

شماره

۹۱

اولین گزارش تخصصی روزانه

بازار اختیار معامله

۲۶ شهریور 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!

آشنایی با مفهوم موقعیت‌های باز

آموزش
قسمت یازدهم

مجموع تعداد قراردادهایی که هنوز بسته یا تسویه نشده‌اند.

تعداد سهام دارایی پایه که در روز سررسید بین خریدار و فروشنده به ازای یک قرارداد مبادله می‌شود. با انجام افزایش سرمایه در دارایی پایه این عدد تعدیل خواهد شد.

اطلاعات تکمیلی	
موقعیت های باز	210,568
اندازه قرارداد	1000
ماشین حساب ارزش گذاری اختیار	ماشین حساب ضرایب پوشش ریسک
ماشین حساب نوسان پذیری ضمنی	ماشین حساب وجوه تضمین اختیار

موقعیت باز^۱

موقعیت باز برابر با تعداد قراردادهای خریداری شده یا فروخته شده است که بسته یا تسویه نشده‌اند.

موقعیت باز خرید^۲: موقعیتی است که شخص به صورت خالص اقدام به خرید اختیار کرده است، این اختیار می‌تواند از نوع خرید یا فروش باشد.

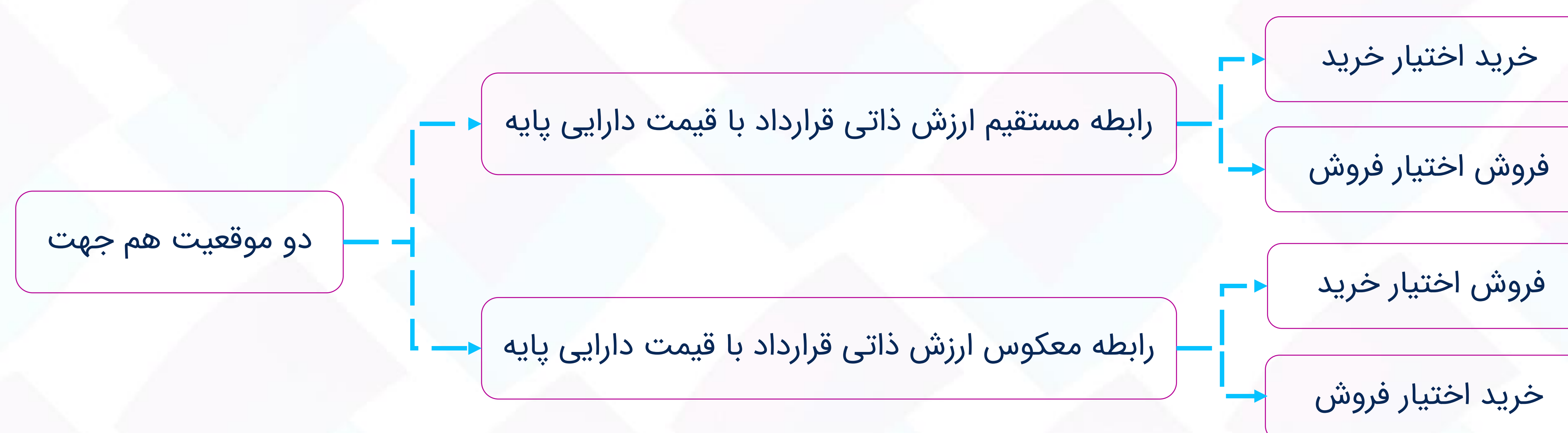
موقعیت باز فروش^۳: موقعیتی است که شخص به صورت خالص اقدام به فروش اختیار کرده است، این اختیار می‌تواند از نوع خرید یا فروش باشد.

بستن قرارداد^۴

به منظور بستن قرارداد پیش از سررسید با اخذ موقعیت **در جهت عکس** موقعیتی که در گذشته اتخاذ کرده‌اید، اقدام به بستن موقعیت باز خود می‌کنید. به عبارتی موقعیت باز خرید با معامله در جهت فروش و موقعیت باز فروش با معامله در جهت خرید بسته خواهد شد.

موقعیت‌های هم جهت

موقعیت‌هایی که با نوسانات دارایی پایه، ارزش ذاتی آن‌ها هم‌راستا بایکدیگر تغییر می‌کند، هم جهت گفته می‌شود. البته موقعیت‌های هم‌جهت تنها در یک زیرگروه هم ماه معنا خواهند داشت، به عبارتی موقعیت‌هایی که دارایی پایه و تاریخ اعمالشان بایکدیگر یکسان است.



انواع معاملات

معاملات با توجه به اینکه باعث افزایش و یا کاهش در موقعیت‌های باز می‌شوند به دو گروه **فزاینده** و **کاهنده** دسته‌بندی می‌شوند. معاملات فزاینده معاملاتی هستند که باعث افزایش موقعیت‌های باز برای شخص می‌شوند، در مقابل معاملات کاهنده معاملاتی هستند که به منظور کاهش موقعیت‌های باز برای شخص می‌شوند.

زنجیره قرارداد^۵

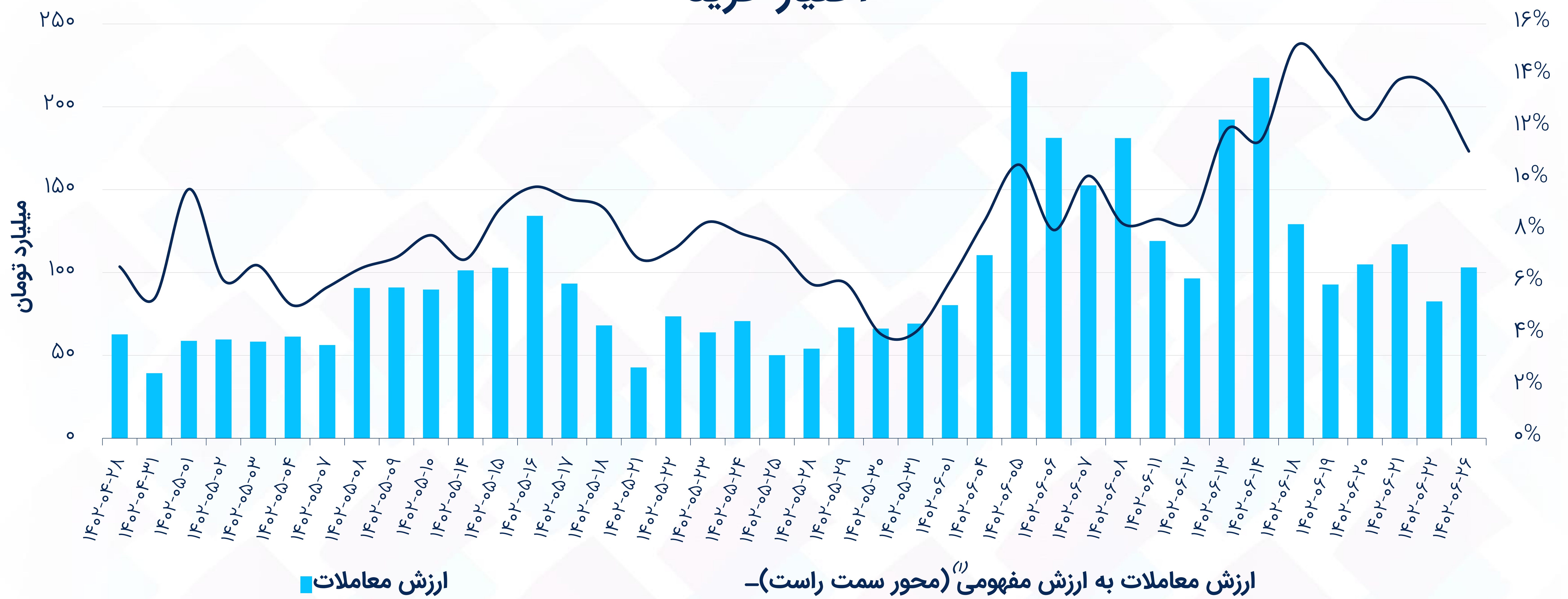
به مجموعه قراردادهای اختیار معامله خرید و فروش یک دارایی پایه با سررسید یکسان که در قیمت اعمال با یکدیگر تفاوت دارند، زنجیره قرارداد گفته می‌شود.

نکته:

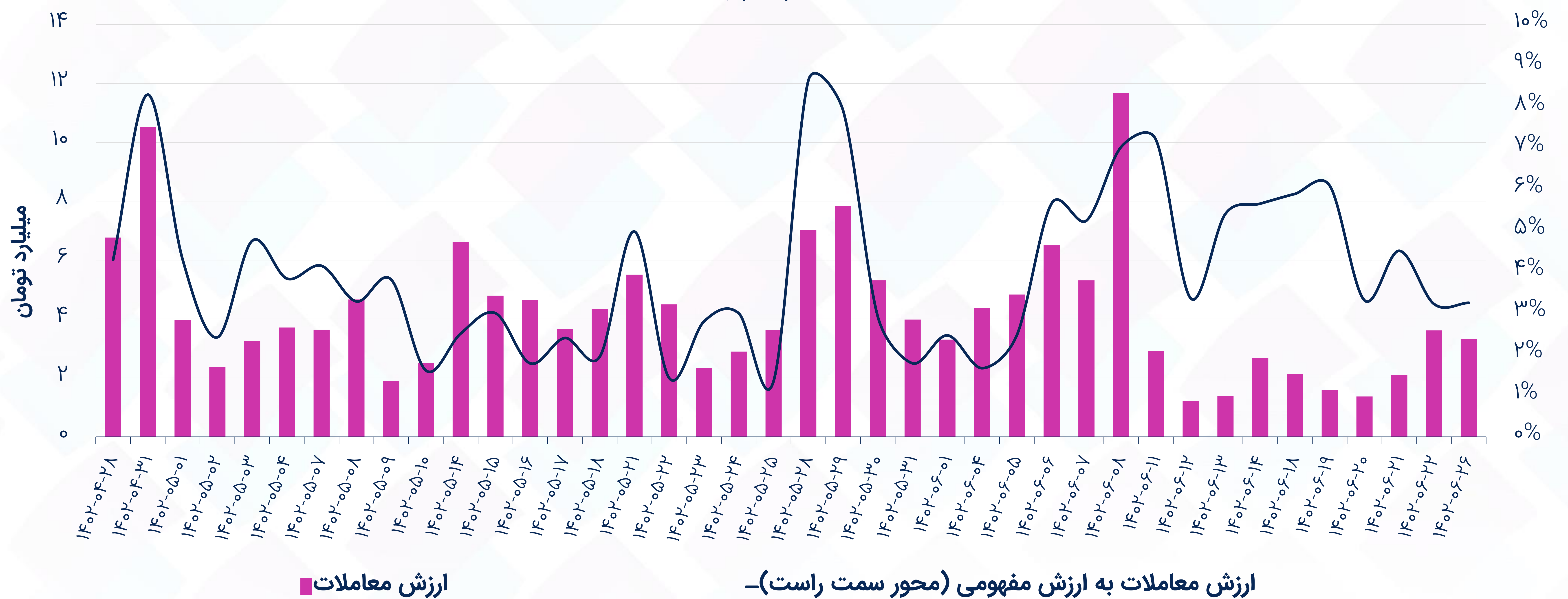
سقف موقعیت‌های باز و موقعیت‌های هم جهت مشتری و کارگزار توسط بورس اوراق بهادار در مشخصات قرارداد تعیین می‌شود و حداکثر می‌تواند برابر با سقف تعیین شده در قرارداد باشد. سقف تعیین شده قابل تغییر توسط بورس اوراق بهادار است.

ارزش معاملات

اختیار خرید

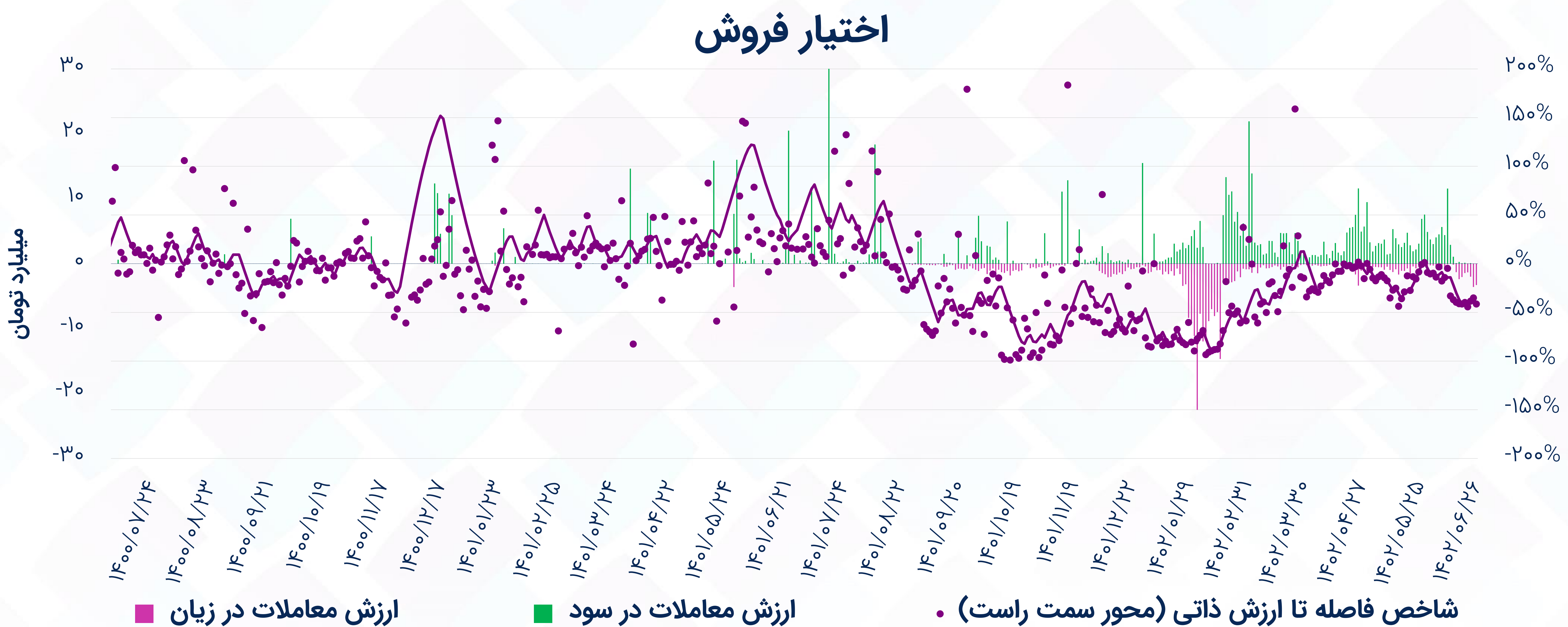
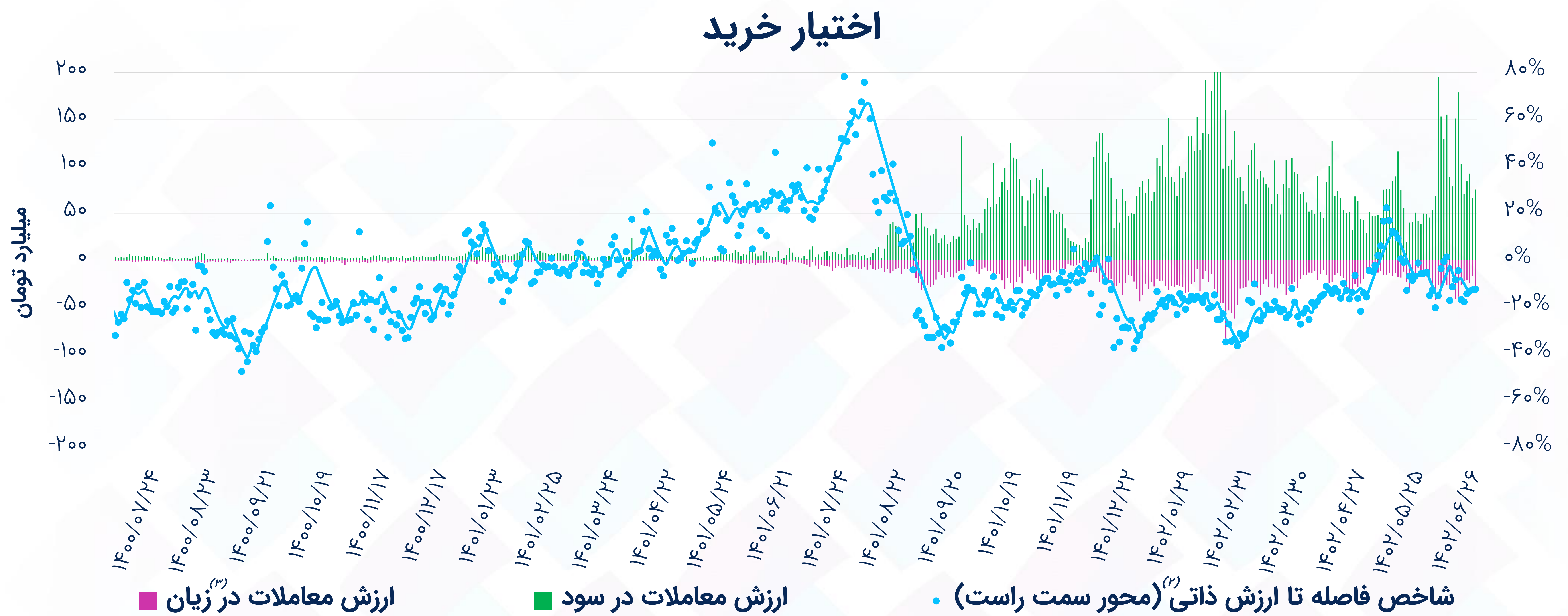


اختیار فروش



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

شاخص فاصله تا ارزش ذاتی (۱)



(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
خودرو	۲۲	۴۳.۸	۳۱۷.۹	۴۳.۳	۰.۵	(۸.۸%)
شستا	۲۵	۲۰.۴	۳۳۲.۴	۸.۹	۱۱.۵	(۱۴.۶%)
خسپا	۱۶	۱۶.۸	۱۴۵.۷	۵.۰	۱۱.۸	(۲۳.۲%)
دی	۱۷	۷.۰	۲۳.۰	۵.۳	۱.۷	(۱۴.۹%)
اهرم	۲۵	۵.۲	۶۱.۱	۳.۳	۱.۹	(۶.۵%)
تپسی	۱	۲.۹	۶.۹	۲.۹	۰.۰	(۹.۷%)
سلام	۵	۲.۲	۱۰.۵	۲.۲	۰.۰	(۸.۰%)

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
خودرو	۳	۱,۹۶۳.۲	۷۵,۵۲۲.۱	۰.۰	۱,۹۶۳.۲	(۴۲.۷%)
شستا	۸	۱,۳۳۴.۹	۲۵,۹۸۰.۴	۷.۴	۱,۳۲۷.۵	(۳۹.۸%)
های وب	۱	۷.۶	۶.۵	۷.۶	۰.۰	۲.۷%
حسیر	۱	۳.۹	۳.۰	۳.۹	۰.۰	(۶۶.۵%)
توسن	۱	۳.۴	۵۲.۹	۳.۴	۰.۰	(۳.۳%)
شپنا	۲	۱.۳	۲۴.۰	۱.۳	۰.۰	(۸.۵%)
فملی	۱	۱.۰	۱۴۹.۸	۰.۰	۱.۰	(۶۸.۵%)

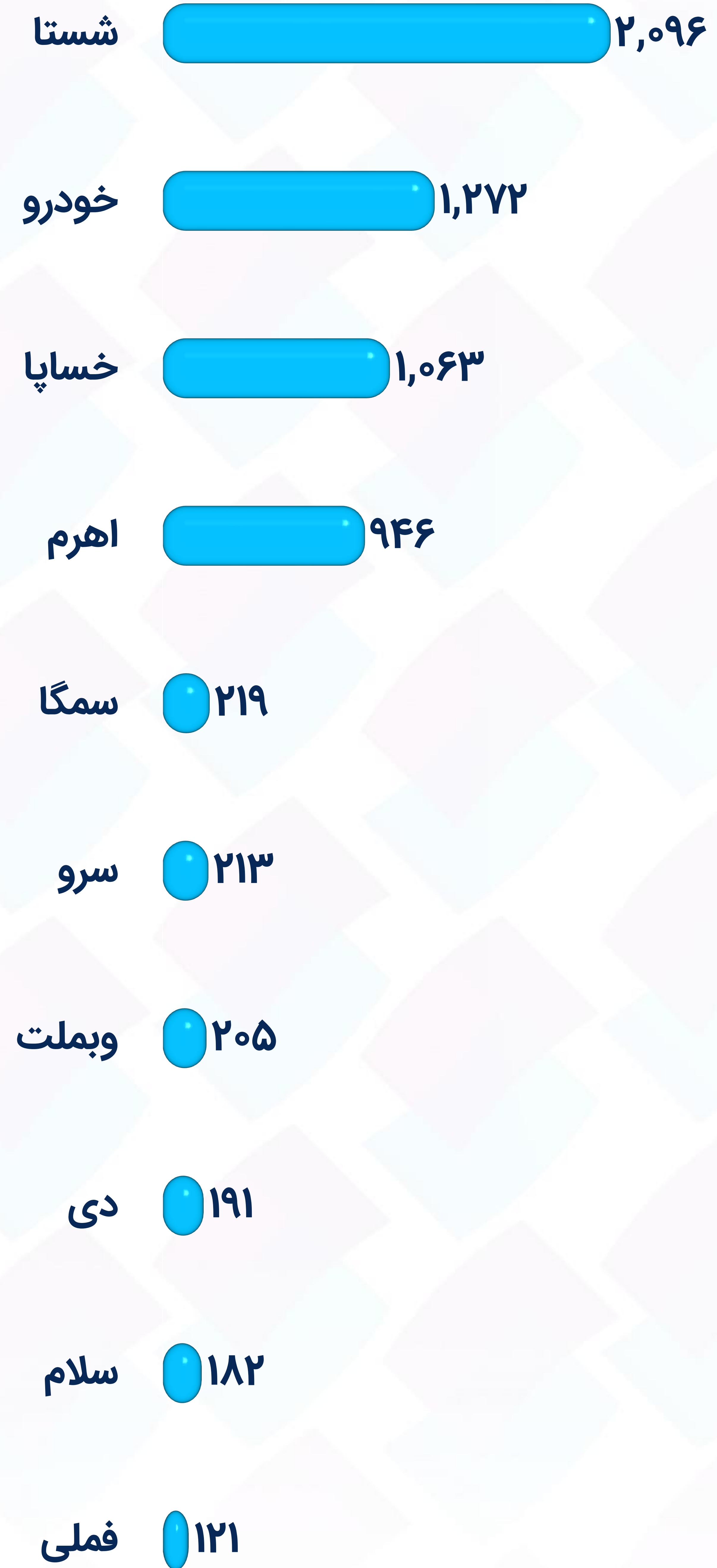
موقعیت‌های باز^(۱) به تفکیک دارایی پایه - اختیار خرید

بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



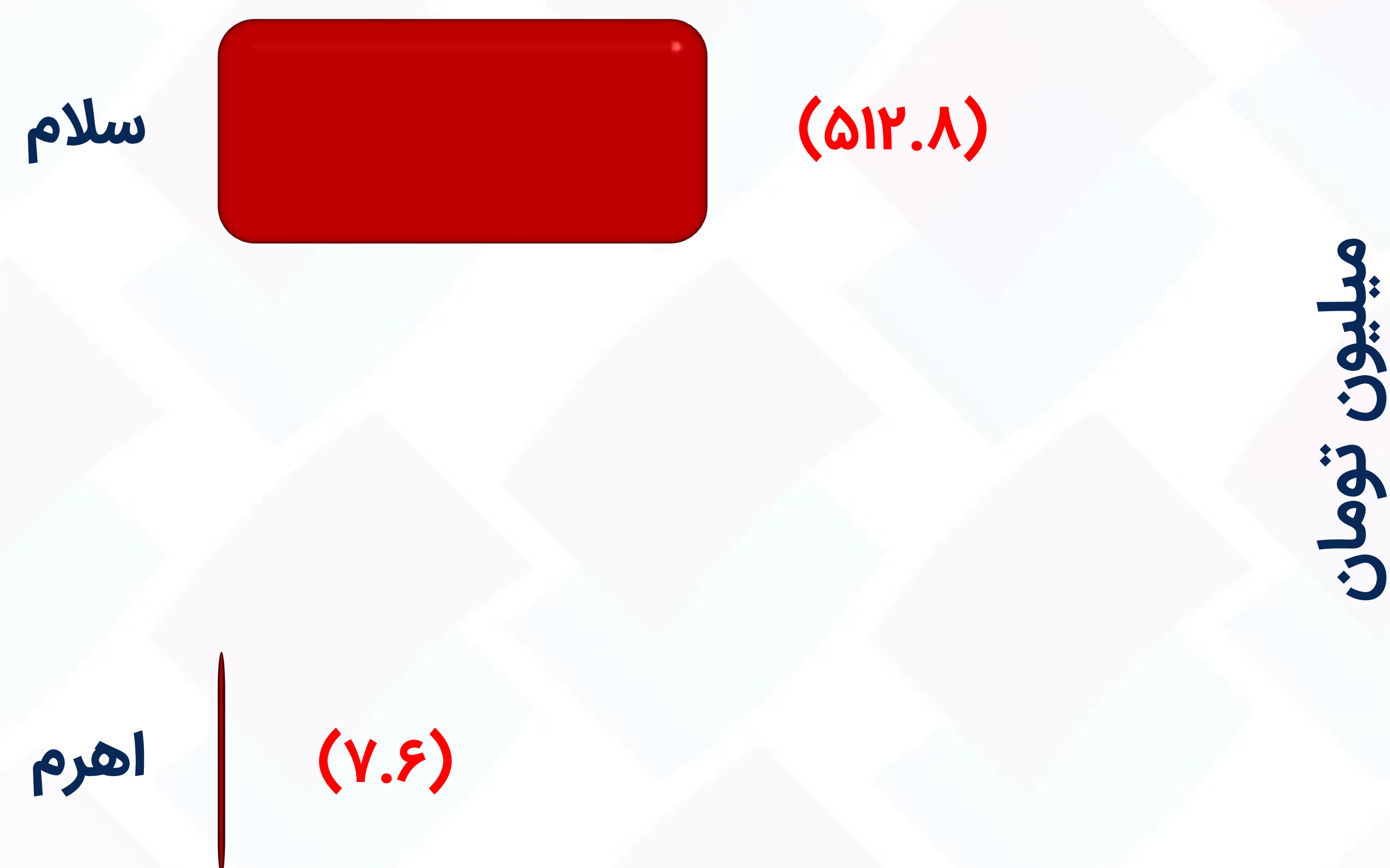
میلیون تومان

ارزش موقعیت‌های باز



میلیارد تومان

بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری



میلیون تومان

(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

خودرو ۱۲,۰۳۲.۰

شستا ۴,۳۷۷.۶

شپنا ۲۴.۳

شتران ۱۲.۳

شبندر ۸.۴

میلیون تومان

بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری

فملی

(۱۰.۳)

میلیون تومان

ارزش موقعیت‌های باز

توسن ۴۶۵

سمگا ۲۰۵

حسیر ۱۳۰

خودرو ۱۰۷

شستا ۱۰۷

های وب ۱۰۰

حآفرین ۴۰

کارا ۲۰

حریل ۱۹

اهرم ۱۴

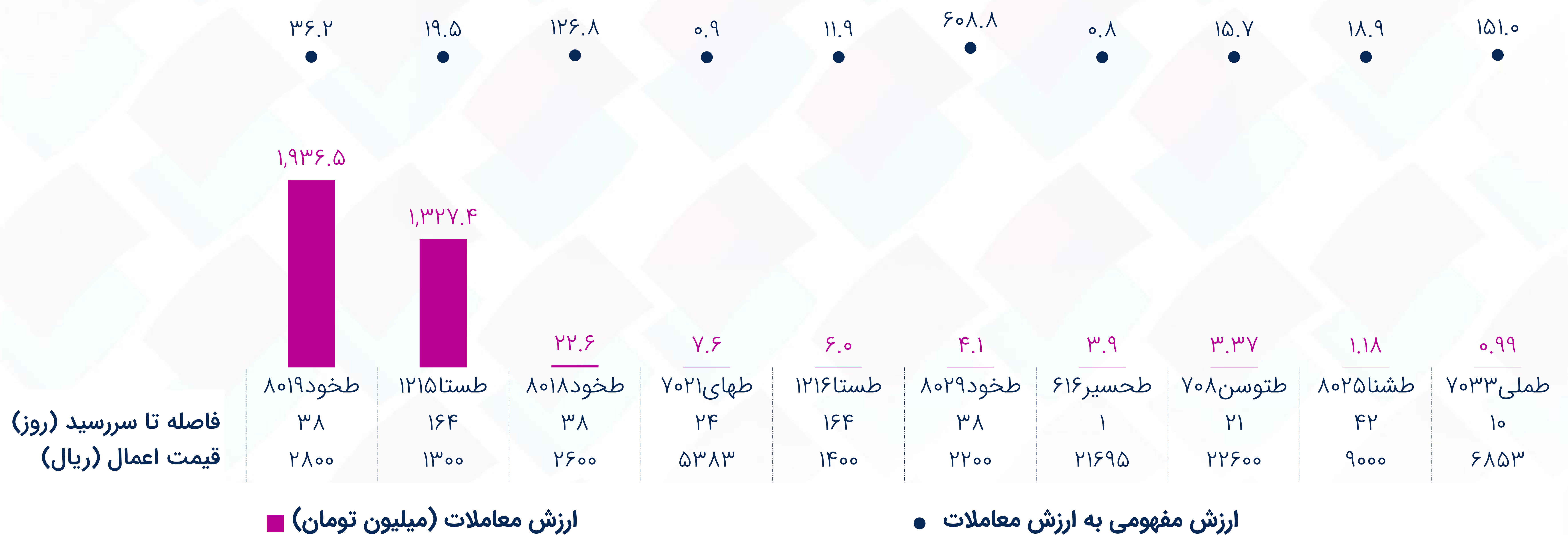
میلیارد تومان

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
۲۳۸%	۳,۵۵۴	۱.۰۰	۶.۲	(۲۶.۳%)	۶,۵۵۰	۸,۸۹۰	۱,۰۵۰	۶.۳	۴۳	۵,۵۰۰	شپنا ۸۰۱۹
۱۳۱%	۲۲۹	۰.۲۳	۱۰۲.۰	۴۰.۳%	۱۰,۰۹۹	۷,۲۰۰	۹۹	۱۰.۰	۱۱۳	۱۰,۰۰۰	ضبرک ۱۰۰۸
۳۵%	۱,۴۷۸	۰.۷۹	۶.۹	۵.۵%	۷,۵۹۷	۷,۲۰۰	۱,۰۹۷	۱.۱	۱۱۳	۶,۵۰۰	ضبرک ۱۰۰۳
۲۶%	۶۱۵	۰.۹۲	۱۵.۰	(۰.۸%)	۷,۳۴۳	۷,۴۰۰	۴۹۰	۴۰.۵	۱۱	۶,۸۵۳	ضملی ۷۰۳۳
۲۴%	۱۲۳	۰.۱۴	۱۱۲.۱	۵۴.۲%	۱۱,۰۹۹	۷,۲۰۰	۹۹	۱۰.۰	۱۱۳	۱۱,۰۰۰	ضبرک ۱۰۰۹

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
(۹۵%)	۱	۰.۰۰	۴۲۴.۱	۱۱۸%	۵,۵۱۳	۲,۵۲۹	۱۳	۱۳۶.۹	۱۱۶	۵,۵۰۰	خسپا ۱۰۱۱
(۹۳%)	۱	۰.۰۰	۲,۱۲۶.۰	۶۹%	۳۴,۰۱۶	۲۰,۱۴۰	۱۶	۶.۵	۲۹	۳۴,۰۰۰	ضهرم ۷۰۱۹
(۸۹%)	۶	۰.۰۳	۷۳.۷	۷۹%	۴,۰۵۲	۲,۲۵۸	۵۵	۱۱.۰	۱۳۷	۳,۹۹۷	ضصاد ۱۱۴۵
(۸۸%)	۲	۰.۰۱	۲۹۵.۱	۹۸%	۵,۰۱۷	۲,۵۲۹	۱۷	۱۲۴.۹	۱۱۶	۵,۰۰۰	خسپا ۱۰۱۰
(۸۶%)	۷	۰.۰۳	۹۶.۷	۸۰%	۴,۵۴۷	۲,۵۲۹	۴۷	۲.۴	۱۱۶	۴,۵۰۰	خسپا ۱۰۰۹

(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 ^(۱)	قیمت دارایی پایه	قیمت اختیار	ارزش معاملات (میلیون تومان)	فاصله تا سر رسید (روز)	دارایی پایه قیمت اعمال	نماد
۲.۷%	۲,۸۷۶	-۱.۰۰	۰.۹	۷%	۲,۵۸۳	۲,۴۱۳	۲,۸۰۰	۷.۶	۲۵	۵,۳۸۳	طهای ۷۰۲۱
(۳.۳%)	۱,۳۰۱	-۰.۷۶	۱۵.۸	۰%	۲۱,۲۵۴	۲۱,۱۵۰	۱,۳۴۶	۳.۴	۲۲	۲۲,۶۰۰	طوسن ۷۰۸
(۱۰.۰%)	۴۲۳	-۰.۴۲	۱۸.۱	(۴%)	۸,۵۳۰	۸,۸۹۰	۴۷۰	۱.۲	۴۳	۹,۰۰۰	طشنا ۸۰۲۵

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
(۸۷%)	۱	۰.۰۰	۴۳۹.۰	(۲۸%)	۲,۱۹۵	۳,۰۴۴	۵	۴.۱	۳۹	۲,۲۰۰	طخود ۸۰۲۹
(۴۳%)	۴۸	-۰.۱۹	۳۲.۳	(۱۱%)	۲,۷۱۶	۳,۰۴۴	۸۴	۱,۹۳۶.۵	۳۹	۲,۸۰۰	طخود ۸۰۱۹
(۴۰%)	۴۱	-۰.۲۲	۱۷.۸	(۹%)	۱,۲۳۱	۱,۳۴۶	۶۹	۱,۳۲۷.۴	۱۶۵	۱,۳۰۰	طستا ۱۲۱۵
(۳۶%)	۷۲	-۰.۳۲	۱۱.۴	(۴%)	۱,۲۸۷	۱,۳۴۶	۱۱۳	۶.۰	۱۶۵	۱,۴۰۰	طستا ۱۲۱۶
(۳۲%)	۱۶	-۰.۰۸	۱۰۷.۳	(۱۵%)	۲,۵۷۶	۳,۰۴۴	۲۴	۲۲.۶	۳۹	۲,۶۰۰	طخود ۸۰۱۸

(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

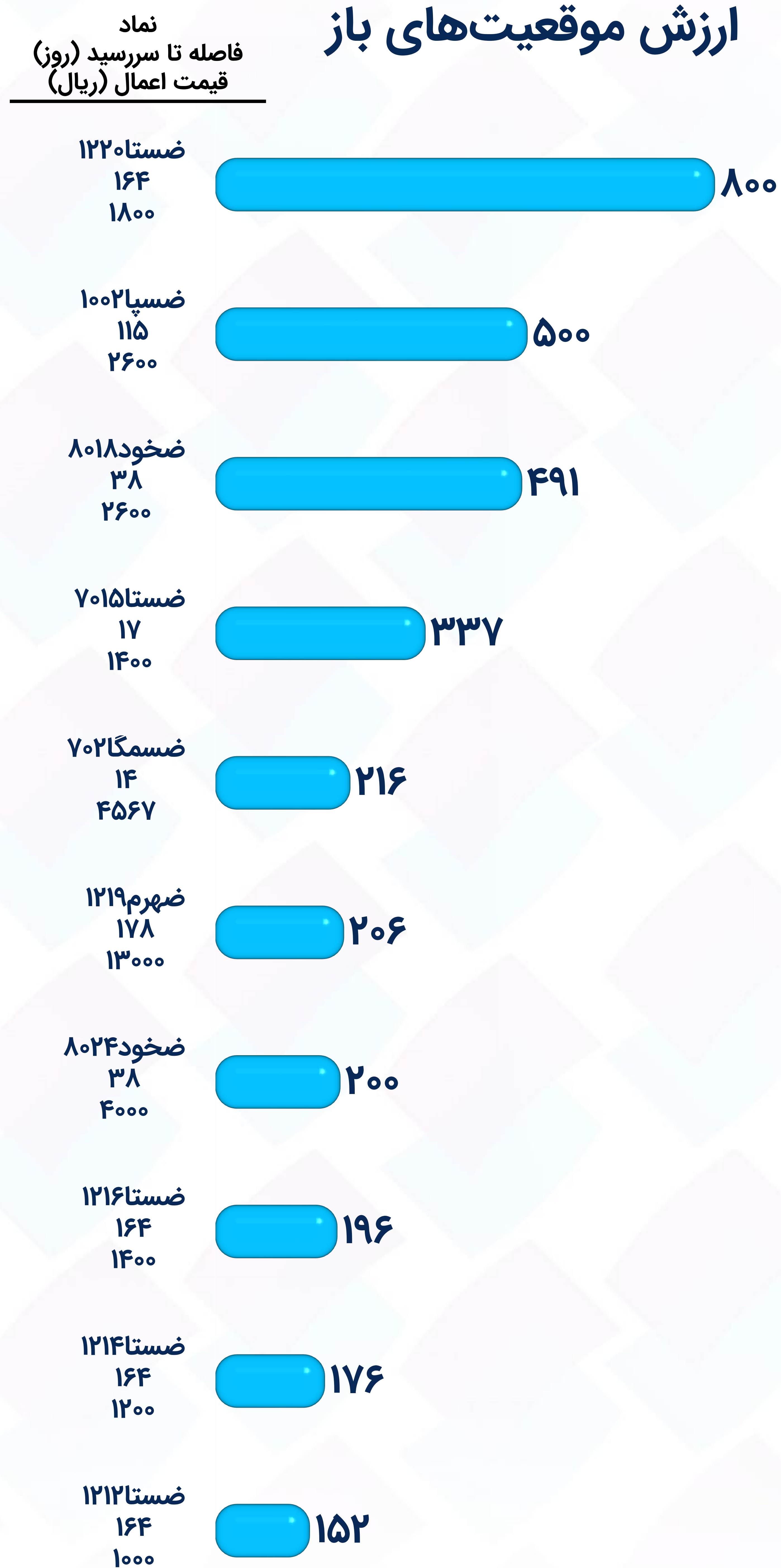
بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری

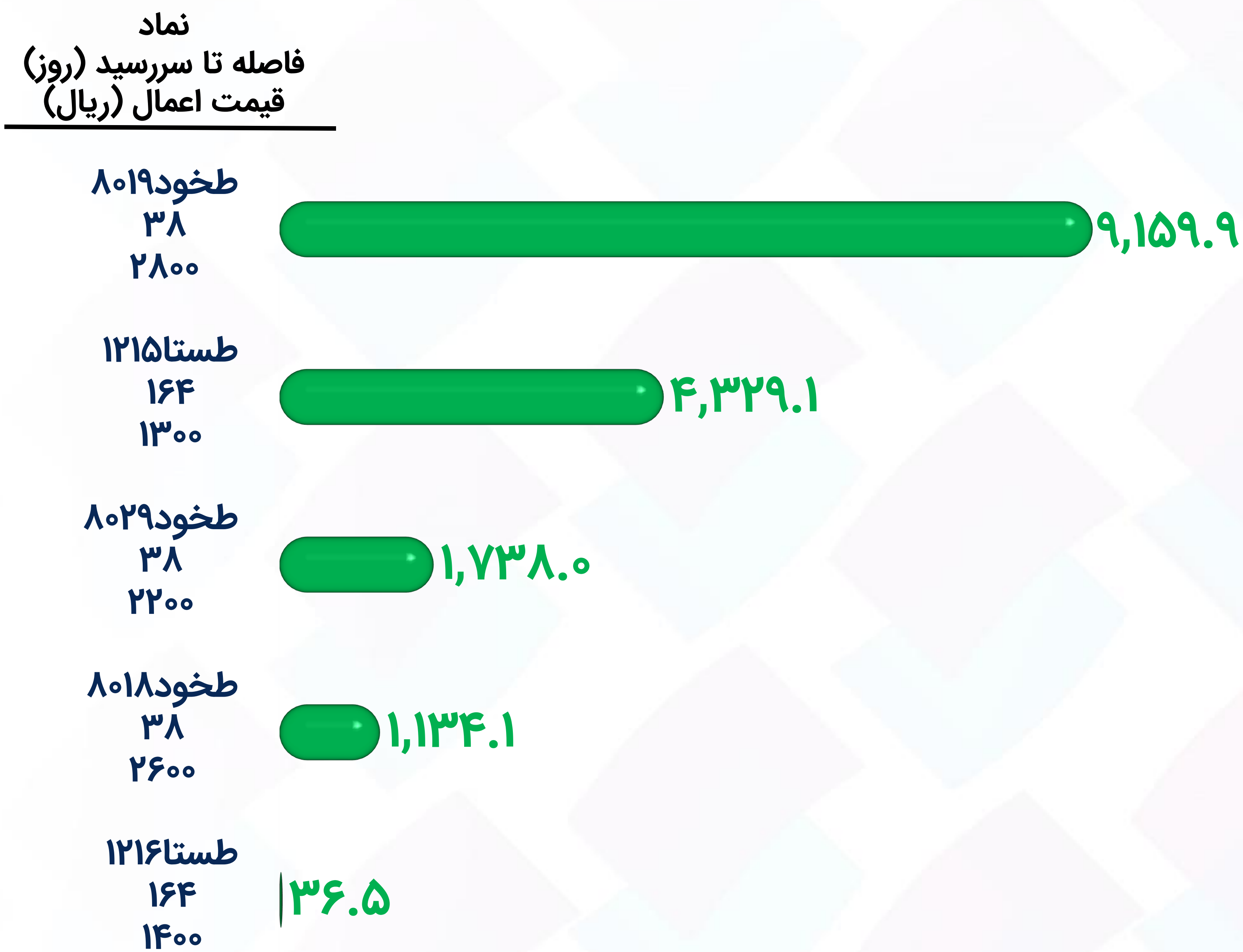


ارزش موقعیت‌های باز



موقعیت‌های باز به تفکیک نماد - اختیار فروش

بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری

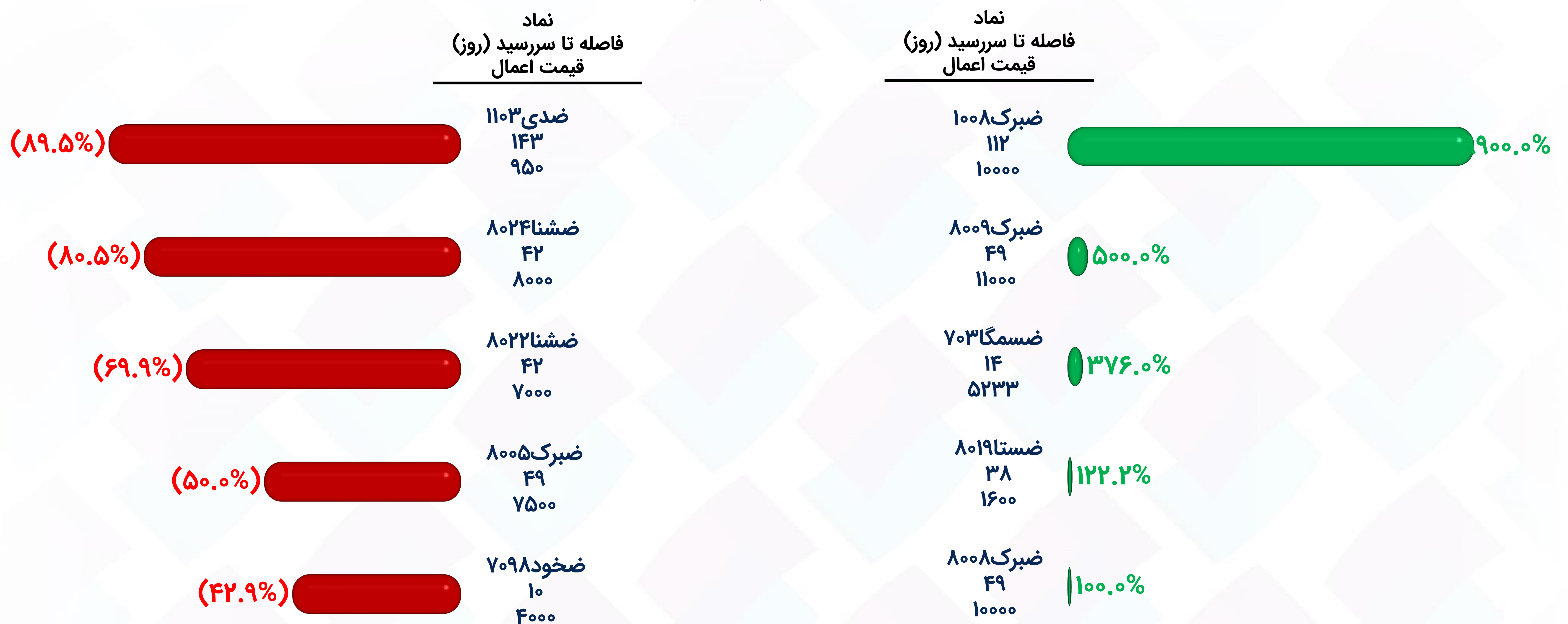


ارزش موقعیت‌های باز



بیشترین تغییرات قیمت (۱)

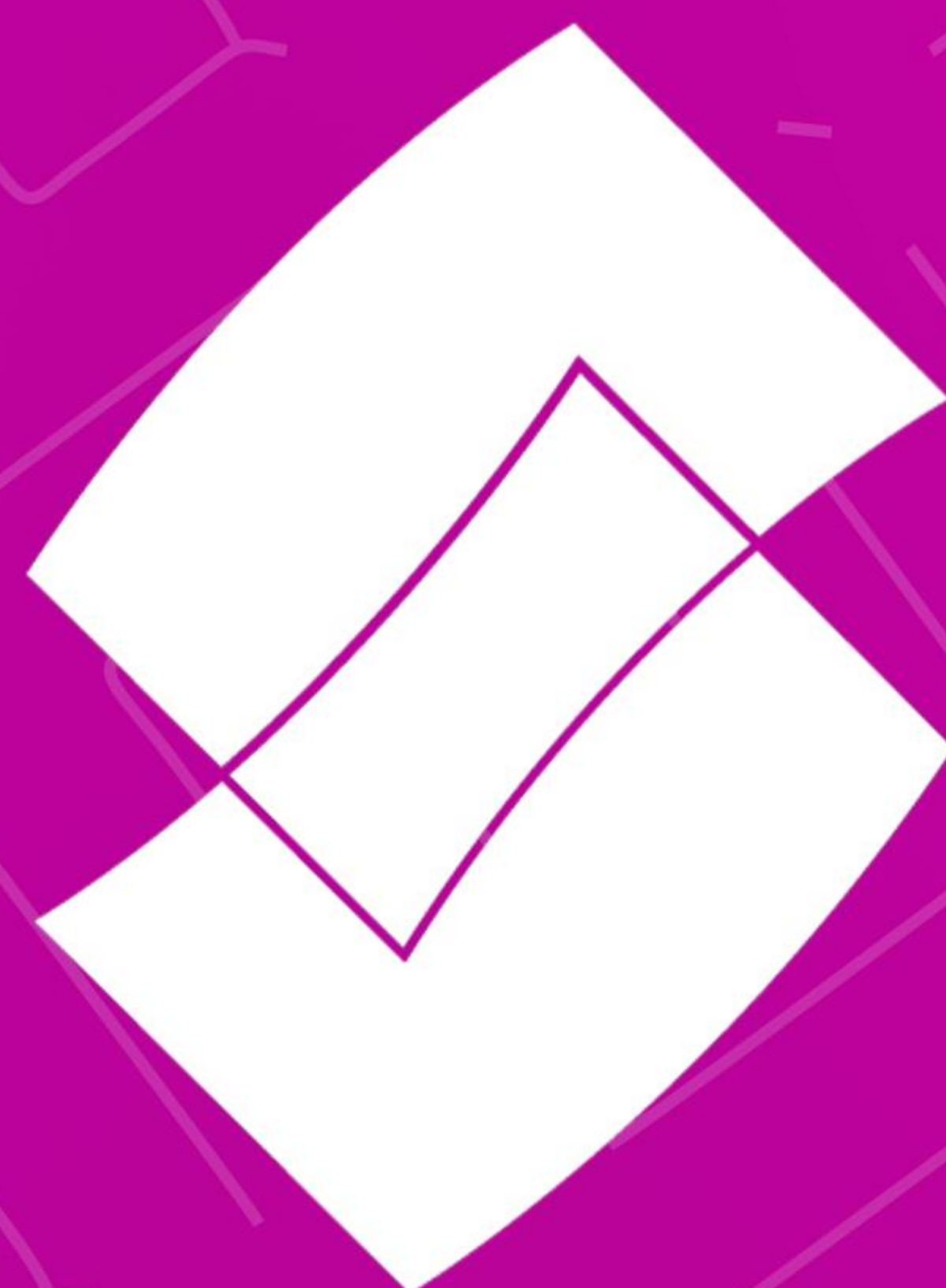
اختیار خرید



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
خیابان ولیعصر، خیابان همایون
شهنواز (گلستان)، پلاک ۱۱۰

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.