

شماره
۱۴۹

اولین گزارش تخصصی روزانه

بازار اختیار معامله

۲۵ آذر ۱۴۰۲

کارگزاری تأمین سرمایه نوین

شرکت سهامی خاص

کارگزار رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار

NOVIN Investment Bank Brokerage



با کارمزد صفر معامله کنید!

انجام معاملات صندوق های با درآمد ثابت نهال و ارمغان بدون کارمزد در کارگزاری تامین سرمایه نوین



نئوکارگزاری نوین
my.nibb.ir



با ما تماس بگیرید:
۰۲۱ ۸۶۷۹ ۱۰۰۰



صندوق سرمایه گذاری
نهال سرمایه ایرانیان



کارگزاری تامین سرمایه نوین

شرکت سهامی خاص
کارگزار رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار
NOVIN Investment Bank Brokerage



کارمزد معاملات در بازار اختیار

آموزش
قسمت ۲۴

برای انجام معاملات آپشن سرمایه‌گذار باید مبلغی را به عنوان کارمزد معاملات پرداخت نماید. این مبلغ شامل کارمزد بورس، کارمزد کارگزاری، کارمزد شرکت سپرده‌گذاری، مدیریت فناوری و حق نظارت سازمان می‌شود. کارمزد معامله به عنوان درصدی از ارزش معامله محاسبه و همزمان با خرید یا فروش اختیار از سرمایه‌گذار دریافت می‌شود. جزئیات نرخ کارمزد دریافتی برای بورس و فرابورس به شکل زیر است:

شرح کارمزد	خرید	فروش
کارمزد بورس	۰.۰۰۰۰۰۸	۰.۰۰۰۰۰۸
کارمزد سپرده‌گذاری	۰.۰۰۰۰۰۸	۰.۰۰۰۰۰۸
کارمزد کارگزاران	۰.۰۰۰۰۰۸	۰.۰۰۰۰۰۸
مدیریت فناوری	۰.۰۰۰۰۰۴	۰.۰۰۰۰۰۴
حق نظارت سازمان	۰.۰۰۰۰۰۳	۰.۰۰۰۰۰۳
مجموع	۰.۰۰۱۰۳	۰.۰۰۱۰۳

همچنین سرمایه‌گذاران در صورت اعمال قرارداد اختیار معامله باید کارمزدی برابر با ۰.۰۰۰۰۵ ارزش اعمال به عنوان کارمزد اعمال پرداخت کنند.

نکته قابل توجه دیگر این است که معاملات آپشن‌ها معاف از مالیات هستند، اما در زمان تسویه فیزیکی واگذارکننده سهم به میزان ۰.۰۰۵ ارزش قرارداد باید مالیات پرداخت کند.

برای مثال فرض کنید ۱۰۰ قرارداد اختیار معامله با قیمت اعمال ۲۶۰ ریال که اندازه هر قرارداد ۱۰۰۰ سهم است را به قیمت ۱۰ ریال خرید کرده یا فروخته‌اید، در هر دو حالت کارمزد به شرح ذیل محاسبه می‌گردد:

$$۱۰ \times ۰.۰۰۱۰۳ \times ۱,۰۰۰ \times ۱۰۰ = ۱,۰۳۰ \text{ ریال}$$

حال فرض کنیم پس از رسیدن قیمت اختیار به ۱۲ ریال، قصد بستن موقعیت را داشته باشید در این صورت کارمزد بستن موقعیت به شرح ذیل محاسبه خواهد شد:

$$۱۲ \times ۰.۰۰۱۰۳ \times ۱,۰۰۰ \times ۱۰۰ = ۱,۲۳۶ \text{ ریال}$$

اما در صورتی که شما موقعیت خود را تا زمان اعمال باز نگه داشته باشید و طی فرآیند اعمال سهمی به شما تعلق گرفته باشد، کارمزد اعمال موقعیت‌های شما برابر خواهد بود با:

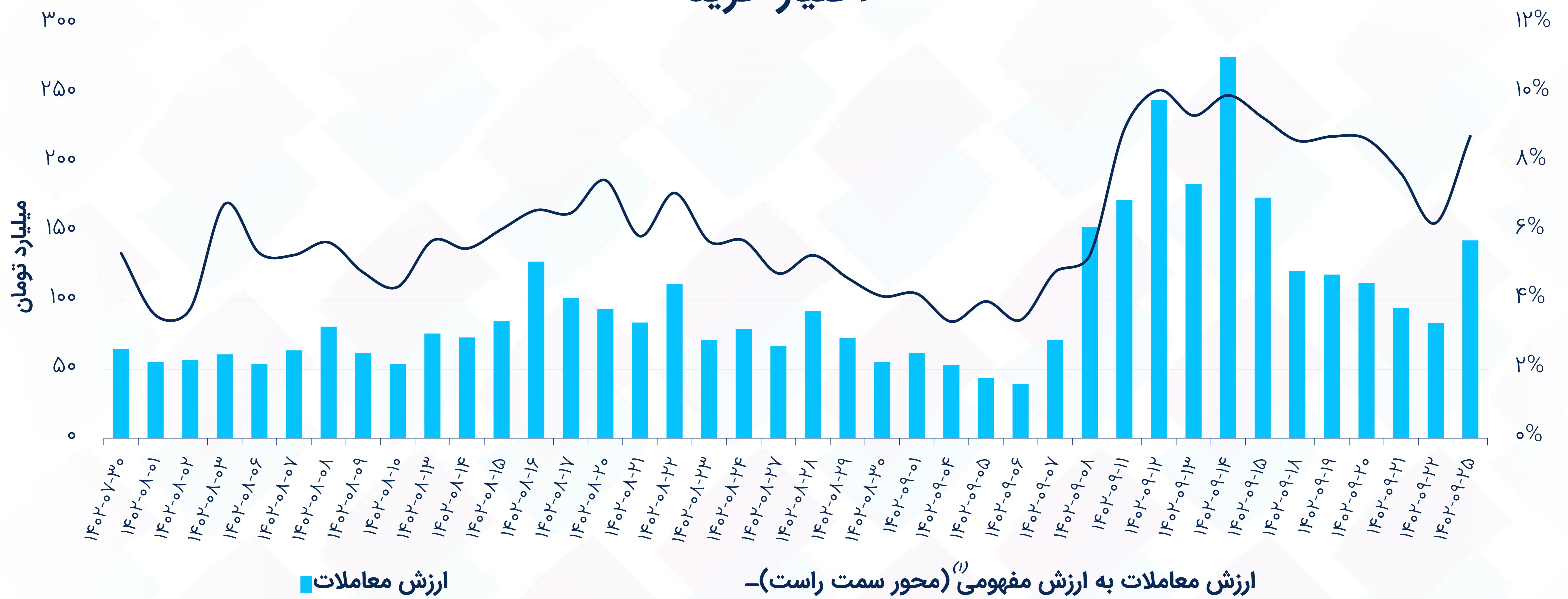
$$۲۶۰ \times ۰.۰۰۰۰۵ \times ۱,۰۰۰ \times ۱۰۰ = ۱۳,۰۰۰ \text{ ریال}$$

اما اگر طی فرآیند اعمال سهم خود را واگذار کرده باشید، علاوه بر کارمزد اعمال مشمول مالیات نیز خواهید شد و محاسبه کارمزد اعمال شما در این حالت نیز به شرح ذیل خواهد بود:

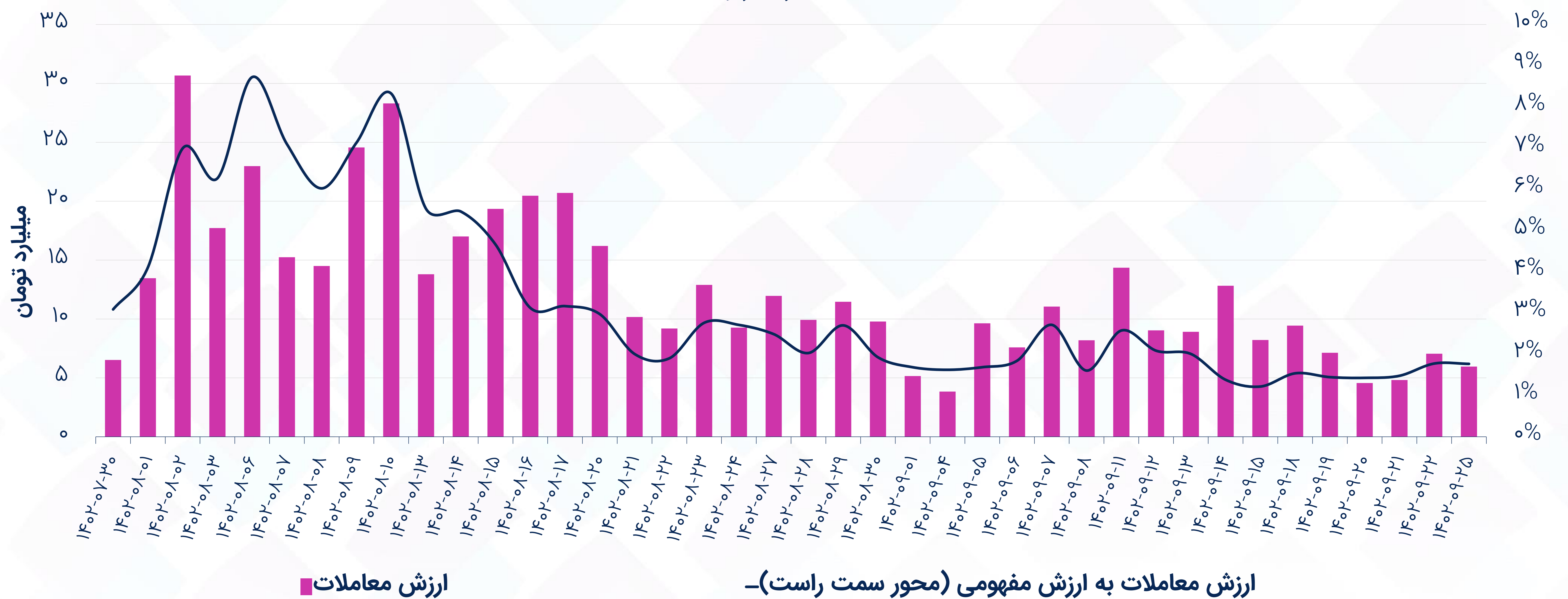
$$۲۶۰ \times ۰.۰۰۰۵۵ \times ۱,۰۰۰ \times ۱۰۰ = ۱۴۳,۰۰۰ \text{ ریال}$$

ارزش معاملات

اختیار خرید



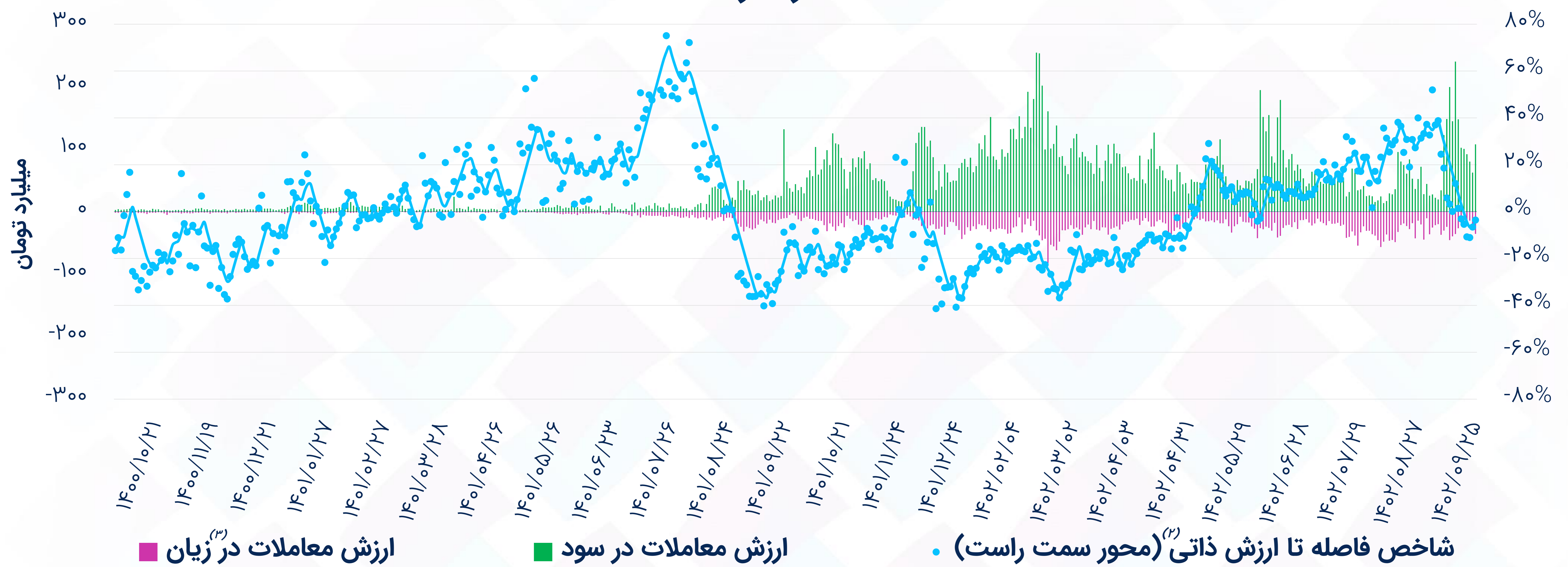
اختیار فروش



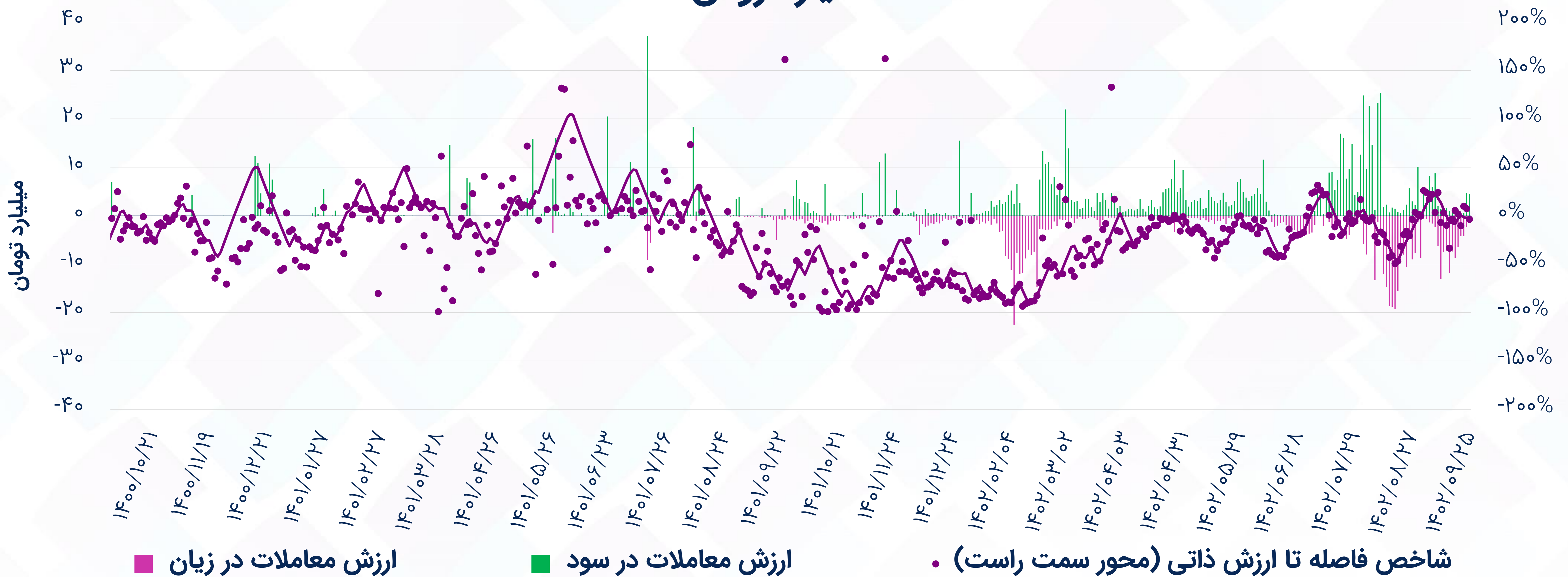
(1) ارزش مفهومی معاملات: حجم معامله * اندازه قرارداد * قیمت دارایی پایه

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

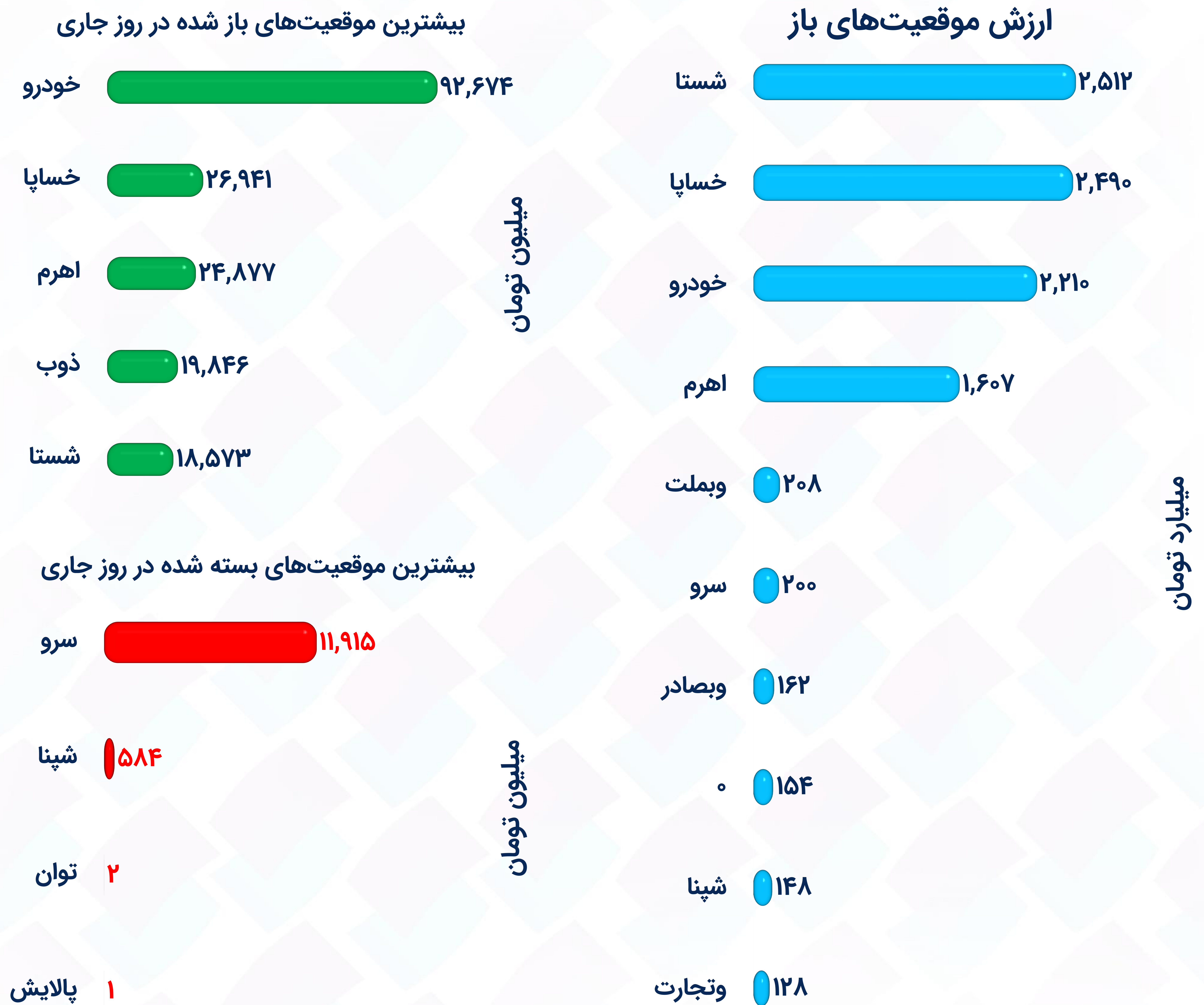
اختیار خرید

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
خودرو	۲۷	۴۷.۸	۹۷۴.۶	۳۱.۴	۱۶.۴	(۰.۸%)
اهرم	۱۹	۳۷.۷	۱۷۲.۹	۳۰.۹	۶.۸	(۲.۸%)
سرو	۱۳	۱۵.۸	۴۸.۴	۱۵.۸	۰.۰	۲.۰%
شستا	۲۱	۱۳.۰	۱۲۸.۰	۱۰.۹	۲.۱	(۱۲.۹%)
ذوب	۵	۱۲.۸	۷۵.۹	۱۲.۳	۰.۵	(۸.۳%)
خسپا	۲۶	۱۱.۷	۱۹۱.۶	۳.۴	۸.۳	(۶.۸%)
شتاب	۷	۱.۰	۷.۲	۰.۱	۰.۹	(۴۰.۱%)

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	۶	۵,۱۳۰.۳	۳۰۱,۱۹۹.۱	۳,۸۸۰.۴	۱,۲۴۹.۹	(۵.۰%)
اهرم	۵	۵۲۷.۱	۱۲,۴۹۹.۱	۴۴۷.۶	۷۹.۵	۱۹.۷%
شستا	۵	۱۵۹.۵	۱۰,۶۲۷.۹	۰.۰	۱۵۹.۴	(۴۷.۷%)
خسپا	۴	۱۳۴.۷	۱۲,۸۶۲.۳	۱۰۲.۳	۳۲.۴	۵.۶%
حافرین	۱	۸.۶	۱۳.۵	۸.۶	۰.۰	۱۱.۳%
خپارس	۱	۰.۴	۱۲.۶	۰.۰	۰.۴	(۱۸.۶%)

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

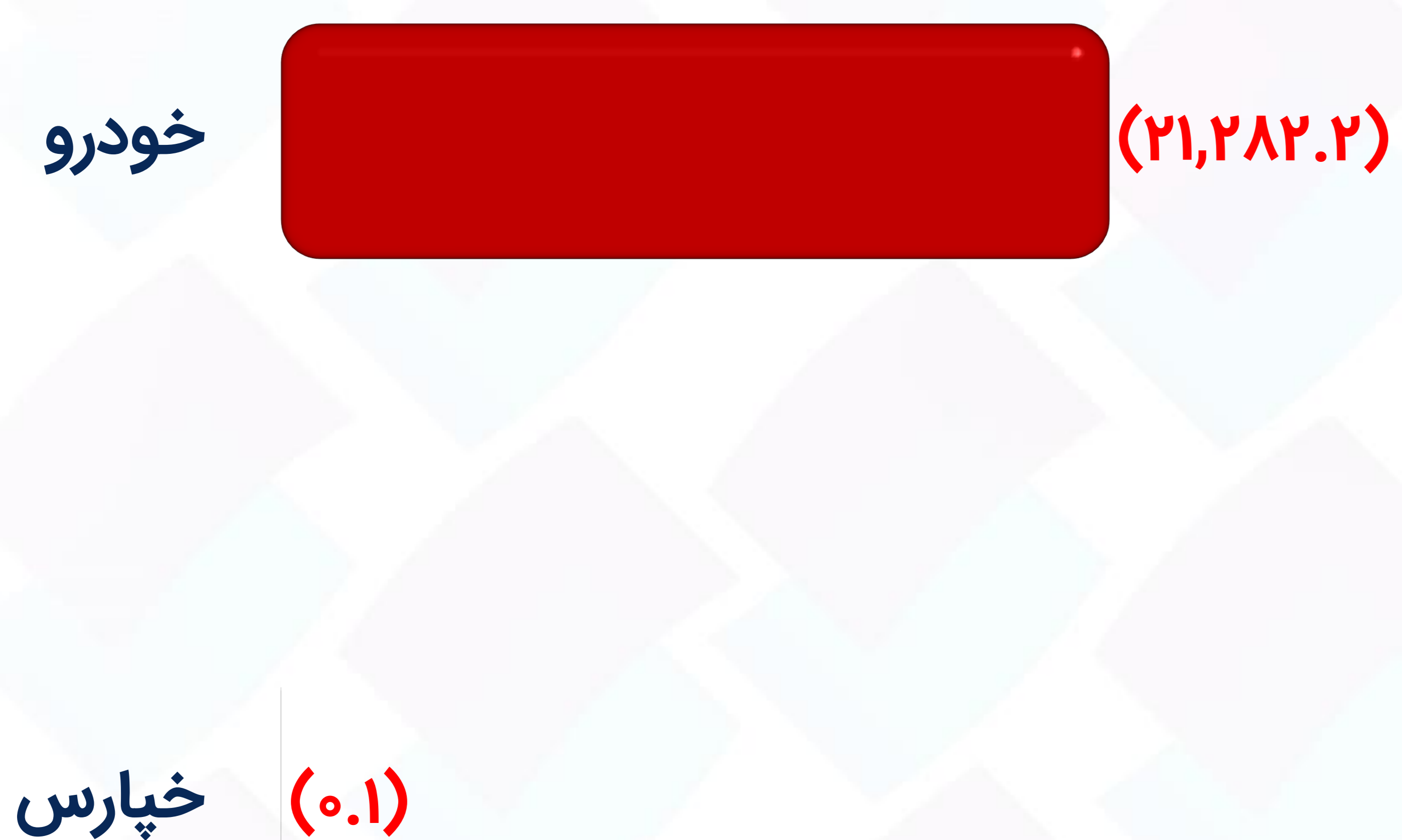
بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



ارزش موقعیت‌های باز



بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری



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
۳۶۲%	۱,۷۲۲	۰.۷۳	۱۶.۵	(۶.۶%)	۶,۱۷۳	۶,۶۱۰	۳۷۳	۱۷.۱	۵۳	۵,۸۰۰	ضفصبا ۱۱۰۲
۱۵۲%	۷۰	۰.۴۷	۵۱.۰	۱۳.۱%	۱,۴۲۸	۱,۲۶۳	۲۸	۲۹.۱	۱۰۲	۱,۴۰۰	ضستا ۰۱۱۴
۱۵۱%	۲,۰۰۵	۰.۷۹	۷.۶	(۷.۷%)	۶,۱۰۰	۶,۶۱۰	۸۰۰	۳.۳	۵۳	۵,۳۰۰	ضفصبا ۱۱۰۱
۱۰۲%	۲,۳۲۵	۰.۸۴	۵.۲	(۱۰.۰%)	۵,۹۴۹	۶,۶۱۰	۱,۱۴۹	۳۱.۶	۵۳	۴,۸۰۰	ضفصبا ۱۱۰۰
۶۹%	۲۱۷	۰.۷۲	۴۷.۵	(۰.۲%)	۶,۱۲۹	۶,۱۴۰	۱۲۹	۳.۶	۴	۶,۰۰۰	ضفلا ۹۰۰۶

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	۱,۰۰۱.۰	۴۴%	۴,۰۰۴	۲,۷۷۱	۴	۲.۶	۱۱	۴,۰۰۰	ضخود ۱۰۸۰
(۹۸%)	۲	۰.۰۱	۶۴.۴	۶۵%	۴,۵۷۱	۲,۷۷۱	۷۱	۴.۳	۶۷	۴,۵۰۰	ضخود ۱۲۲۵
(۹۳%)	۱	۰.۰۱	۵۸۹.۲	۱۷%	۱۰,۰۱۷	۸,۵۴۰	۱۷	۶.۱	۸	۱۰,۰۰۰	ضشنا ۱۰۶۱
(۸۸%)	۸	۰.۰۴	۵۹.۸	۵۷%	۴,۰۶۸	۲,۵۹۸	۶۸	۵.۱	۸۸	۴,۰۰۰	ضسپا ۱۲۲۷
(۸۳%)	۲۴	۰.۰۱	۳۰۱.۰	۹۷%	۴۲,۱۴۰	۲۱,۴۳۰	۱۴۰	۳.۴	۸۸	۴۲,۰۰۰	ضهرم ۱۲۳۲

(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 ^(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
۱۷۶.۰%	۱۷۱	-۰.۰۶	۲۵۷.۱	(۲۶%)	۱۵,۹۳۸	۲۱,۴۳۰	۶۲	۳.۱	۸۸	۱۶,۰۰۰	اهرم ۱۲۲۲
۴۵.۴%	۴۵۸	-۰.۱۴	۵۶.۱	(۱۷%)	۱۷,۶۸۵	۲۱,۴۳۰	۳۱۵	۷۵.۸	۸۸	۱۸,۰۰۰	اهرم ۱۲۲۳
۲۴.۵%	۲۷	-۰.۱۷	۱۰۸.۱	(۸%)	۲,۳۷۸	۲,۵۹۸	۲۲	۴.۸	۲۵	۲,۴۰۰	خسپا ۱۰۰۱
۱۶.۸%	۹۰	-۰.۴۱	۳۲.۸	(۳%)	۲,۵۲۳	۲,۵۹۸	۷۷	۹۷.۶	۲۵	۲,۶۰۰	خسپا ۱۰۰۲
۱۴.۳%	۱,۷۵۴	-۰.۳۹	۱۳.۳	(۴%)	۲۰,۴۶۶	۲۱,۴۳۰	۱,۵۳۴	۴۴۷.۶	۸۸	۲۲,۰۰۰	اهرم ۱۲۲۵

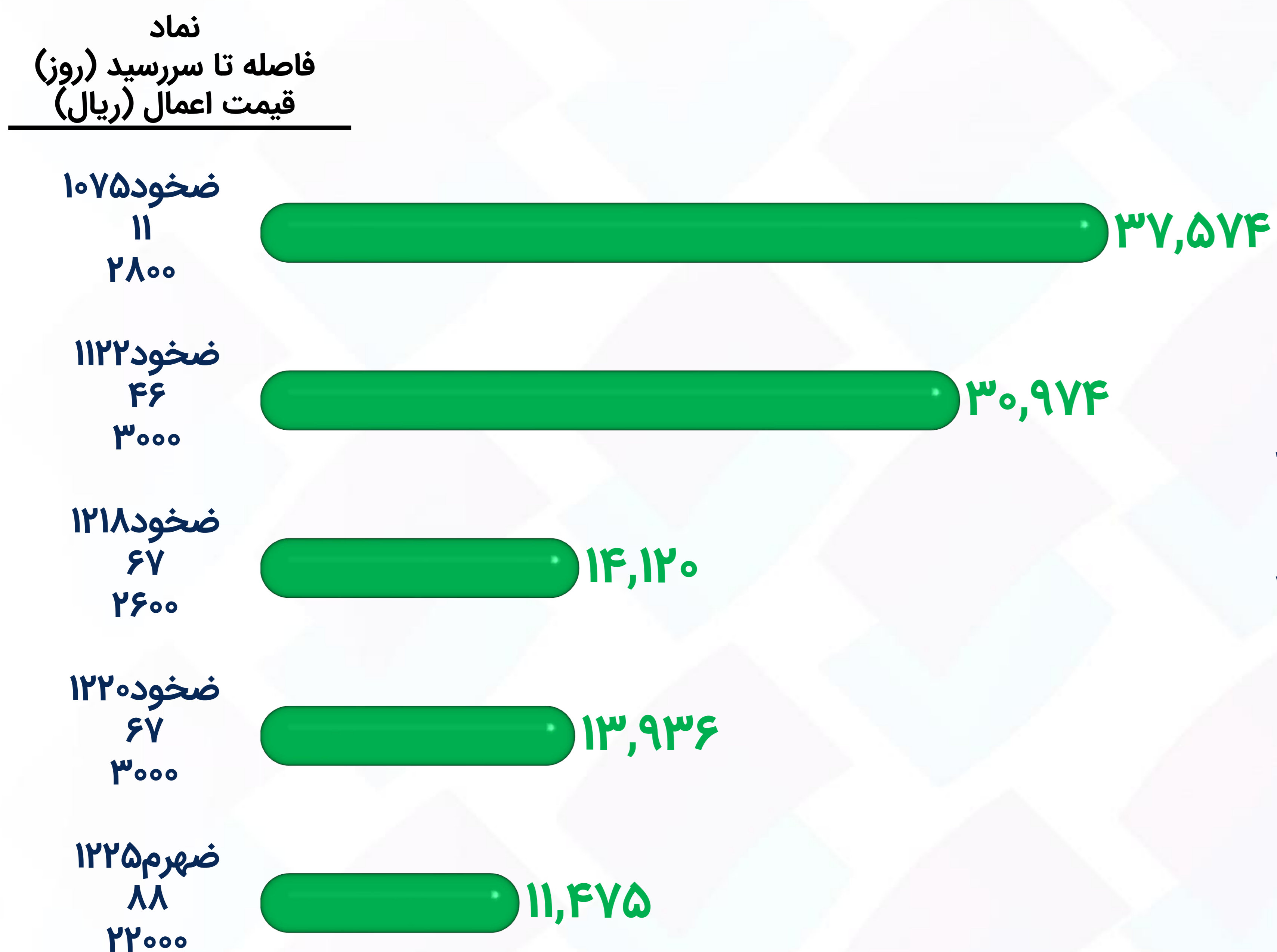
گرانترین نسبت به ارزش بلک شولز

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
(۹۷.۳%)	۰	۰.۰۰	۱,۰۹۹.۰	(۲۱%)	۲,۱۹۸	۲,۷۷۱	۲	۲.۵	۱۱	۲,۲۰۰	خودرو ۱۰۷۲
(۵۳.۵%)	۲	-۰.۰۲	۵۹۹.۰	(۱۴%)	۲,۳۹۶	۲,۷۷۱	۴	۲.۸	۱۱	۲,۴۰۰	خودرو ۱۰۷۳
(۵۰.۴%)	۹	-۰.۱۰	۶۰.۸	(۱۳%)	۱,۰۹۴	۱,۲۶۳	۱۸	۱۴۰.۸	۷۴	۱,۱۱۲	شستا ۱۲۱۵
(۳۸.۳%)	۵	-۰.۰۴	۲۷۴.۰	(۱۶%)	۲,۱۹۲	۲,۵۹۸	۸	۲۷.۶	۲۵	۲,۲۰۰	خسپا ۱۰۰۰
(۲۵.۷%)	۲۷	-۰.۲۳	۳۱.۸	(۷%)	۱,۱۷۵	۱,۲۶۳	۳۷	۱۸.۱	۷۴	۱,۲۱۲	شستا ۱۲۱۶

(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



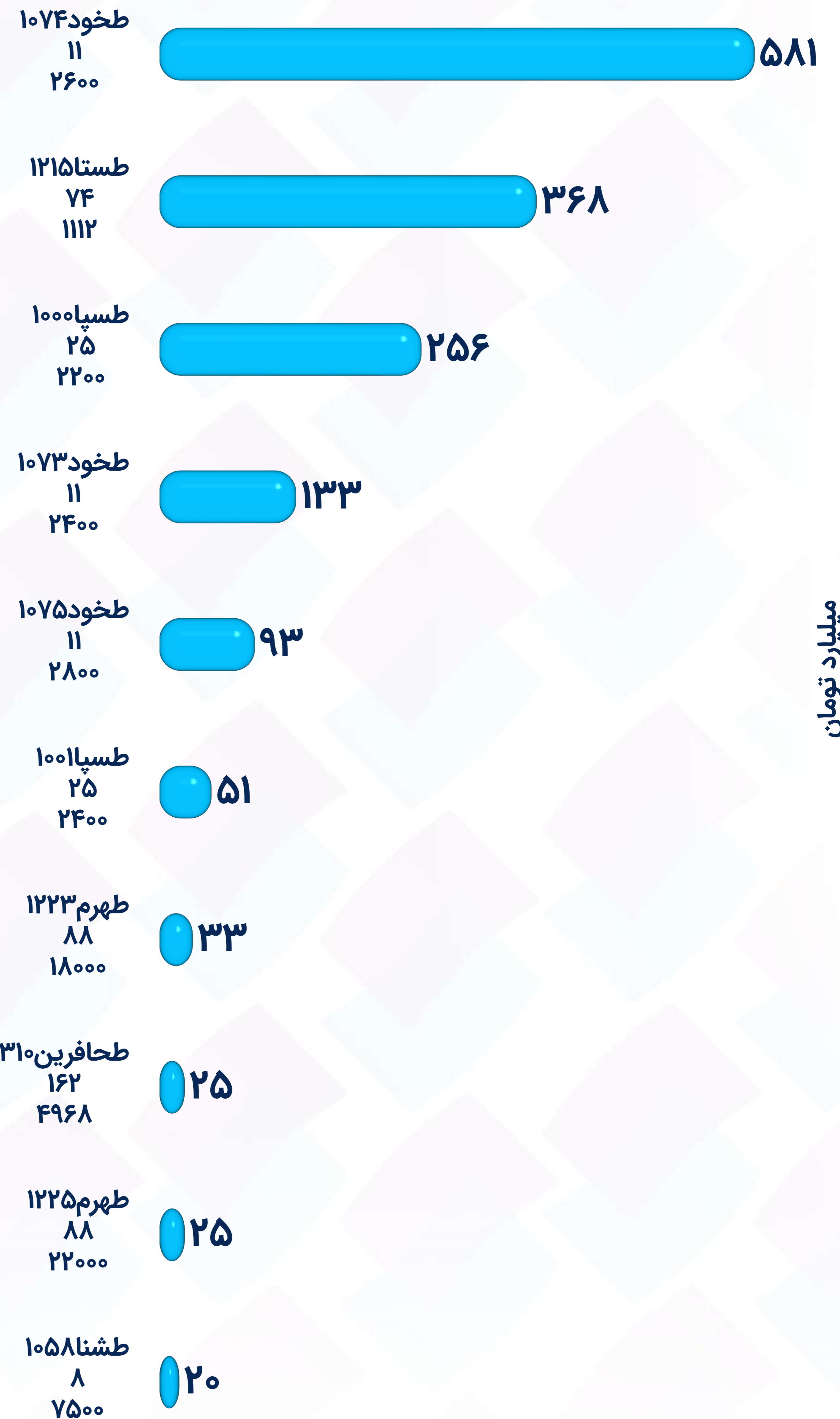
ارزش موقعیت‌های باز



موقعیت‌های باز به تفکیک نماد - اختیار فروش

ارزش موقعیت‌های باز

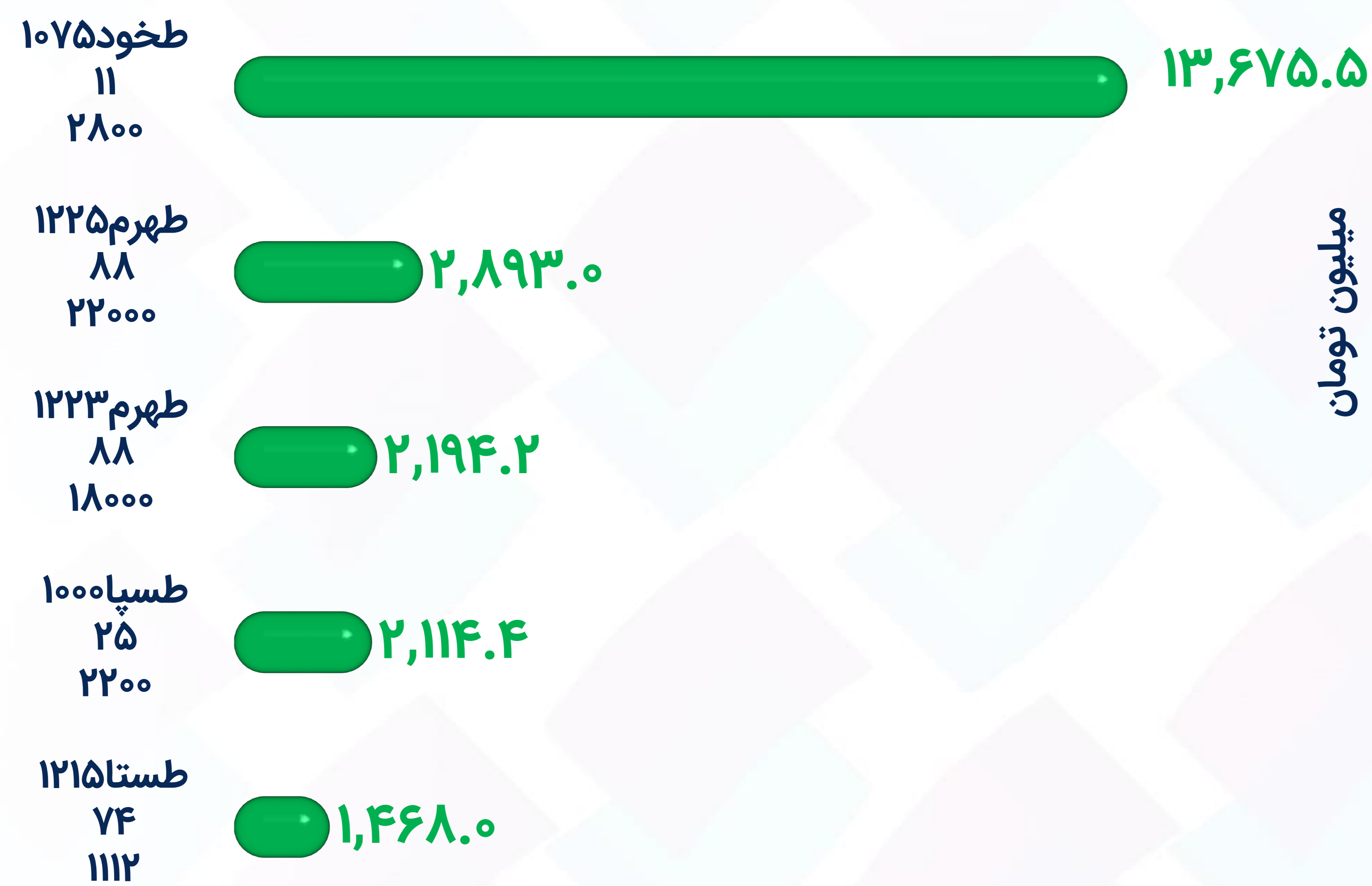
نماد
فاصله تا سررسید (روز)
قیمت اعمال (ریال)



میلیارد تومان

بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری

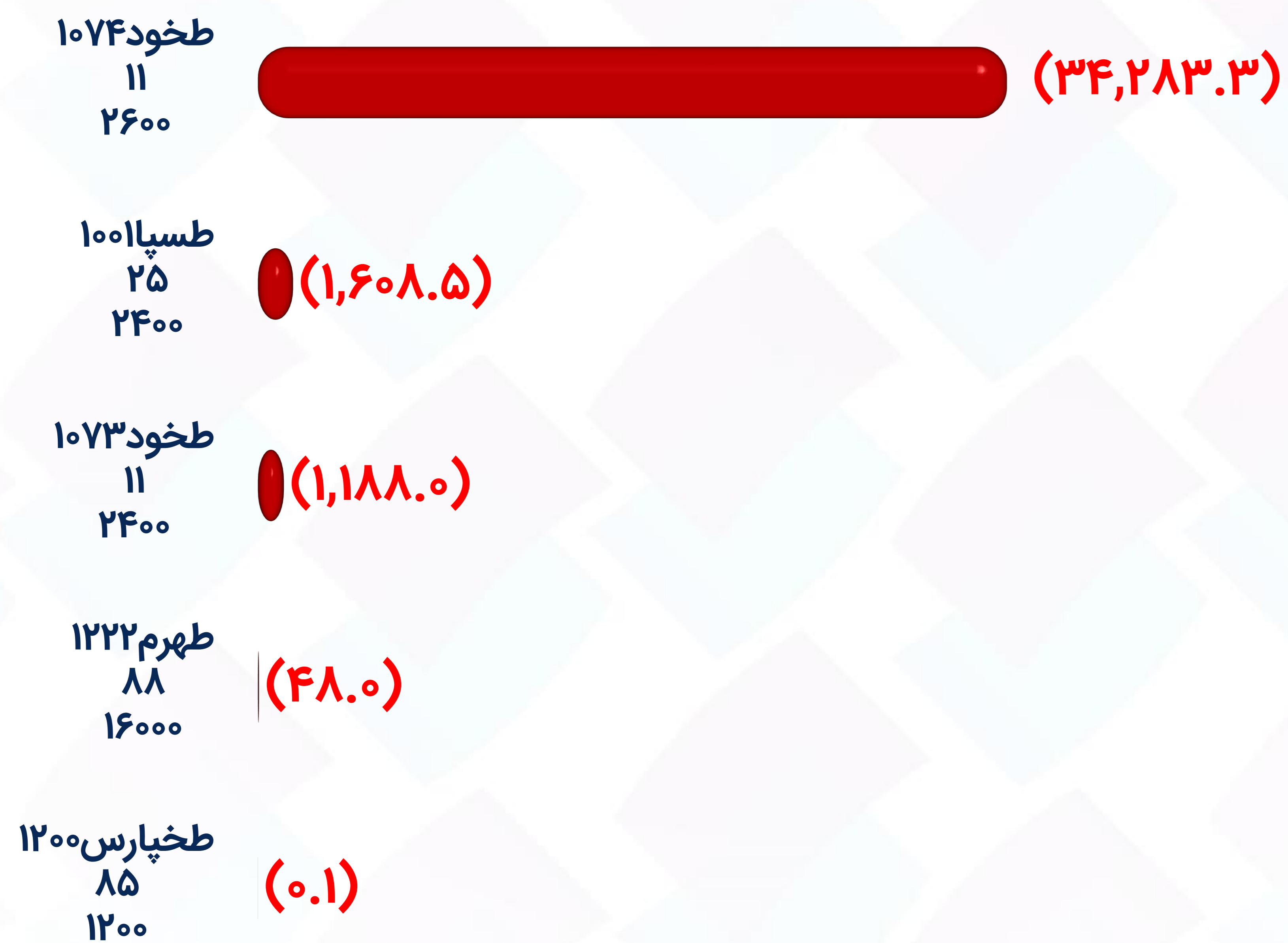
نماد
فاصله تا سررسید (روز)
قیمت اعمال (ریال)



میلیون تومان

بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری

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



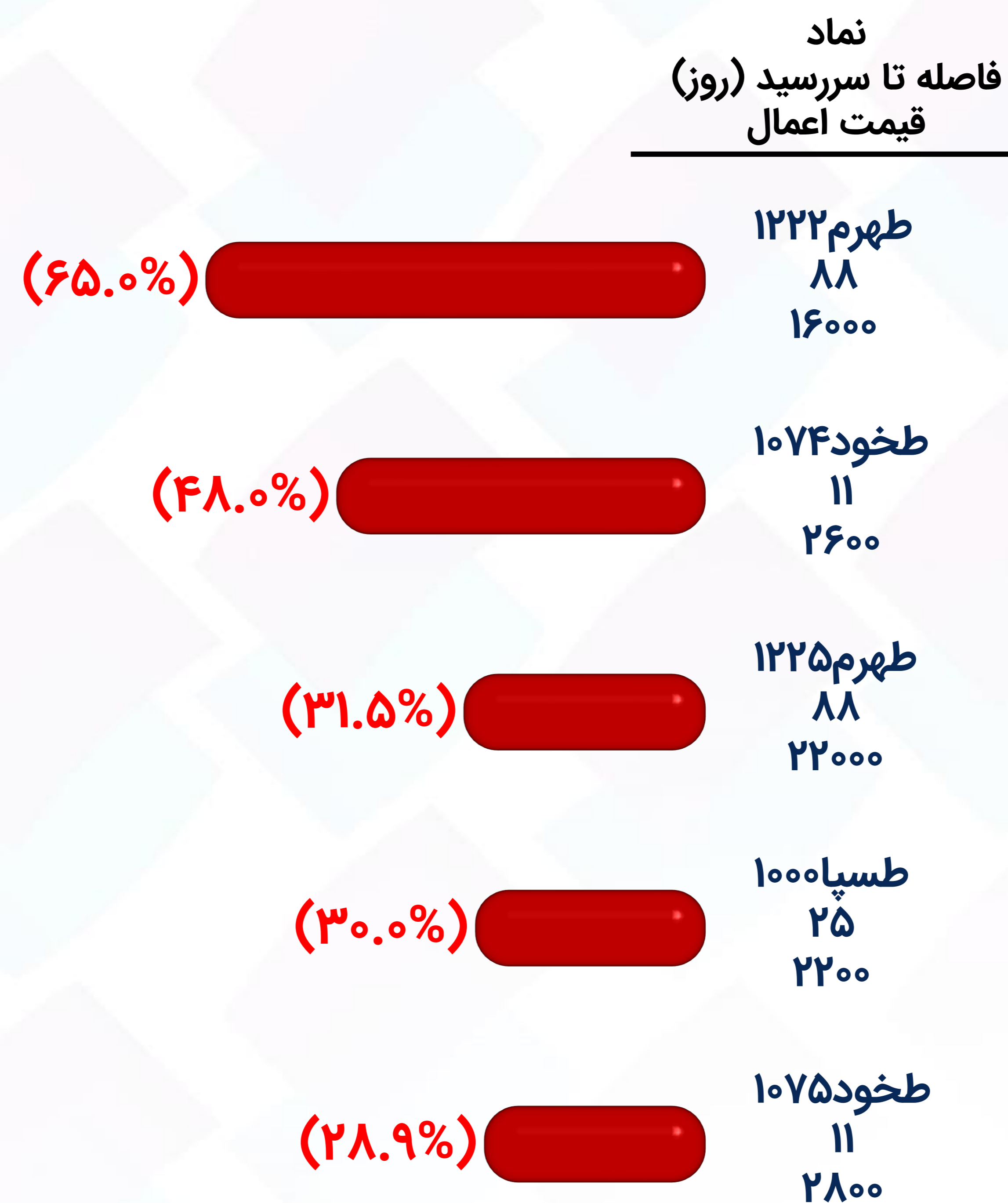
میلیون تومان

بیشترین تغییرات قیمت (۱)

اختیار خرید



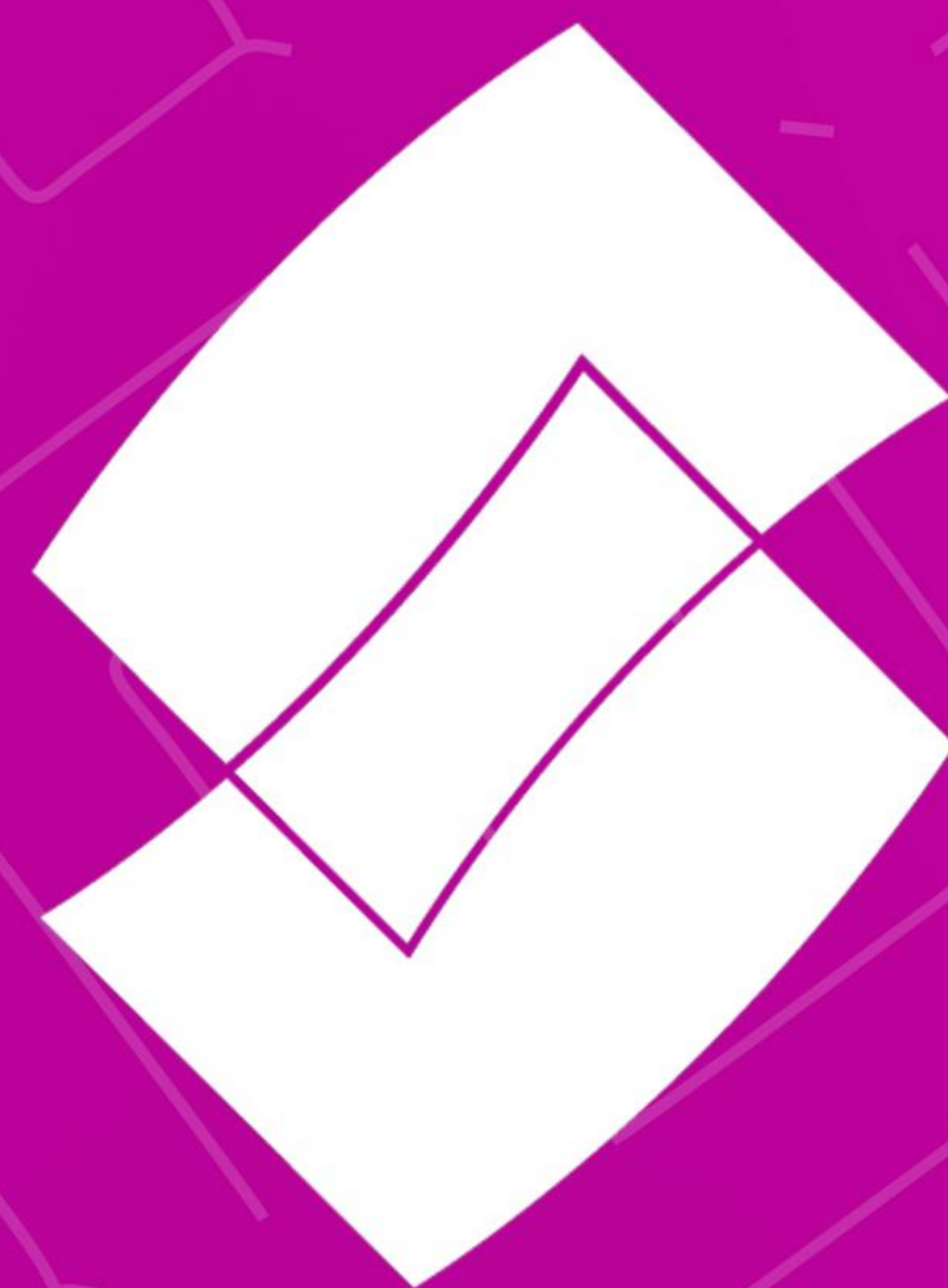
اختیار فروش



(۱) تنها قراردادهایی که طی دور معاملاتی منتهی به روز جاری دارای ارزش معاملاتی بیش از یک میلیون تومان هستند، لحاظ شده‌اند.



اختیار استفاده از اهرم یا پوشش ریسک باشماست!



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.