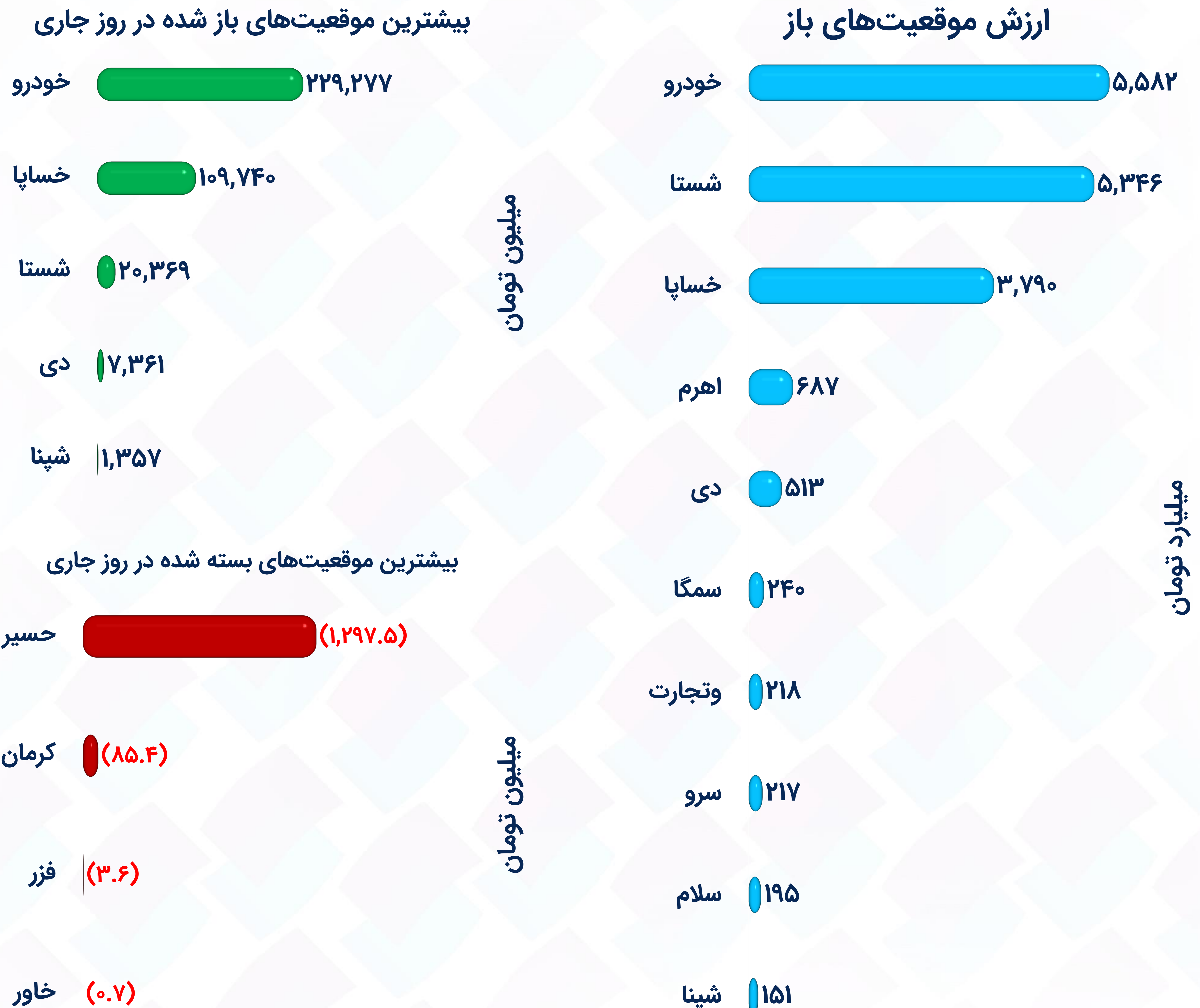
نماد	تعداد نمادهای با معامله	ارزش معاملات (میلیارد تومان)	ارزش مفهومی معاملات (میلیارد تومان)	ارزش معاملات در سود (میلیارد تومان)	ارزش معاملات در زیان (میلیارد تومان)	میانگین فاصله با ارزش ذاتی
خسپا	۲۱	۳۰.۵	۳۵۷.۶	۲۶.۱	۴.۴	۹.۸%
دی	۲۱	۱۲.۰	۶۴.۳	۱۱.۲	۰.۸	(۰.۳%)
شستا	۳۱	۷.۷	۲۰۸.۴	۵.۰	۲.۷	(۵.۷%)
خودرو	۳۶	۴.۹	۵۳۷.۰	۰.۱	۴.۷	(۲۲.۳%)
اهرم	۲۴	۲.۸	۹.۸	۲.۳	۰.۴	۳.۱%
سلام	۶	۱.۹	۵.۰	۱.۹	۰.۰	(۱۰.۵%)
کرمان	۵	۰.۴	۱.۸	۰.۴	۰.۰	(۳.۶%)

## 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	۳,۴۴۰.۰	۹۳,۷۶۶.۹	۲,۸۹۴.۶	۵۴۵.۴	(۱۴.۹%)
اهرم	۱	۲۵۹.۰	۲,۶۹۹.۲	۲۵۹.۰	۰.۰	۱.۷%
توسن	۱	۱۲.۵	۲۶۳.۸	۱۲.۵	۰.۰	۳۰.۵%
های وب	۱	۰.۵	۰.۵	۰.۵	۰.۰	۰.۴%



# موقعیت‌های باز<sup>(۱)</sup> 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



بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری



ارزش موقعیت‌های باز



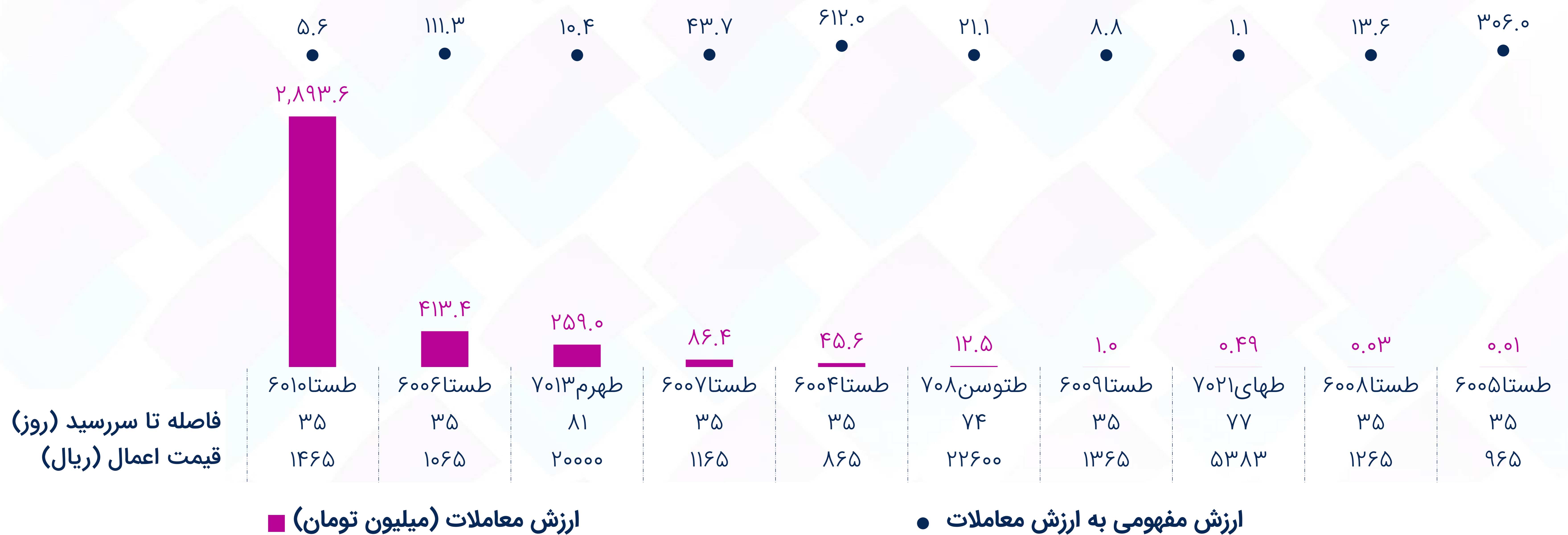


# بیشترین ارزش معاملات به تفکیک نماد

## اختیار خرید



## اختیار فروش





# فاصله بهای اختیار خرید تا ارزش بک شولز

## ارزانترین نسبت به ارزش بک شولز

فاصله تا ارزش ذاتی	ارزش ذاتی (بک شولز)	دلتا	اهرم <sup>(۳)</sup>	فاصله تا سر به سر <sup>(۲)</sup>	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
۶۲%	۲۴۳	۰.۹۹	۷.۷	(۶.۷%)	۱,۱۵۰	۱,۲۳۳	۱۵۰	۳.۰	۱۵	۱,۰۰۰	ضدی ۵۰۴
۴۳%	۵۷۱	۱.۰۰	۶.۰	(۶.۳%)	۲,۳۹۸	۲,۵۶۰	۳۹۸	۱۶.۷	۸	۲,۰۰۰	ضخود ۵۰۱۲
۴۰%	۱۷۲	۰.۵۸	۲۰.۵	۵.۹%	۲,۵۲۳	۲,۳۸۲	۱۲۳	۶۰.۸	۴۲	۲,۴۰۰	ضسپا ۶۰۰۷
۳۸%	۱۳۰	۰.۹۹	۱۲.۷	(۲.۵%)	۱,۱۹۴	۱,۲۲۴	۹۴	۱۰.۸	۸	۱,۱۰۰	ضستا ۵۰۰۰
۳۲%	۵۴	۰.۴۵	۶۴.۴	۳.۲%	۲,۶۴۱	۲,۵۶۰	۴۱	۳۳.۶	۸	۲,۶۰۰	ضخود ۵۰۱۵

## 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	۱,۳۷۶.۰	۱۱۵%	۵,۵۰۴	۲,۵۶۰	۴	۹.۱	۳۶	۵,۵۰۰	ضخود ۶۰۲۲
(۱۰۰%)	۰	۰.۰۰	۱۹۰.۶	۴۸%	۹,۱۴۸	۶,۱۷۰	۴۸	۱.۷	۲۹	۹,۱۰۰	ضشنا ۶۰۰۵
(۹۷%)	۱	۰.۰۱	۶۵.۹	۶۱%	۳,۲۹۷	۲,۰۴۶	۵۰	۴.۷	۷۱	۳,۲۴۷	ضصاد ۷۰۱۰
(۹۷%)	۱	۰.۰۱	۱۸۸.۵	۴۷%	۳,۷۷۰	۲,۵۶۰	۲۰	۹.۱	۳۶	۳,۷۵۰	ضخود ۶۰۱۸
(۹۶%)	۰	۰.۰۰	۱,۳۳۴.۳	۶۸%	۴,۰۰۳	۲,۳۸۲	۳	۵۶.۹	۴۲	۴,۰۰۰	ضسپا ۶۰۱۴

(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 <sup>(۱)</sup>	قیمت دارایی پایه	قیمت اختیار	ارزش معاملات (میلیون تومان)	فاصله تا سر رسید (روز)	دارایی پایه قیمت اعمال	نماد
۳۰.۵%	۱,۳۰۵	-۰.۵۳	۲۱.۶	۲%	۲۱,۶۰۰	۲۱,۱۰۰	۱,۰۰۰	۱۲.۵	۷۵	۲۲,۶۰۰	توسن ۷۰۸
۱.۷%	۱,۸۸۲	-۰.۴۲	۹.۸	(۶%)	۱۸,۱۵۰	۱۹,۲۸۰	۱,۸۵۰	۲۵۹.۰	۸۲	۲۰,۰۰۰	طهرم ۷۰۱۳

## گرانترین نسبت به ارزش بک شولز

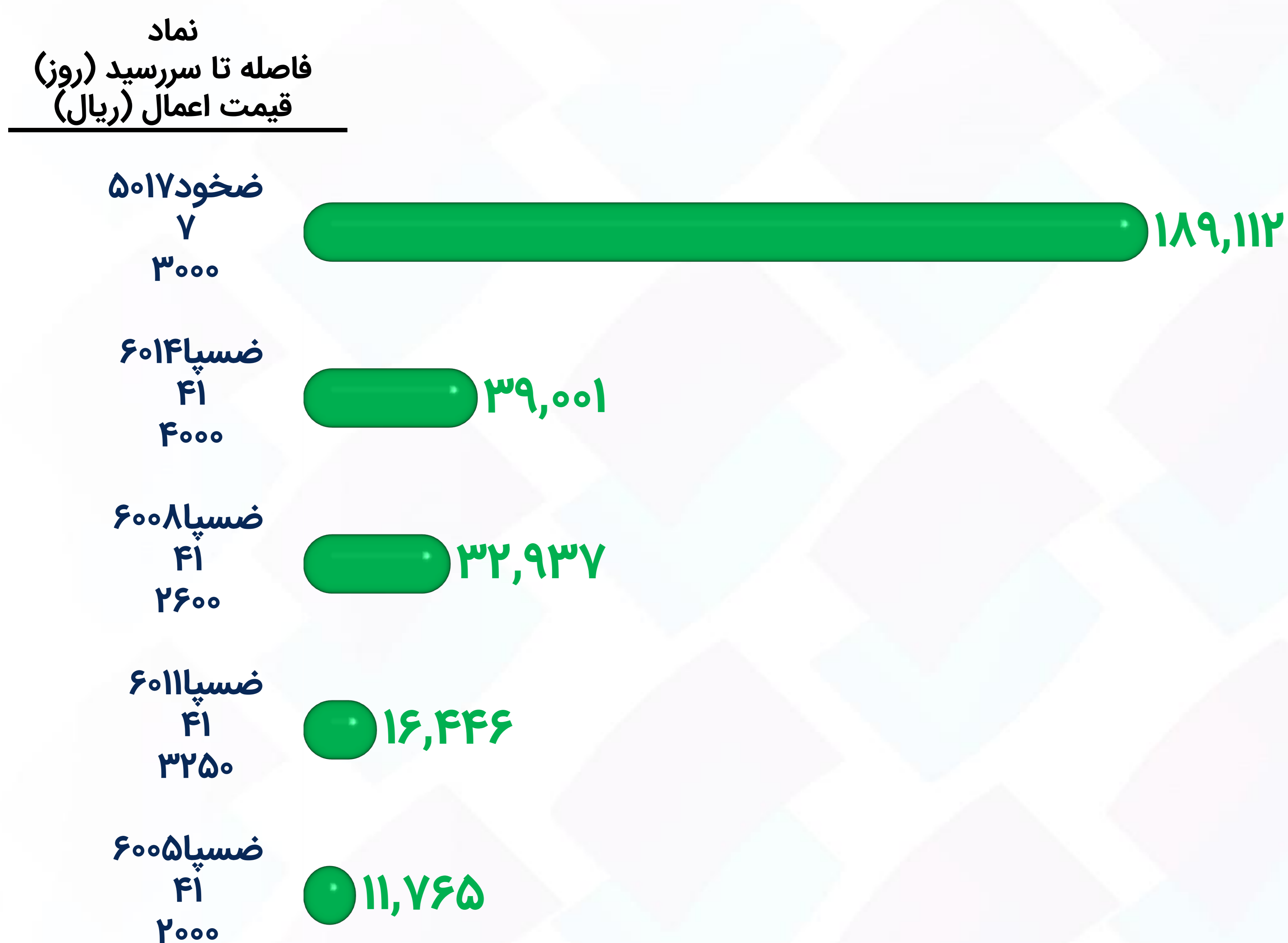
فاصله تا ارزش ذاتی	ارزش ذاتی (بک شولز)	دلتا	اهرم	فاصله تا سر به سر	سر به سر	قیمت دارایی پایه	قیمت اختیار	ارزش معاملات (میلیون تومان)	فاصله تا سر رسید (روز)	دارایی پایه قیمت اعمال	نماد
(۱۰۰%)	۰	۰.۰۰	۴۳۱.۵	(۲۹%)	۸۶۳	۱,۲۲۴	۲	۴۵.۶	۳۶	۸۶۵	طستا ۶۰۰۴
(۷۴%)	۳	-۰.۰۵	۹۵.۸	(۱۴%)	۱,۰۵۴	۱,۲۲۴	۱۱	۴۱۳.۴	۳۶	۱,۰۶۵	طستا ۶۰۰۶
(۳۹%)	۱۷	-۰.۲۲	۴۰.۶	(۷%)	۱,۱۳۷	۱,۲۲۴	۲۸	۸۶.۴	۳۶	۱,۱۶۵	طستا ۶۰۰۷
(۴%)	۲۱۰	-۰.۹۳	۵.۷	۲%	۱,۲۴۵	۱,۲۲۴	۲۲۰	۲,۸۹۳.۶	۳۶	۱,۴۶۵	طستا ۶۰۱۰

(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.

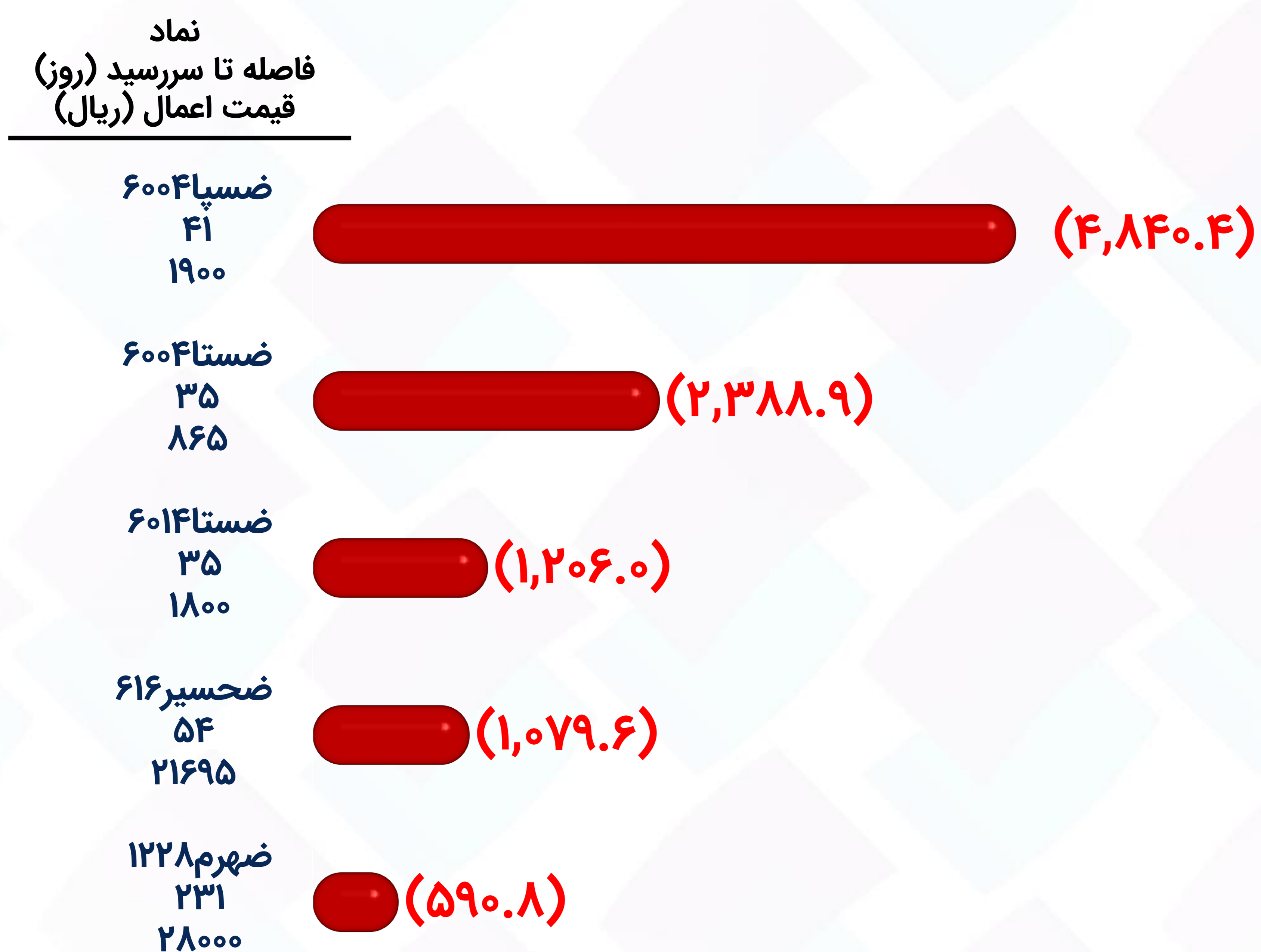


# موقعیت‌های باز به تفکیک نماد - اختیار خرید

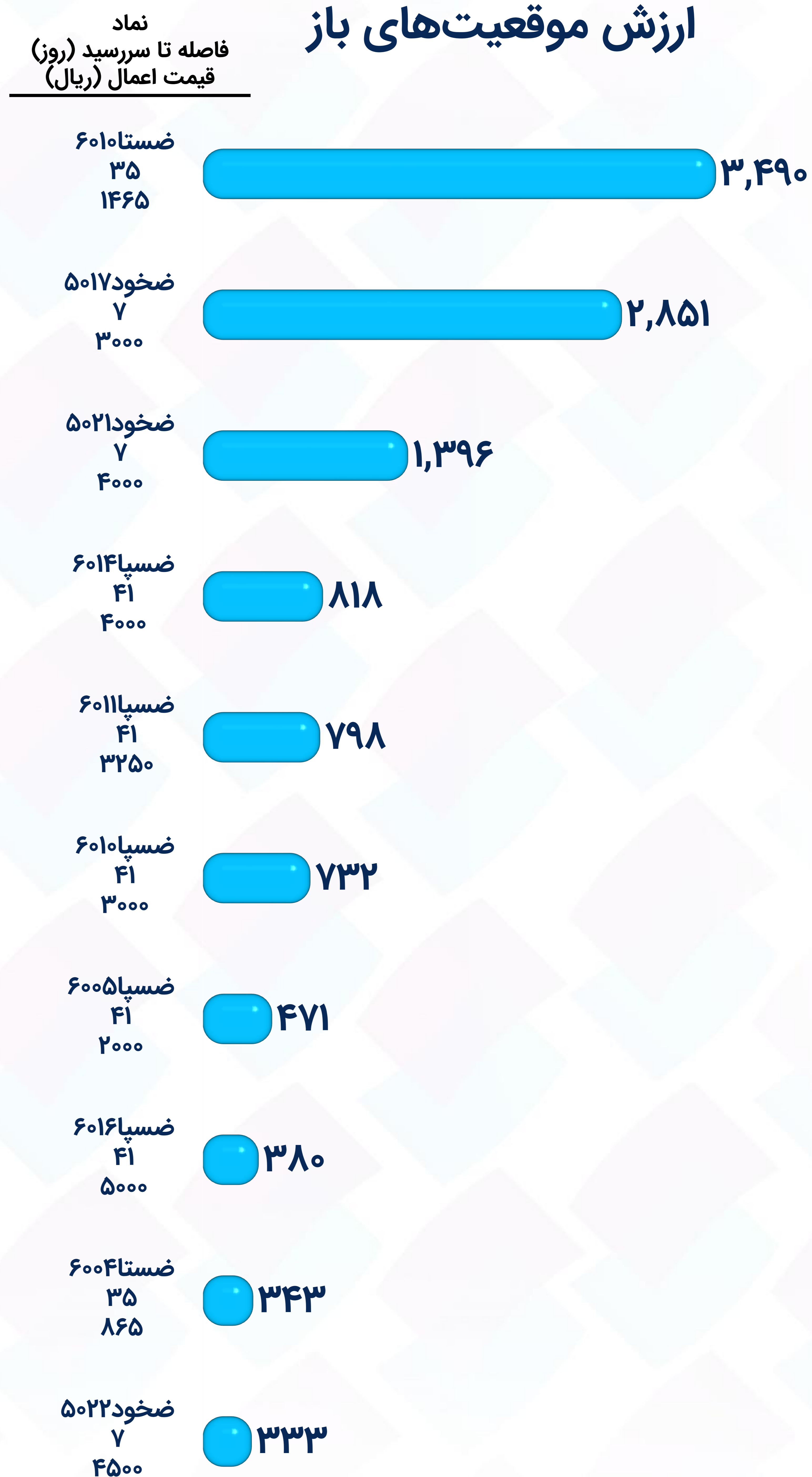
## بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



## بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری



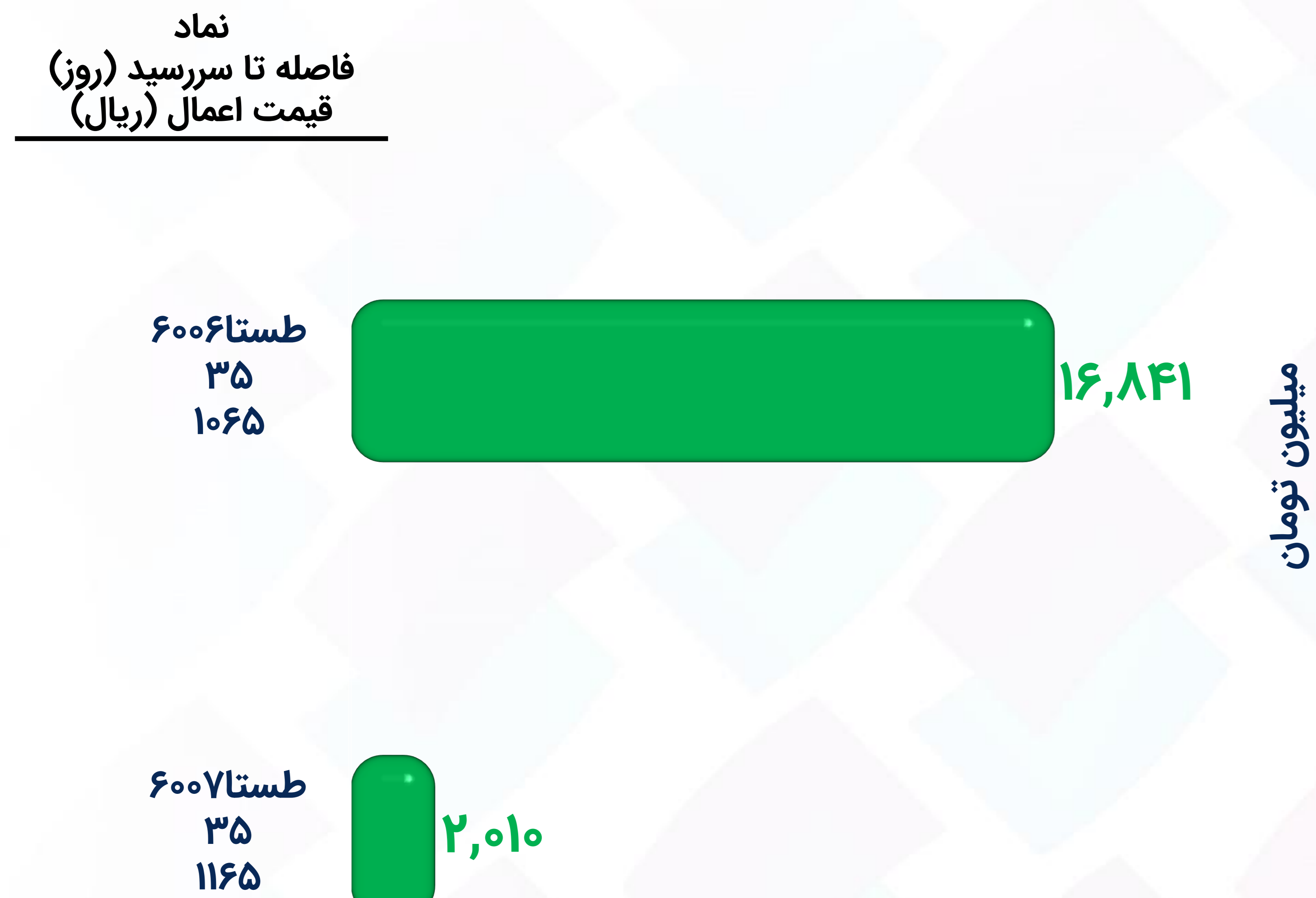
## ارزش موقعیت‌های باز



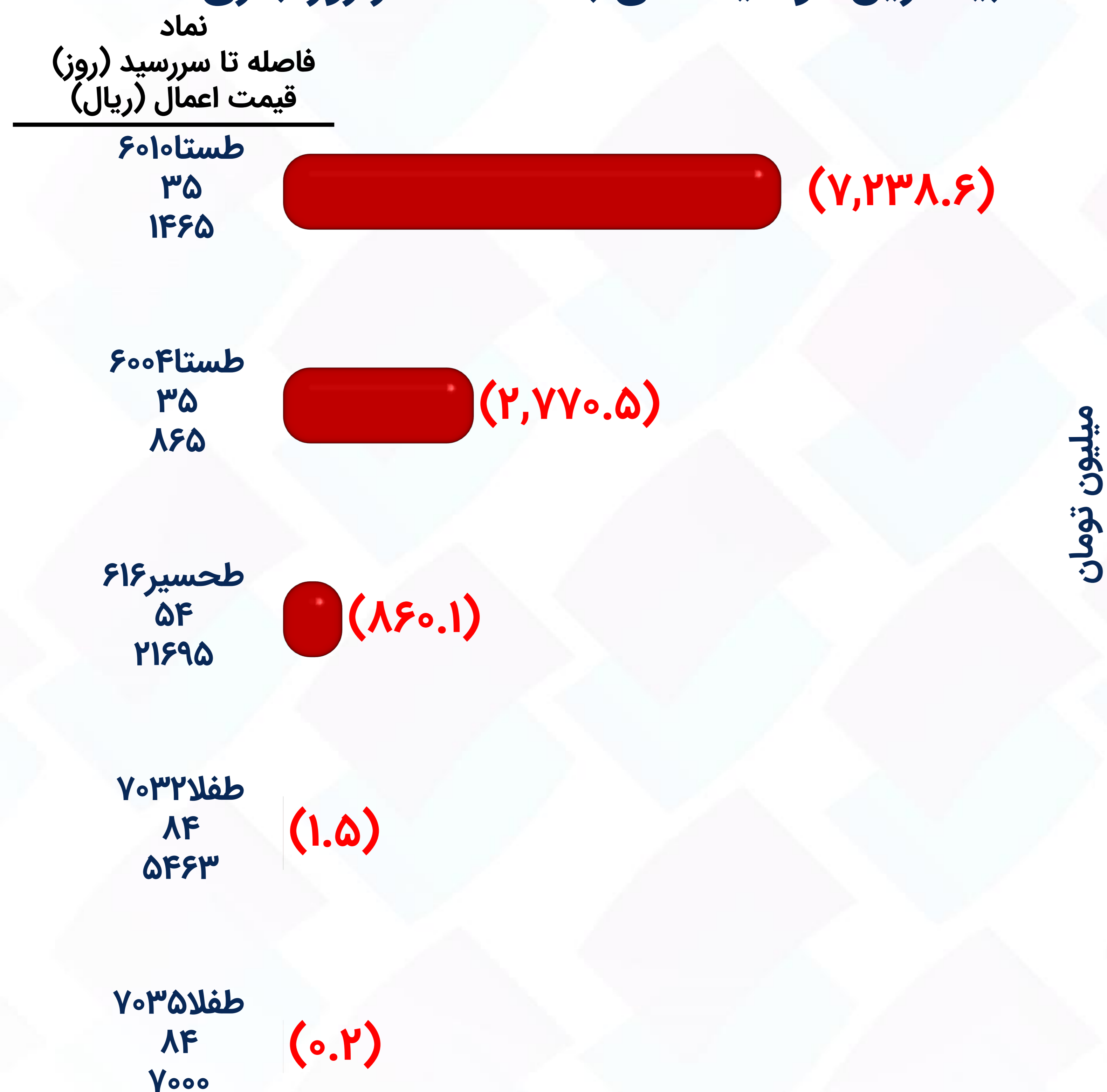


# موقعیت‌های باز به تفکیک نماد - اختیار فروش

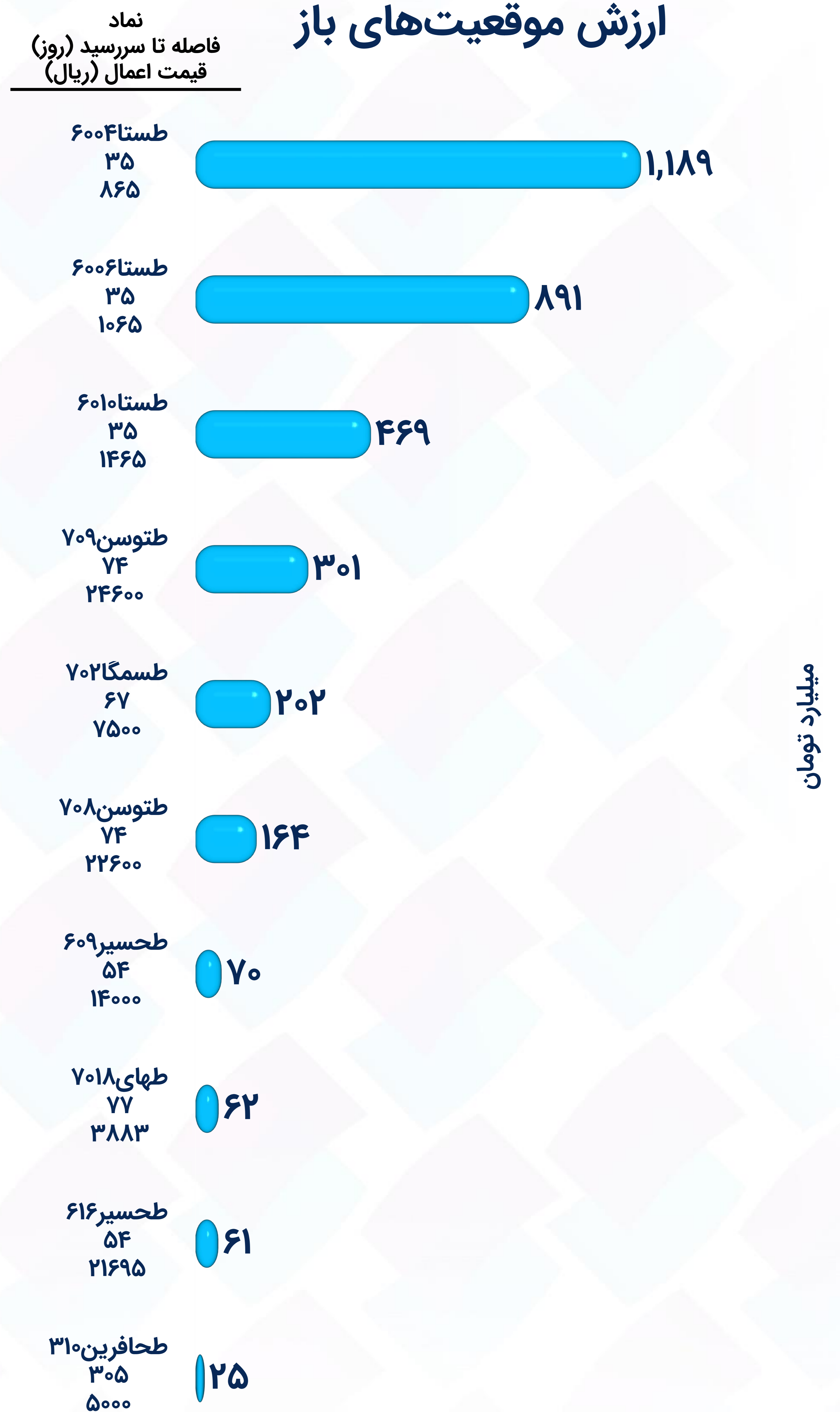
## بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



## بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری



## ارزش موقعیت‌های باز





# بیشترین تغییرات قیمت (۱)

## اختیار خرید

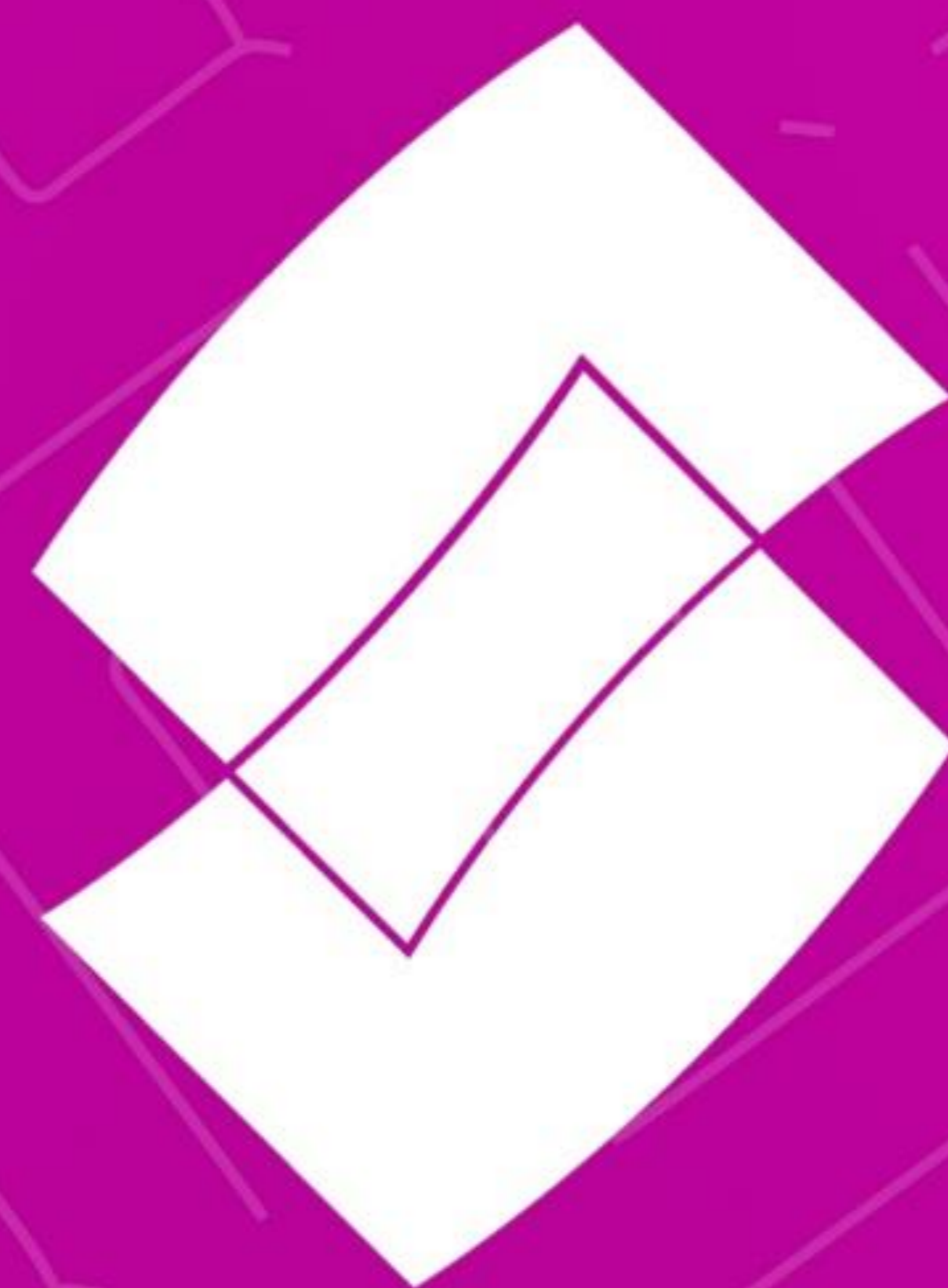


## اختیار فروش



(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.