

شماره

۱۷۶

اولین گزارش تخصصی روزانه

# بازار اختیار معامله

۳ بهمن 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](http://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



# مراحل درخواست اعمال در سامانه صحرا

آموزش  
قسمت ۲۸

همانطور که در قسمت قبل گفته شد، اعمال قرارداد اختیار معامله به دو روش نقدی و فیزیکی انجام می‌شود، برای اعمال اختیار باید درخواست تسویه نقدی یا فیزیکی تا ساعت ۱۵ روز مورد نظر انجام شود، تاریخ تسویه نقدی یک روز قبل از تاریخ تسویه فیزیکی بوده و درخواست تسویه از طریق سامانه صحرا به شکل زیر انجام می‌شود. توجه داشته باشید دارنده اختیار باید وجه نقد یا سهم مورد نظر را بعلاوه هزینه‌های اعمال مورد نیاز برای تسویه فیزیکی در کد معاملاتی خود نگهداری نماید. همچنین دارنده اختیار می‌تواند تنها نسبتی از اختیارهای خود را اعمال نماید و الزامی برای اعمال حداکثری اختیار وجود ندارد.

The screenshot displays the Sahra trading platform interface. At the top, there's a navigation bar with a home icon and a dashboard link. Below it, a sidebar contains various navigation options: 'داشبورد', 'واریز وجه', 'برداشت وجه', 'گزارش‌ها', 'پرتفوی', 'عرضه اولیه / پذیرهنویسی', 'تغییر کارگزار ناظر', 'تسویه نقدی اختیار معامله', 'تسویه فیزیکی اختیار معامله', 'تسویه قرارداد آتی', 'درخواست فریز سهام', 'هشدار شرطی', 'چارت تکنیکال', and 'تنظیمات'. The main area shows a table of transactions with columns for 'ارزش معاملات', 'حجم معاملات', and 'بیت پایانی'. Two pop-up windows are overlaid on the interface: 'تسویه نقدی' and 'تسویه فیزیکی'. The 'تسویه نقدی' window has fields for 'نماد', 'تعداد موقعیت‌های قابل تسویه', 'تاریخ تسویه نقدی', 'وضعیت قرارداد (سود یا زیان)', 'وضعیت درخواست', 'تعداد موقعیت‌های مورد نظر جهت تسویه', and 'اعمال حداکثری'. The 'تسویه فیزیکی' window has fields for 'نماد', 'تعداد موقعیت‌های قابل تسویه', 'تاریخ تسویه فیزیکی', 'وضعیت قرارداد (سود یا زیان)', 'وضعیت درخواست', 'تعداد موقعیت‌های مورد نظر جهت تسویه', and 'اعمال حداکثری'. At the bottom, there's a table with columns for 'ردیف', 'نوع', 'نماد', 'حجم', 'حجم انجام شده', 'قیمت', 'آخرین معامله', 'زمان', 'اعتبار', 'تاریخ اعتبار', and 'وضعیت'. The table shows a transaction with 'نوع' 'فروش', 'نماد' '1217', 'حجم' '15', 'قیمت' '12,000', and 'وضعیت' 'ثبت شده'.

بعد از ارسال درخواست اعمال توسط مشتری، کارگزار باید درخواست‌های اعمال را به اتاق پایاپای اعلام کند. اعلام کارگزار مبنای تخصیص وجوه موجود در حساب اعمال کارگزار به تفکیک مشتری است. کارگزار باید پیش از ارسال درخواست اعمال از ایفای تعهدات دارندگان موقعیت باز اطمینان حاصل کند، زیرا مسئولیت عدم ایفای تعهدات مشتریان بر عهده کارگزار است.

سپس اتاق پایاپای پس از اتمام مهلت ارائه درخواست‌های اعمال توسط کارگزار در هر یک از زمان‌های تسویه نقدی و فیزیکی مطابق با زمان‌بندی اعلام شده در مشخصات قرارداد که معمولاً دو روز کاری است، به تطبیق تعداد موقعیت‌های درخواست شده برای اعمال با موقعیت‌های باز مشتری در هر نماد معاملاتی می‌پردازد.

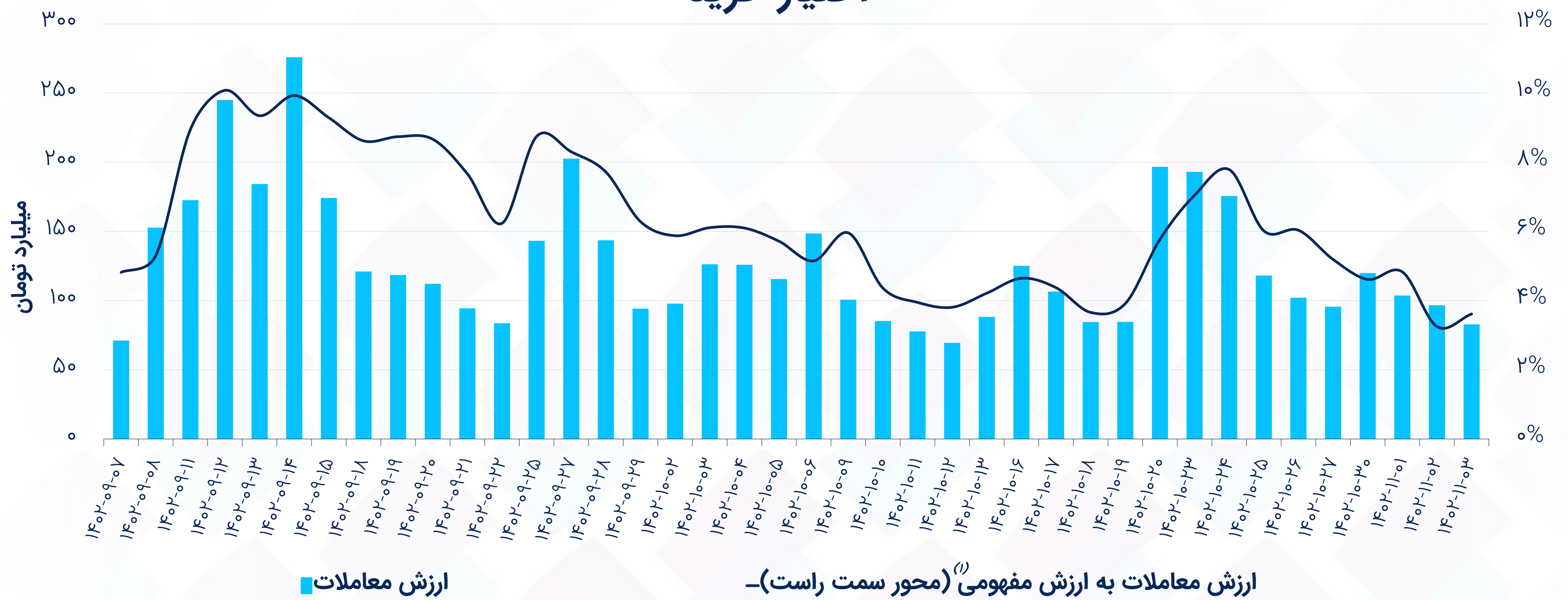
در مرحله آخر در **تسویه نقدی**، وجه مربوطه را از حساب اعمال کارگزار دارنده موقعیت باز فروش به حساب اعمال کارگزار موقعیت باز خرید منتقل می‌کند.

در **تسویه فیزیکی**، دارایی پایه موضوع قرارداد را حسب نوع اختیار معامله به کد مالکیت دارنده موقعیت باز خرید یا فروش منتقل و وجه آن را از حساب کارگزار مربوطه کسر و به حساب اعمال کارگزار طرف مقابل منظور می‌کند.

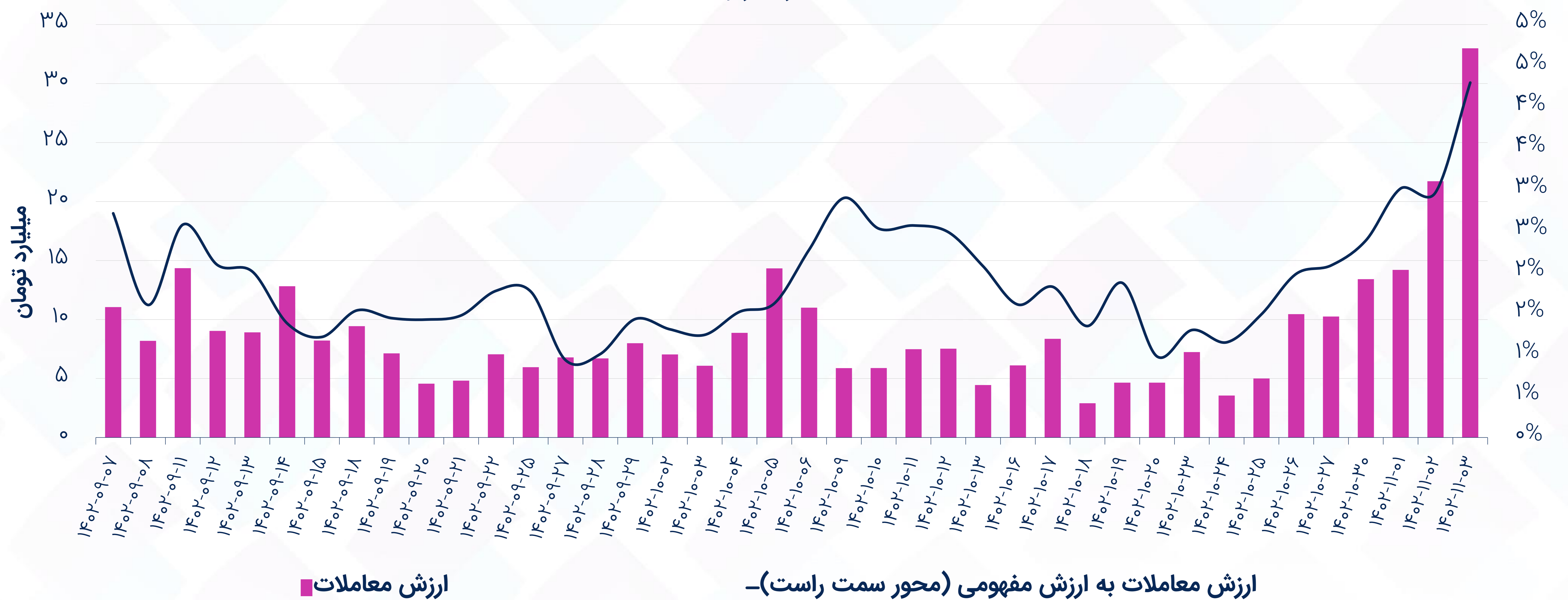
در صورتی که پس از فرآیند اعمال به مشتری سهم تعلق بگیرد، از روز کاری بعد امکان فروش سهم خود را دارد و در صورتی که به مشتری وجه نقد تعلق بگیرد، دو روز کاری بعد می‌تواند درخواست برداشت وجه نماید.

# ارزش معاملات

## اختیار خرید



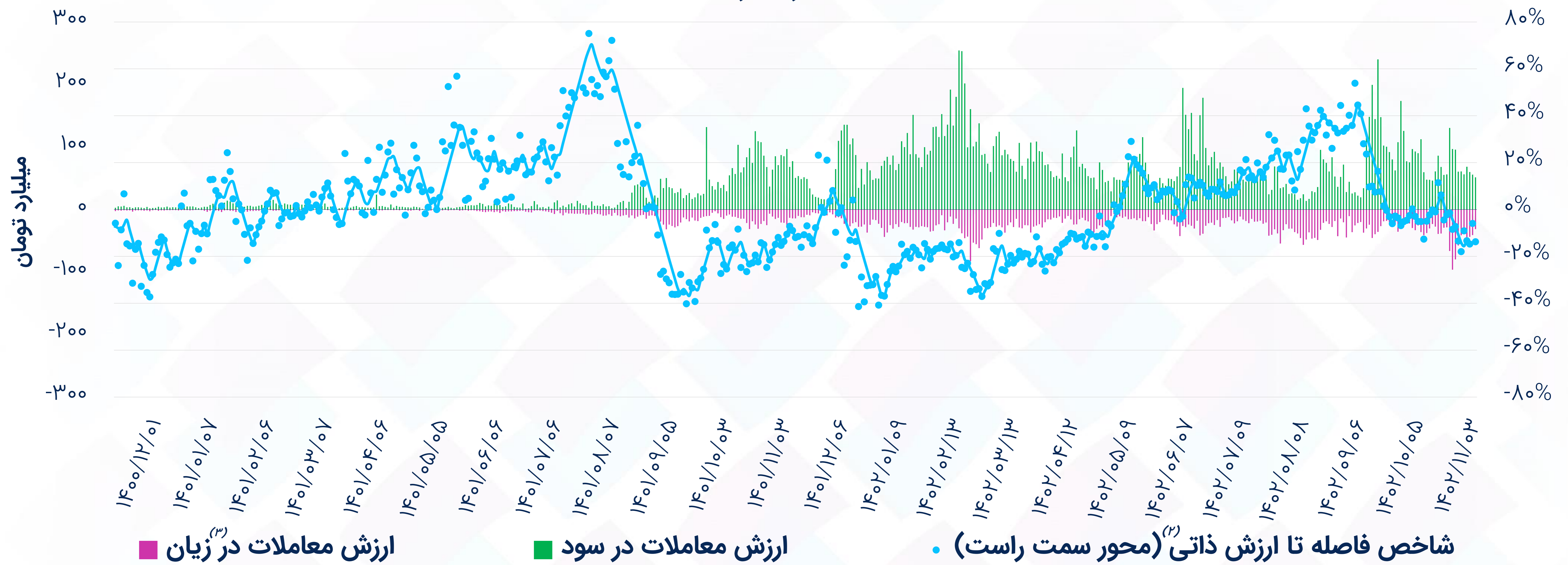
## اختیار فروش



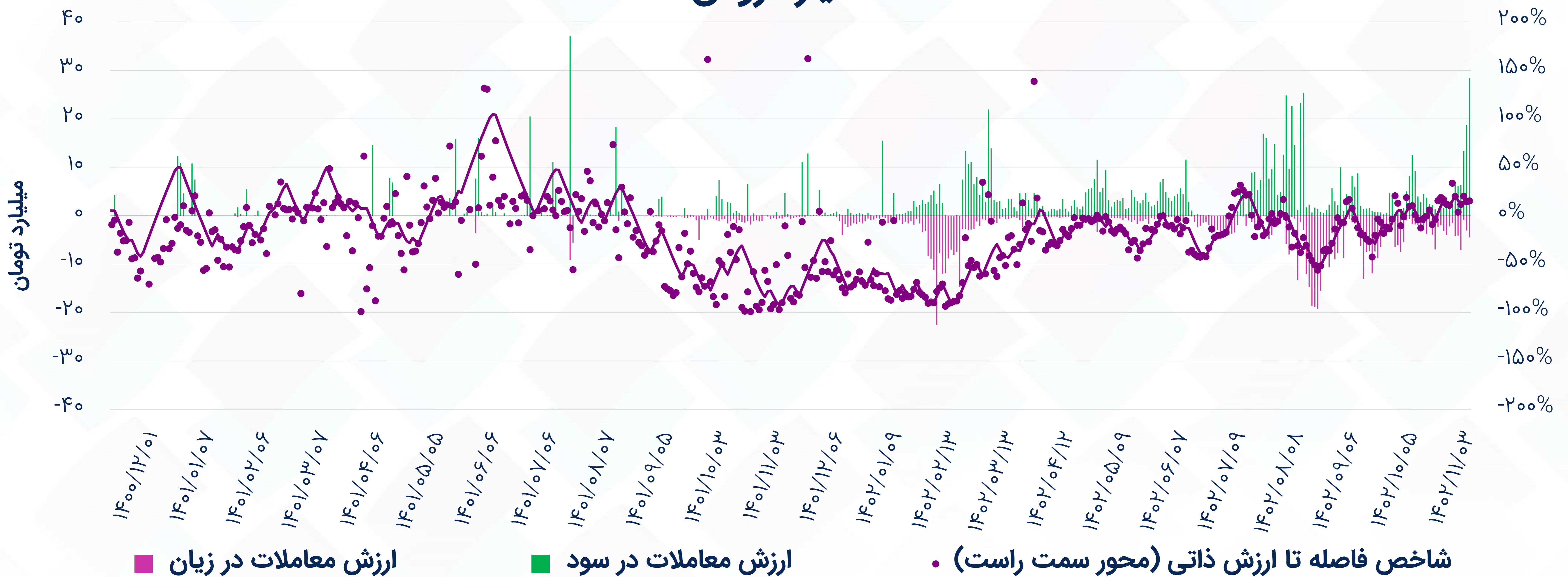
(۱) ارزش مفهومی معاملات: حجم معامله \* اندازه قرارداد \* قیمت دارایی پایه

# شاخص فاصله تا ارزش ذاتی<sup>(۱)</sup>

## 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

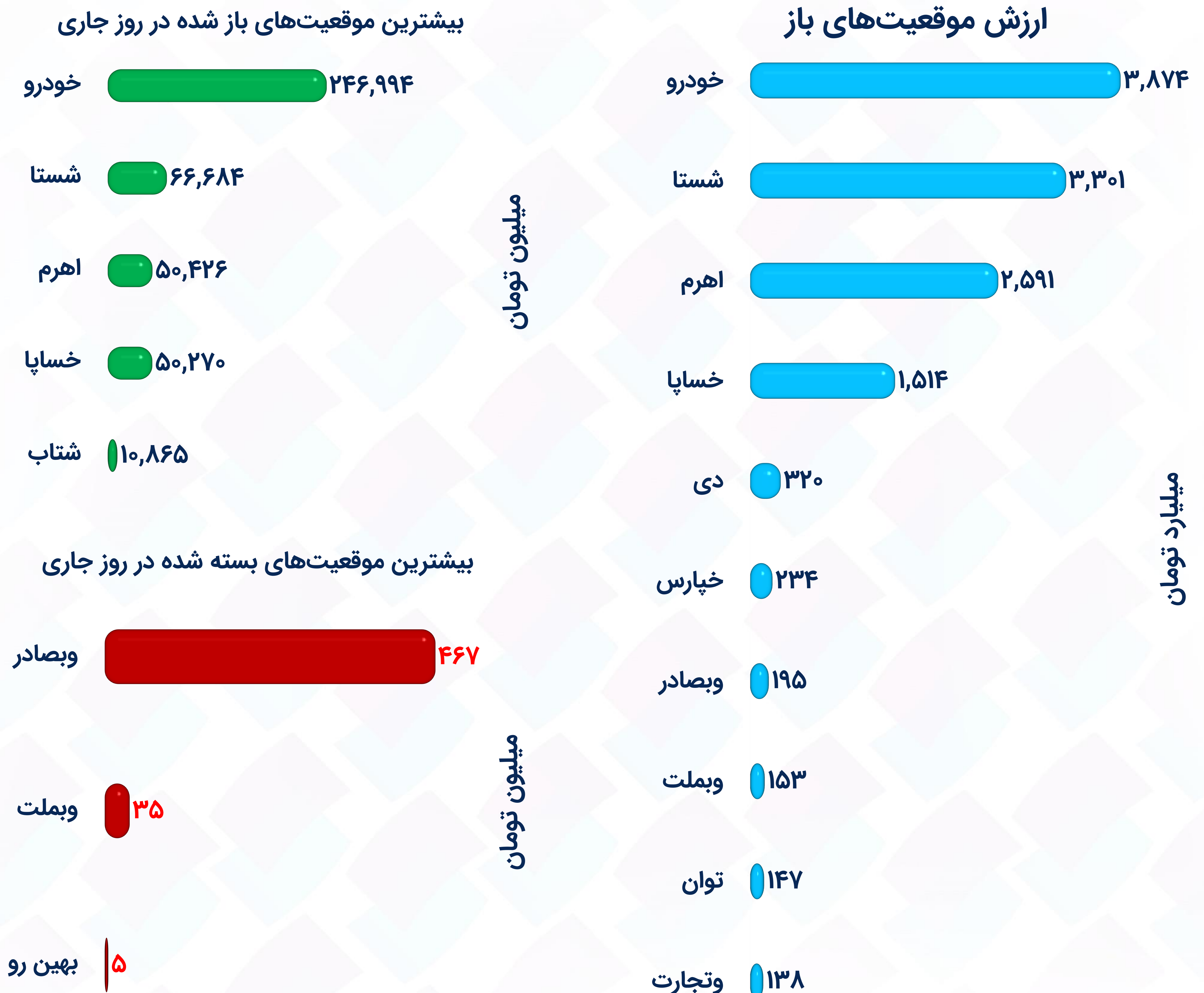
## اختیار خرید

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	۲۸.۳	۱,۶۵۸.۶	۱۶.۱	۱۲.۲	(۱۶.۳%)
اهرم	۲۵	۲۱.۰	۱۶۱.۱	۱۹.۳	۱.۷	۱.۲%
حسابا	۱۴	۱۷.۸	۲۲۳.۷	۶.۷	۱۱.۱	(۳۱.۱%)
شستا	۲۳	۶.۵	۱۹۱.۱	۲.۷	۳.۸	(۵.۷%)
جهش	۴	۳.۴	۷.۸	۳.۴	۰.۰	(۶.۸%)
شتاب	۸	۱.۸	۱۲.۱	۱.۱	۰.۸	(۲۲.۶%)
خیارس	۸	۰.۸	۱۰.۸	۰.۱	۰.۷	(۵۵.۰%)

## 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	۸	۲۵,۸۹۳.۵	۶۰۰,۸۶۲.۶	۲۲,۶۶۳.۶	۳,۲۲۹.۹	۱۷.۹%
اهرم	۵	۵,۳۷۲.۶	۷۲,۹۵۸.۸	۵,۳۲۹.۶	۴۳.۰	۱۷.۵%
شستا	۳	۱,۶۶۶.۹	۹۳,۴۱۷.۶	۴۴۷.۰	۱,۲۱۹.۹	(۳۳.۸%)
حسابا	۱	۳۵.۳	۱۷۳.۲	۳۵.۳	۰.۰	۸.۰%
شتاب	۱	۸.۹	۸۸.۷	۸.۹	۰.۰	(۲۵.۹%)
فصبا	۱	۶.۲	۸۰.۶	۶.۲	۰.۰	۴۷.۲%
توان	۲	۲.۷	۶۷.۲	۲.۳	۰.۳	۲۳.۵%

# 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



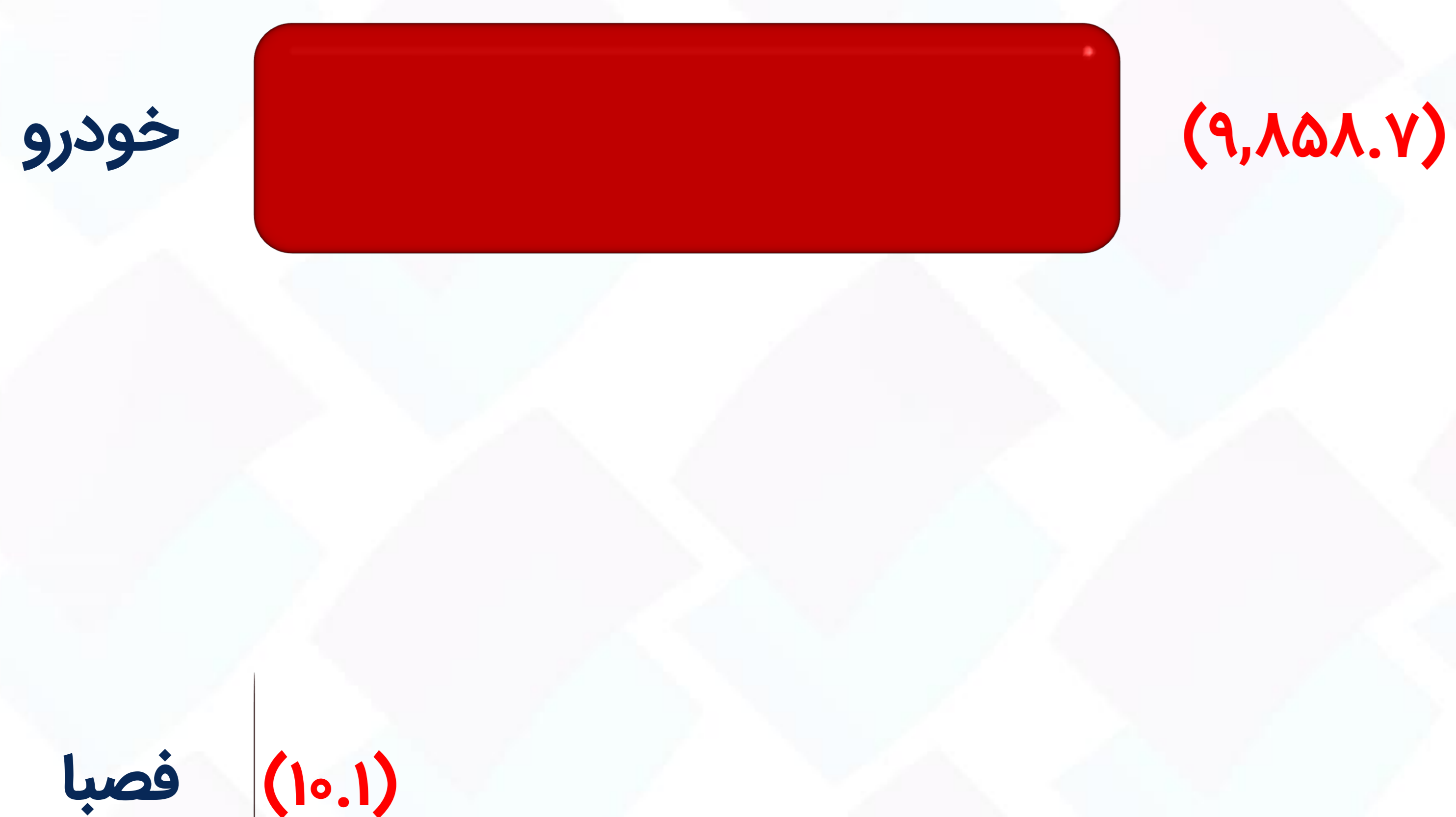
میلیون تومان

ارزش موقعیت‌های باز



میلیارد تومان

بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری



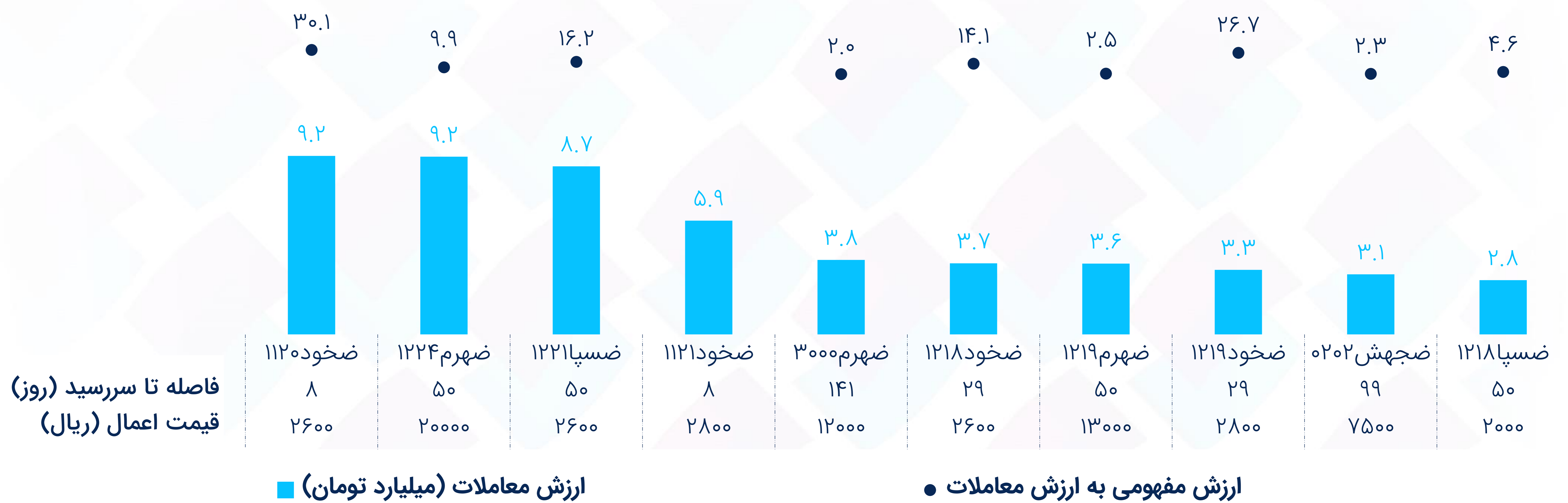
میلیون تومان



# بیشترین ارزش معاملات به تفکیک نماد

## اختیار خرید

● ۱۱۹.۰



## 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
۱۳۸۴%	۱۰۴	۰.۲۲	۸۲۹.۶	۱۸.۸%	۵,۸۰۷	۴,۸۹۰	۷	۲.۴	۱۵	۵,۸۰۰	ضفصبا ۱۱۰۲
۱۷۱%	۱,۰۰۰	۰.۶۲	۱۵.۴	۱۵.۹%	۵,۶۶۹	۴,۸۹۰	۳۶۹	۱۳۰.۶	۱۳۸	۵,۳۰۰	ضفصبا ۳۰۱
۱۵۸%	۴۳۴	۰.۶۱	۲۹.۶	۱.۶%	۴,۹۶۸	۴,۸۹۰	۱۶۸	۵۶.۶	۱۵	۴,۸۰۰	ضفصبا ۱۱۰۰
۷۳%	۱,۲۰۸	۰.۶۹	۷.۹	۱۲.۵%	۵,۴۹۹	۴,۸۹۰	۶۹۹	۱۰۸.۸	۱۳۸	۴,۸۰۰	ضفصبا ۳۰۰
۶۴%	۲۲۳	۰.۳۹	۴۰.۰	۱۱.۲%	۵,۴۳۶	۴,۸۹۰	۱۳۶	۱.۱	۱۵	۵,۳۰۰	ضفصبا ۱۱۰۱

## 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	۱,۷۵۱.۰	۳۴%	۳,۵۰۲	۲,۶۱۸	۲	۱۱.۱	۸	۳,۵۰۰	ضخود ۱۱۲۴
(۱۰۰%)	۰	۰.۰۰	۲۵۱.۰	۶۹%	۴,۰۱۶	۲,۳۷۰	۱۶	۴.۸	۵۰	۴,۰۰۰	ضسپا ۱۲۲۷
(۹۹%)	۰	۰.۰۰	۲۳۱.۳	۳۷%	۱,۶۱۹	۱,۱۸۰	۷	۱۸۶.۵	۳۶	۱,۶۱۲	ضستا ۱۲۲۰
(۹۹%)	۰	۰.۰۰	۱,۴۰۱.۰	۱۹%	۱,۴۰۱	۱,۱۸۰	۱	۱.۰	۸	۱,۴۰۰	ضستا ۱۱۱۵
(۹۹%)	۰	۰.۰۰	۲۳۵.۴	۵۹%	۳,۷۶۶	۲,۳۷۰	۱۶	۱.۶	۵۰	۳,۷۵۰	ضسپا ۱۲۲۶

(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 <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
۵۰.۲%	۷۸	-۰.۳۷	۴۹.۰	(۳%)	۲,۵۴۸	۲,۶۱۸	۵۲	۱۱.۵	۲۹	۲,۶۰۰	طخود ۱۲۱۸ خودرو
۴۷.۲%	۵۵۸	-۰.۶۱	۱۳.۰	۱%	۴,۹۲۱	۴,۸۹۰	۳۷۹	۶.۲	۱۵	۵,۳۰۰	طفصبا ۱۱۰۱ فصبا
۲۸.۹%	۸۷۳	-۰.۳۲	۲۸.۵	(۶%)	۱۹,۳۲۳	۲۰,۵۱۰	۶۷۷	۱.۲	۵۰	۲۰,۰۰۰	طهرم ۱۲۲۴ اهرم
۲۵.۱%	۴۹	-۰.۳۹	۶۵.۷	(۲%)	۲,۵۶۱	۲,۶۱۸	۳۹	۳,۱۱۱.۸	۸	۲,۶۰۰	طخود ۱۱۲۰ خودرو
۲۲.۶%	۹۸۹	-۰.۴۳	۲۲.۵	(۳%)	۱۸,۱۹۳	۱۸,۶۸۳	۸۰۷	۲.۳	۴۱	۱۹,۰۰۰	طتوان ۱۲۰۴ توان

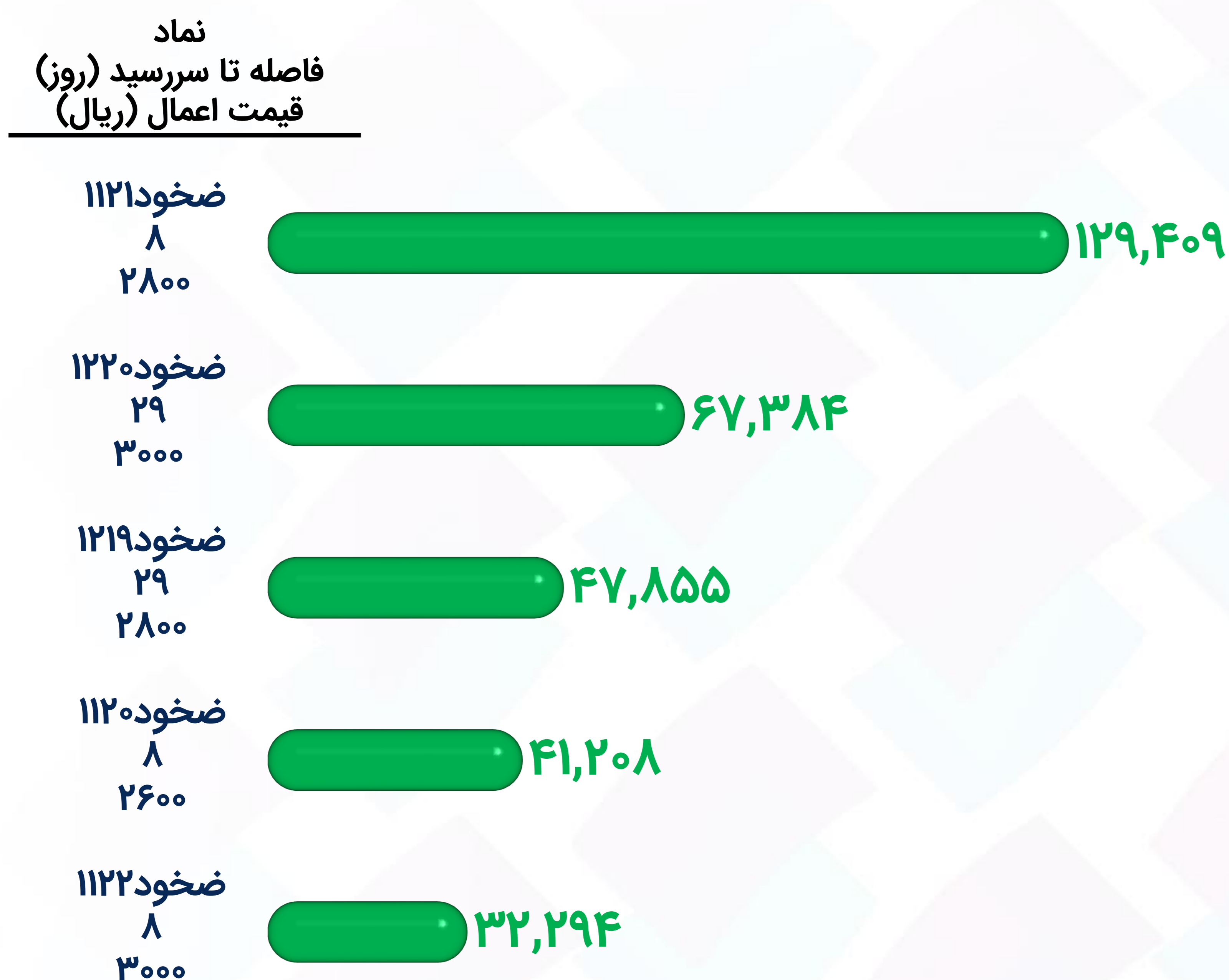
## گرانترین نسبت به ارزش بلک شولز

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	۰.۰۰	۸۱۱.۰	(۳۱%)	۸۱۱	۱,۱۸۰	۱	۱.۱	۳۶	۸۱۲	طستا ۱۲۱۲ شستا
(۴۵.۶%)	۱۰	-۰.۱۶	۶۰.۸	(۷%)	۱,۰۹۴	۱,۱۸۰	۱۸	۱,۲۱۸.۹	۳۶	۱,۱۱۲	طستا ۱۲۱۵ شستا
(۲۵.۹%)	۷۴۱	-۰.۵۵	۱۰.۰	۰%	۱۰,۰۰۰	۹,۹۷۰	۱,۰۰۰	۸.۹	۹۲	۱۱,۰۰۰	طتاب ۰۲۰۷ شتاب
(۱۱.۸%)	۳۱۶	-۰.۱۵	۴۹.۳	(۱۴%)	۱۷,۶۴۲	۲۰,۵۱۰	۳۵۸	۴۱.۸	۵۰	۱۸,۰۰۰	طهرم ۱۲۲۳ اهرم
(۸.۹%)	۲۳	-۰.۱۴	۹۵.۰	(۹%)	۲,۳۷۵	۲,۶۱۸	۲۵	۱۰۵.۸	۲۹	۲,۴۰۰	طخود ۱۲۱۷ خودرو

(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

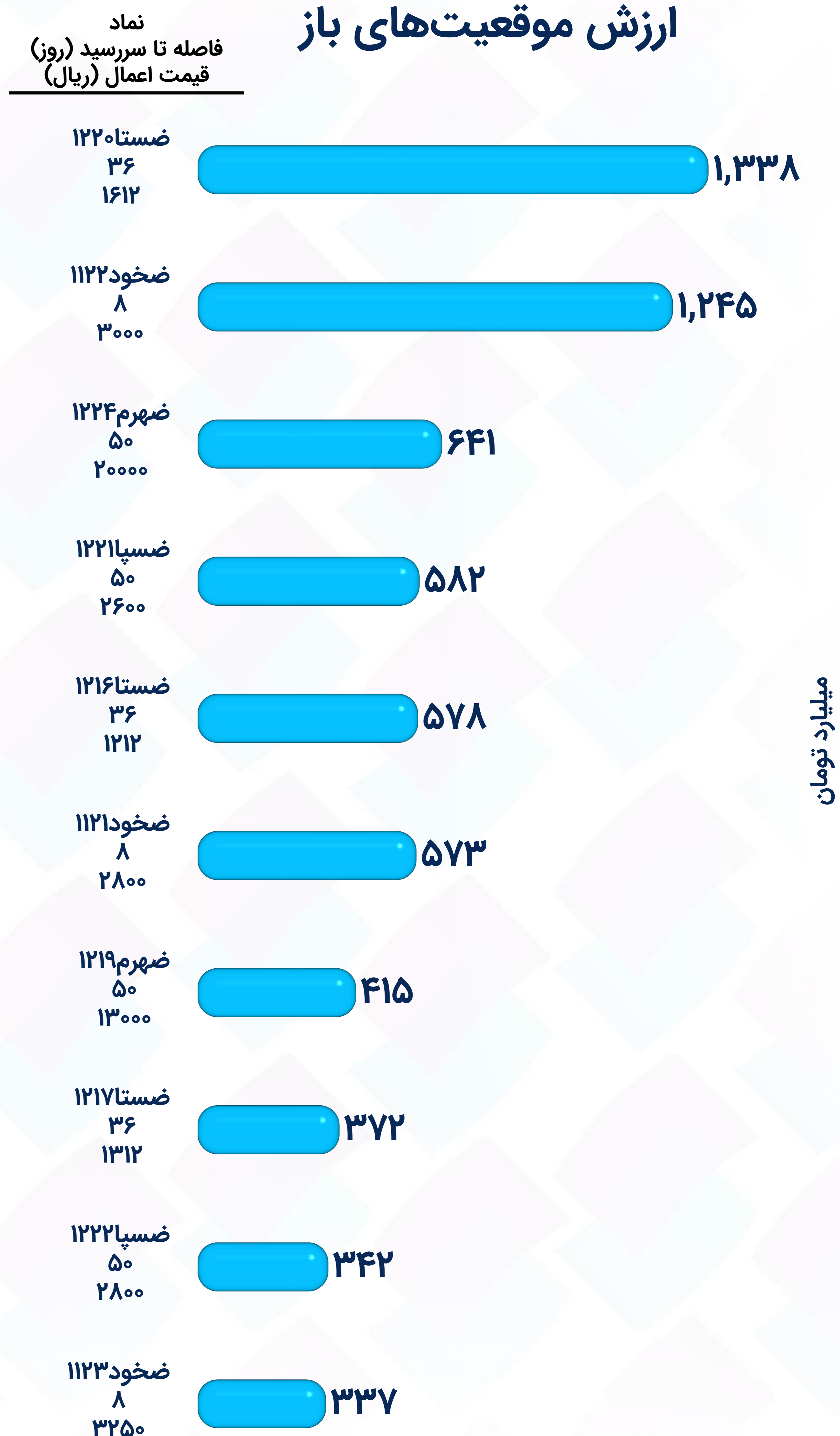
## بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



## 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



میلیون تومان

میلیون تومان

میلیارد تومان

# بیشترین تغییرات قیمت (۱)

## اختیار خرید



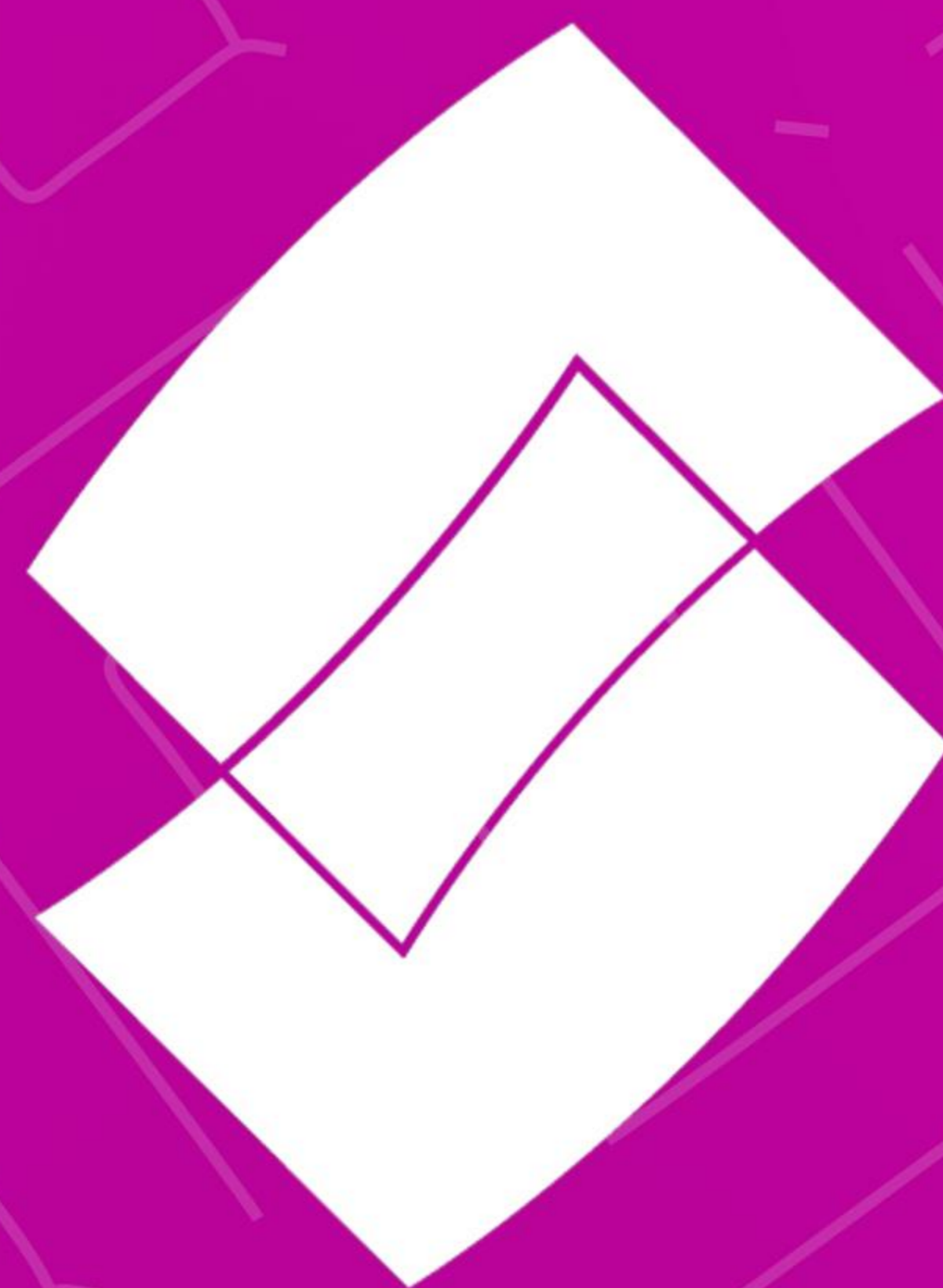
## اختیار فروش



(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](http://nibb.ir)  
[my.nibb.ir](http://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.