

شماره

۱۷۷

اولین گزارش تخصصی روزانه

# بازار اختیار معامله

۴ 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.

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.

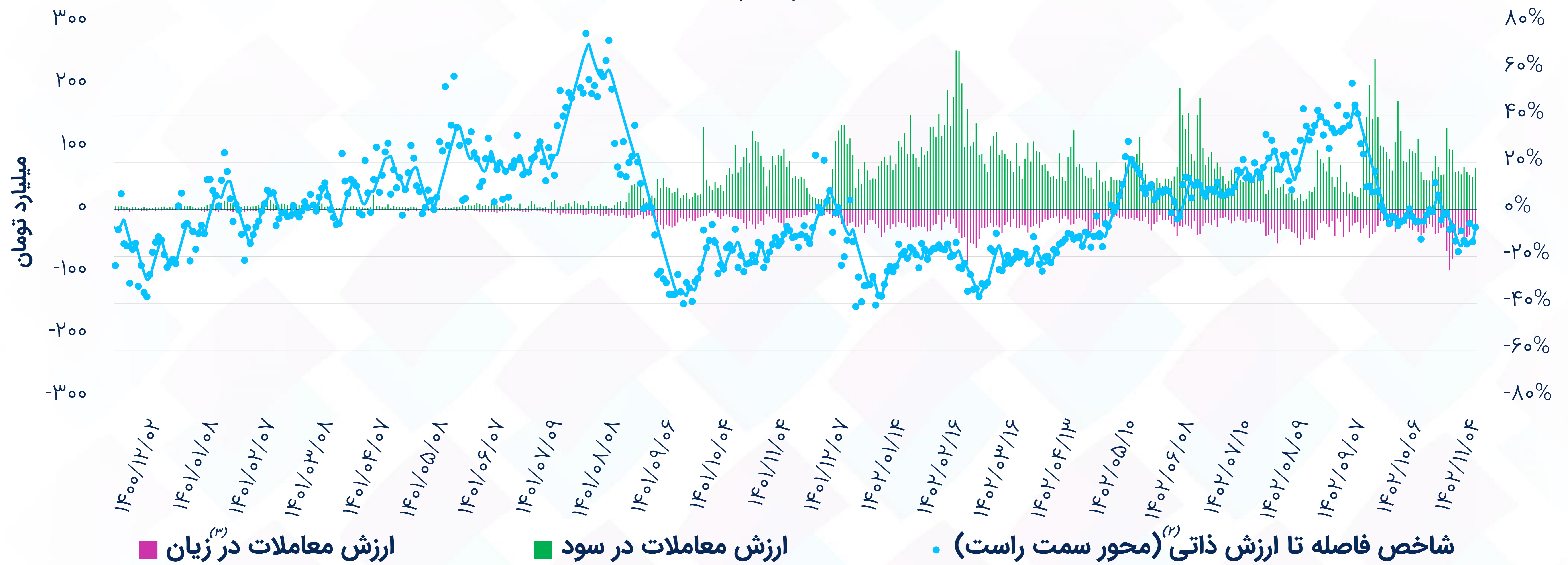




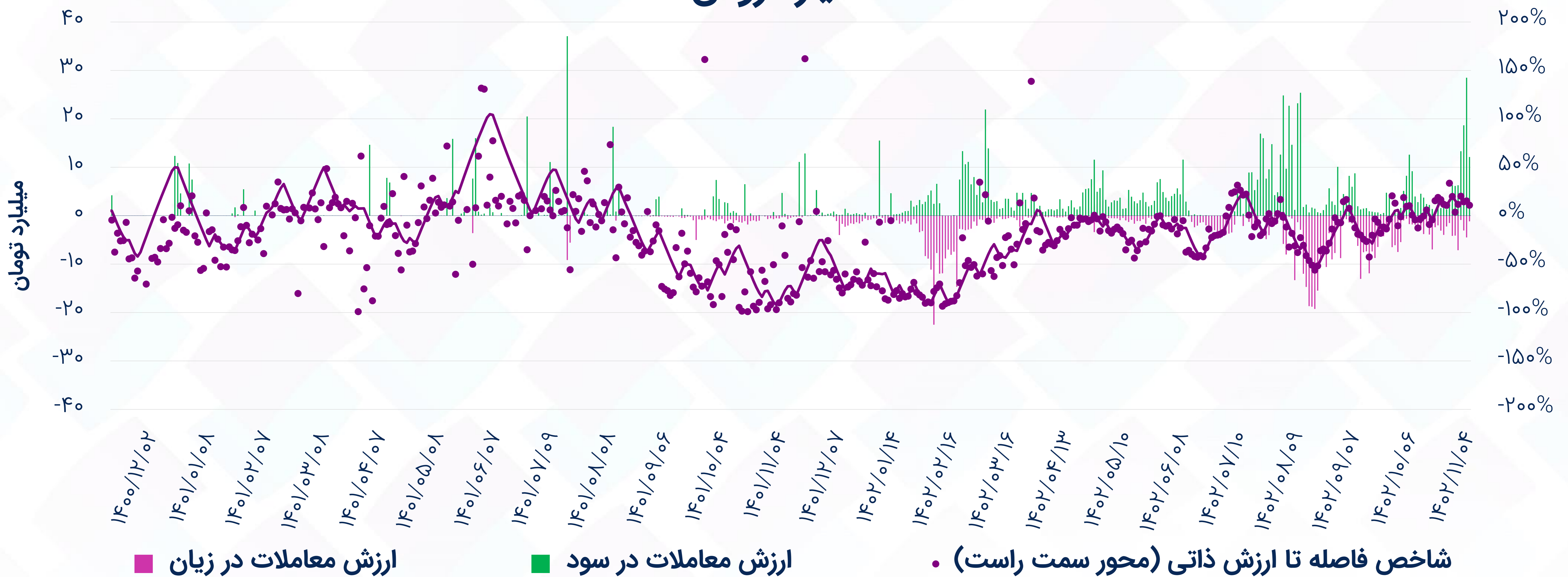


# شاخص فاصله تا ارزش ذاتی (۱)

## 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

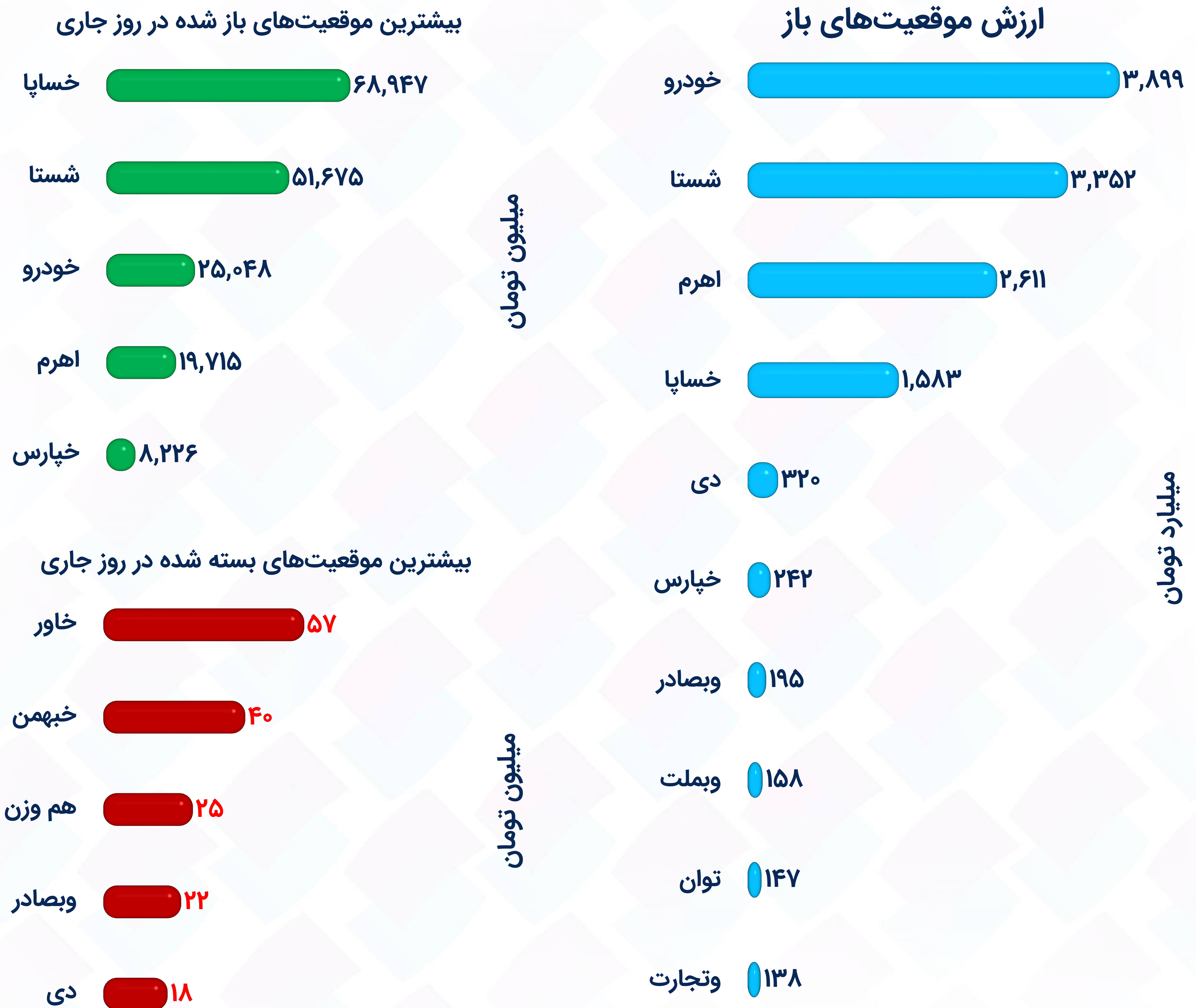
نماد	تعداد نمادهای با معامله	ارزش معاملات (میلیارد تومان)	ارزش مفهومی معاملات (میلیارد تومان)	ارزش معاملات در سود (میلیارد تومان)	ارزش معاملات در زیان (میلیارد تومان)	میانگین فاصله با ارزش ذاتی
خودرو	۳۰	۳۵.۵	۱,۵۳۶.۸	۲۶.۵	۹.۰	(۵.۵%)
اهرم	۱۹	۳۱.۳	۲۰۱.۲	۲۶.۹	۴.۴	۲.۰%
حسابا	۱۱	۱۷.۰	۲۱۹.۷	۵.۳	۱۱.۶	(۳۰.۳%)
شستا	۱۹	۴.۳	۱۷۳.۴	۱.۱	۳.۲	(۶.۵%)
جهش	۵	۲.۸	۶.۷	۲.۸	۰.۰	(۷.۴%)
شتاب	۱۰	۱.۴	۵.۶	۱.۳	۰.۱	(۱۰.۹%)
خپارس	۷	۰.۸	۱۰.۸	۰.۲	۰.۶	(۴۸.۷%)

## 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	۱۱,۳۶۹.۵	۲۹۹,۲۲۲.۱	۱۰,۳۸۱.۰	۹۸۸.۵	۱۰.۴%
اهرم	۴	۱,۳۰۴.۲	۲۴,۸۸۱.۳	۱,۲۸۴.۱	۲۰.۱	۲۶.۳%
شستا	۵	۵۰۱.۷	۲۴,۲۲۳.۱	۳۴۰.۳	۱۶۱.۳	(۱۶.۷%)
حسابا	۱	۷۷.۲	۳۸۸.۴	۷۷.۲	۰.۰	۵.۲%
شتاب	۱	۳۷.۵	۴۷۲.۶	۳۷.۵	۰.۰	(۲۳.۷%)
فصبا	۲	۰.۵	۲.۴	۰.۵	۰.۰	۱۹.۴%
توان	۱	۰.۱	۱.۹	۰.۰	۰.۱	۴.۶%



# 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



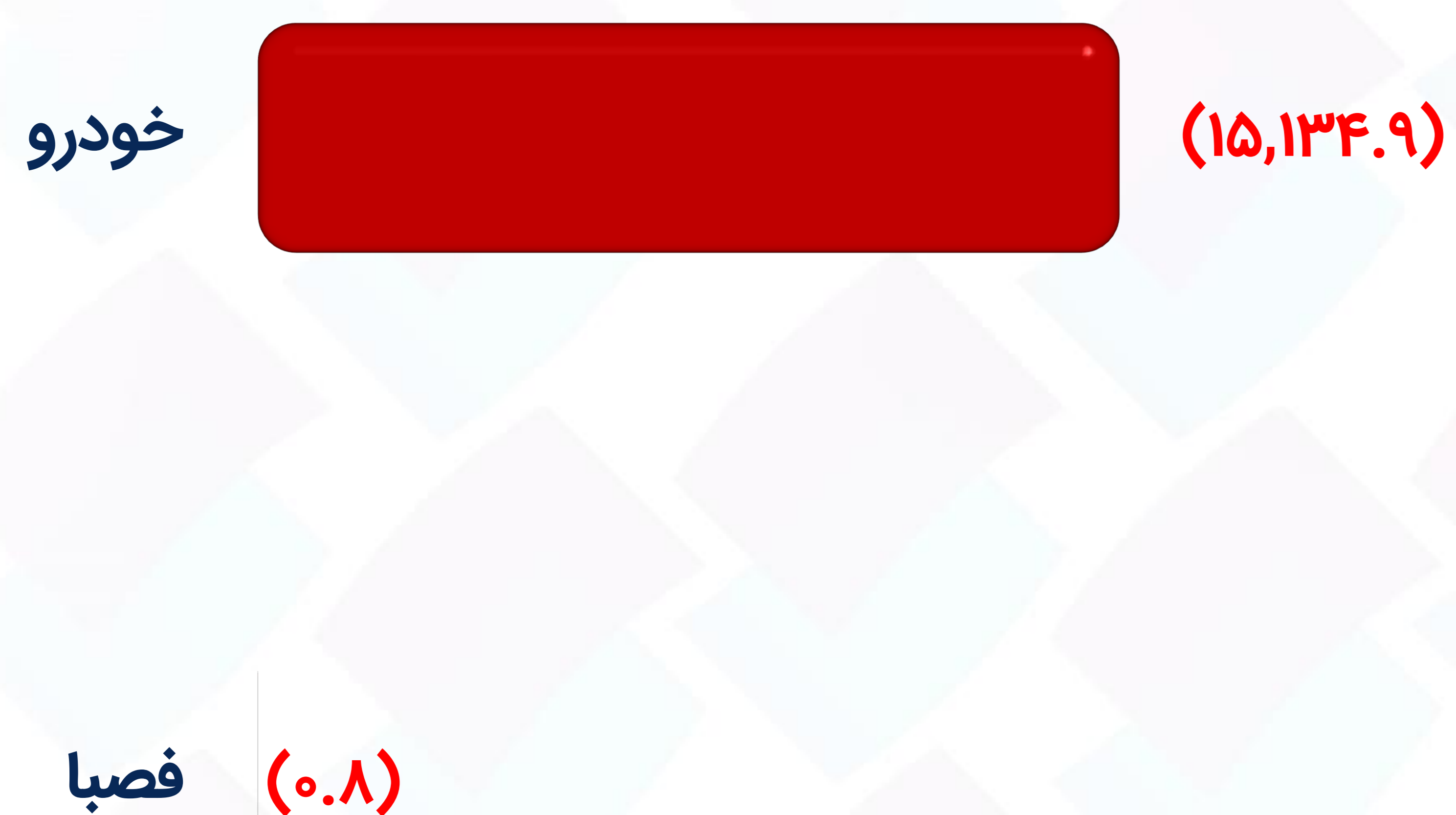
میلیون تومان

ارزش موقعیت‌های باز



میلیارد تومان

بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری

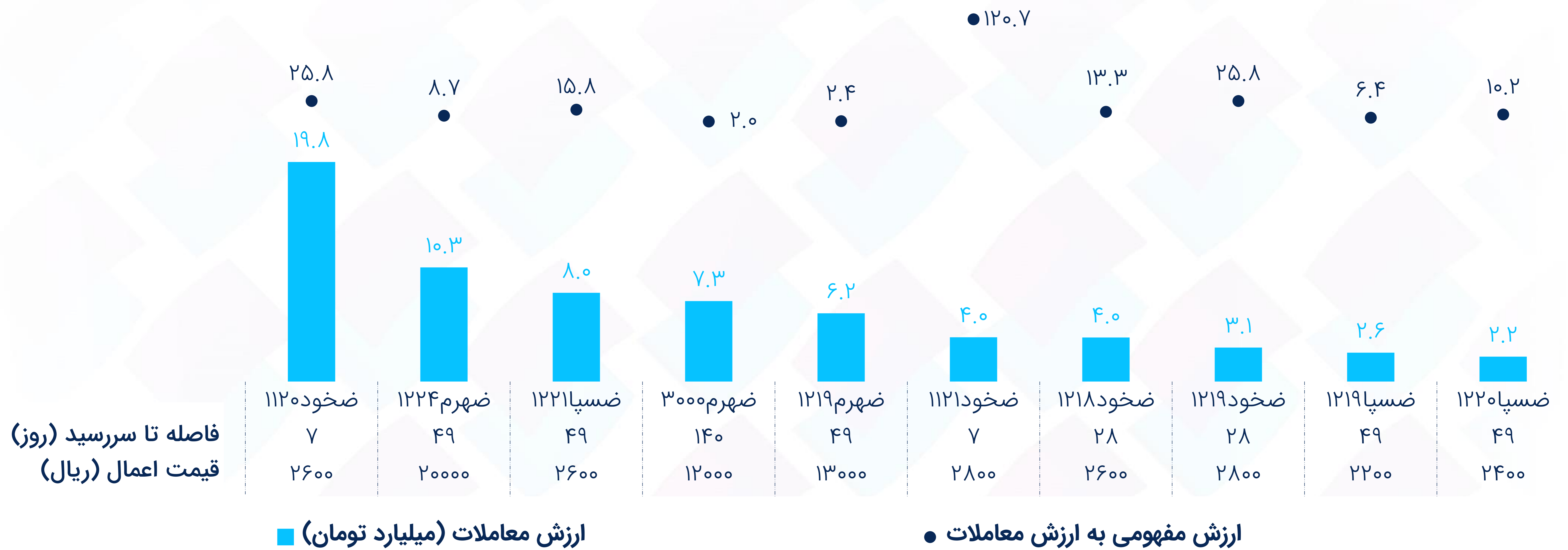


میلیون تومان

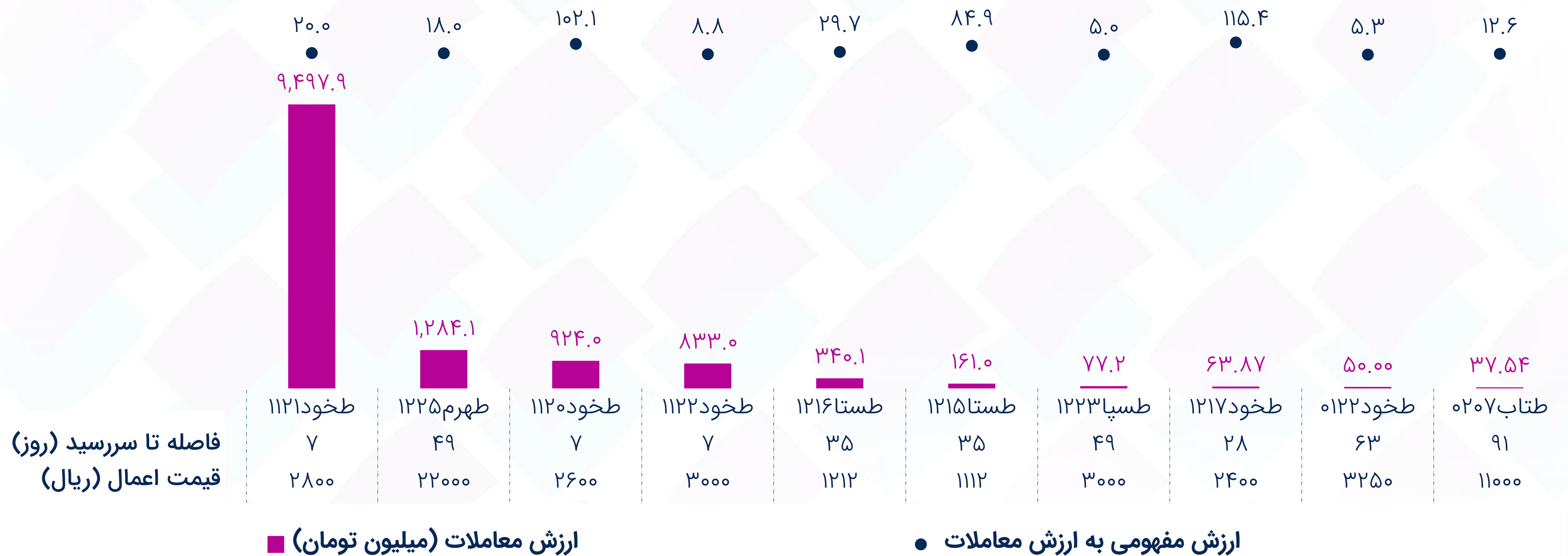


# بیشترین ارزش معاملات به تفکیک نماد

## اختیار خرید



## 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 <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
۲۵۲%	۹۷۰	۰.۶۱	۲۰.۲	۱۴.۵%	۵,۵۷۶	۴,۸۷۰	۲۷۶	۲.۷	۱۳۷	۵,۳۰۰	ضفصبا ۳۰۱
۱۴۰%	۴۰۰	۰.۶۰	۲۹.۷	۲.۰%	۴,۹۶۷	۴,۸۷۰	۱۶۷	۵۵.۲	۱۴	۴,۸۰۰	ضفصبا ۱۱۰
۷۰%	۲۰	۰.۱۷	۲۲۸.۹	۱۱.۹%	۲,۷۴۷	۲,۴۵۴	۱۲	۱۴.۹	۲۱	۲,۷۳۵	ضملت ۱۱۵۹
۶۸%	۱,۱۷۷	۰.۶۹	۷.۹	۱۲.۹%	۵,۵۰۰	۴,۸۷۰	۷۰۰	۹.۲	۱۳۷	۴,۸۰۰	ضفصبا ۳۰۰
۶۲%	۵۸	۰.۲۵	۸۳.۹	۲۳.۰%	۳,۰۱۹	۲,۴۵۴	۳۶	۱۱.۷	۸۴	۲,۹۸۳	ضملت ۰۱۰۸

## 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	۱,۷۵۱.۰	۳۲%	۳,۵۰۲	۲,۶۵۵	۲	۴.۶	۷	۳,۵۰۰	ضخود ۱۱۲۴
(۱۰۰%)	۰	۰.۰۰	۲۳۶.۳	۶۸%	۴,۰۱۷	۲,۳۹۶	۱۷	۵.۶	۴۹	۴,۰۰۰	ضسپا ۱۲۲۷
(۹۹%)	۰	۰.۰۰	۱,۴۰۱.۰	۱۸%	۱,۴۰۱	۱,۱۸۹	۱	۲.۷	۷	۱,۴۰۰	ضستا ۱۱۱۵
(۹۹%)	۰	۰.۰۰	۲۶۹.۷	۳۶%	۱,۶۱۸	۱,۱۸۹	۶	۲۶۲.۳	۳۵	۱,۶۱۲	ضستا ۱۲۲۰
(۹۹%)	۰	۰.۰۰	۱,۶۲۶.۰	۲۲%	۳,۲۵۲	۲,۶۵۵	۲	۴۶.۵	۷	۳,۲۵۰	ضخود ۱۱۲۳

(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

نماد	دارایی پایه	قیمت اعمال	فاصله تا سررسید (روز)	ارزش معاملات (میلیون تومان)	قیمت اختیار	قیمت دارایی پایه	سربه‌سر <sup>(۱)</sup>	فاصله تا سرربه‌سر <sup>(۲)</sup>	اهرم <sup>(۳)</sup>	دلتا	ارزش ذاتی (بلک شولز)	فاصله تا ارزش ذاتی
طهرم ۱۲۲۵	اهرم	۲۲,۰۰۰	۴۹	۱,۲۸۴.۱	۱,۱۷۵	۲۱,۱۷۰	۲۰,۸۲۵	(۲%)	۱۷.۷	-۰.۴۶	۱,۴۹۰	۲۶.۸%
طخود ۱۱۲۰	خودرو	۲,۶۰۰	۷	۹۲۴.۰	۲۶	۲,۶۵۵	۲,۵۷۴	(۳%)	۹۹.۰	-۰.۳۱	۳۲	۲۴.۸%
طهرم ۱۲۲۴	اهرم	۲۰,۰۰۰	۴۹	۱.۹	۵۴۹	۲۱,۱۷۰	۱۹,۴۵۱	(۸%)	۳۵.۴	-۰.۲۶	۶۶۷	۲۱.۵%
طخود ۱۱۲۱	خودرو	۲,۸۰۰	۷	۹,۴۹۷.۹	۱۳۳	۲,۶۵۵	۲,۶۶۷	۰%	۲۰.۱	-۰.۷۷	۱۴۶	۹.۵%
طخود ۱۱۲۲	خودرو	۳,۰۰۰	۷	۸۳۳.۰	۳۰۱	۲,۶۵۵	۲,۶۹۹	۲%	۹.۰	-۰.۹۷	۳۲۵	۸.۱%

## گرانترین نسبت به ارزش بلک شولز

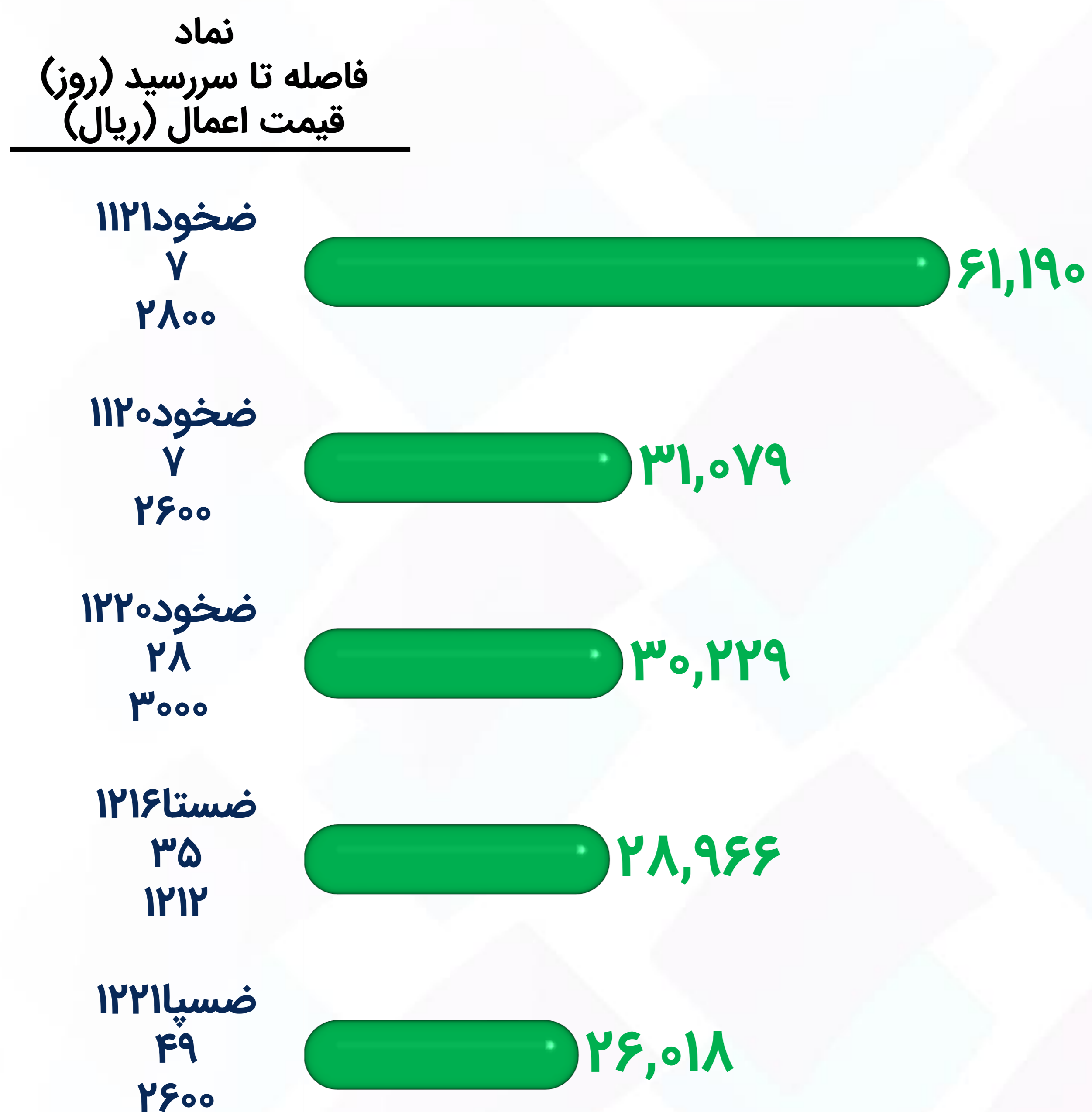
نماد	دارایی پایه	قیمت اعمال	فاصله تا سررسید (روز)	ارزش معاملات (میلیون تومان)	قیمت اختیار	قیمت دارایی پایه	سربه‌سر	فاصله تا سرربه‌سر	اهرم	دلتا	ارزش ذاتی (بلک شولز)	فاصله تا ارزش ذاتی
طستا ۱۲۱۵	شستا	۱,۱۱۲	۳۵	۱۶۱.۰	۱۴	۱,۱۸۹	۱,۰۹۸	(۸%)	۷۸.۴	-۰.۱۴	۸	(۴۲.۱%)
طخود ۱۲۱۷	خودرو	۲,۴۰۰	۲۸	۶۳.۹	۲۳	۲,۶۵۵	۲,۳۷۷	(۱۰%)	۱۰۳.۳	-۰.۱۲	۱۷	(۲۵.۵%)
طتاب ۰۲۰۷	شتاب	۱۱,۰۰۰	۹۱	۳۷.۵	۸۱۱	۱۰,۲۱۰	۱۰,۱۸۹	(۰%)	۱۲.۶	-۰.۴۹	۶۱۸	(۲۳.۷%)
طستا ۱۲۱۶	شستا	۱,۲۱۲	۳۵	۳۴۰.۱	۴۰	۱,۱۸۹	۱,۱۷۲	(۱%)	۲۹.۳	-۰.۴۴	۳۸	(۴.۶%)
طهرم ۱۲۲۳	اهرم	۱۸,۰۰۰	۴۹	۱۸.۲	۲۳۱	۲۱,۱۷۰	۱۷,۷۶۹	(۱۶%)	۷۶.۹	-۰.۱۱	۲۲۱	(۴.۴%)

(۱) سربه‌سر: 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

## ارزش موقعیت‌های باز

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

طستا ۱۲۱۵  
۳۵  
۱۱۱۲ ۴۰۸

طخود ۱۱۲۱  
۷  
۲۸۰۰ ۱۷۵

طخود ۱۱۲۰  
۷  
۲۶۰۰ ۱۶۱

طهرم ۱۲۲۵  
۴۹  
۲۲۰۰۰ ۱۶۱

طهرم ۱۲۲۳  
۴۹  
۱۸۰۰۰ ۱۳۹

طستا ۱۲۱۶  
۳۵  
۱۲۱۲ ۶۴

طخود ۱۲۱۷  
۲۸  
۲۴۰۰ ۴۲

طخود ۱۱۲۲  
۷  
۳۰۰۰ ۳۱

طحافرین ۳۱۰  
۱۲۳  
۴۹۶۸ ۲۵

طحریل ۳۱۰  
۱۲۳  
۳۹۸۵ ۱۹

میلیارد تومان

## بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری

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

طستا ۱۲۱۵  
۳۵  
۱۱۱۲ ۶,۰۶۲.۰

طخود ۱۲۱۷  
۲۸  
۲۴۰۰ ۴,۶۴۹.۵

طهرم ۱۲۲۳  
۴۹  
۱۸۰۰۰ ۶۸۴.۰

طتاب ۰۲۰۷  
۹۱  
۱۱۰۰۰ ۵۰۹.۳

طهرم ۱۲۲۵  
۴۹  
۲۲۰۰۰ ۴۱۳.۶

میلیون تومان

## بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری

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

طخود ۱۱۲۰  
۷  
۲۶۰۰ (۱۲,۳۶۷.۹)

طخود ۱۱۲۲  
۷  
۳۰۰۰ (۴,۹۷۹.۴)

طخود ۱۱۲۱  
۷  
۲۸۰۰ (۲,۸۸۱.۵)

طستا ۱۲۱۶  
۳۵  
۱۲۱۲ (۲,۶۳۶.۰)

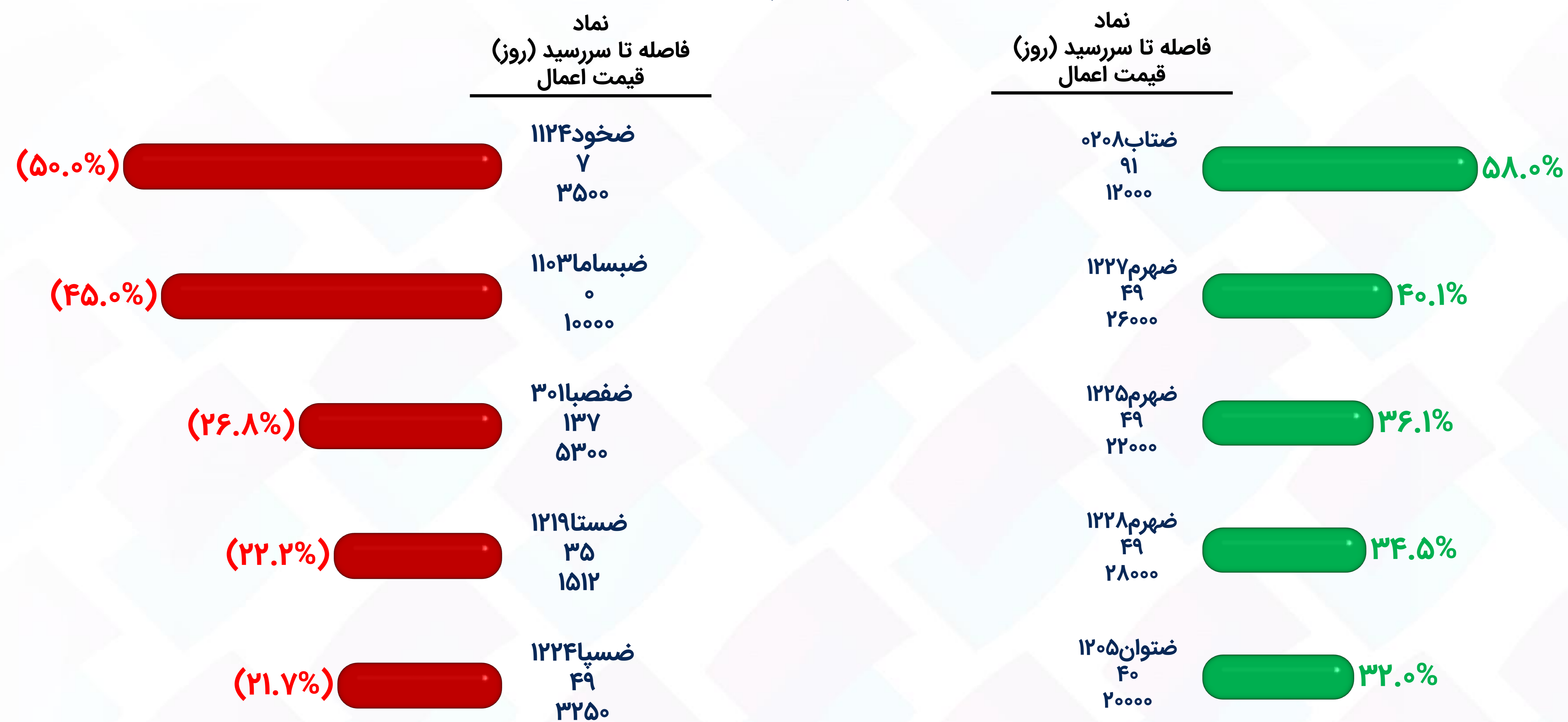
طهرم ۱۲۲۴  
۴۹  
۲۰۰۰۰ (۶۸.۰)

میلیون تومان



# بیشترین تغییرات قیمت (۱)

## اختیار خرید



## اختیار فروش



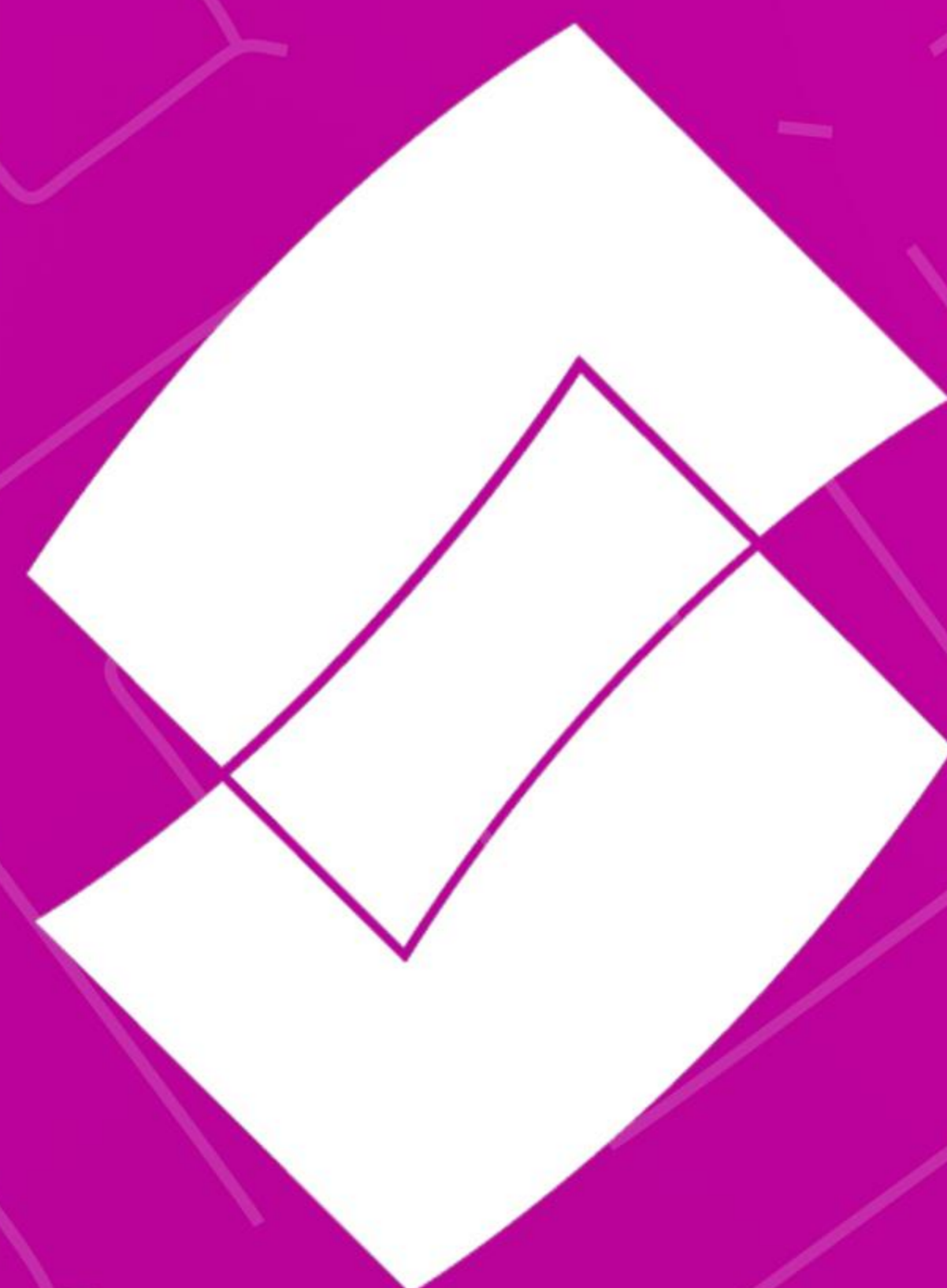
(۱) تنها قراردادهایی که طی دور معاملاتی منتهی به روز جاری دارای ارزش معاملاتی بیش از یک میلیون تومان هستند، لحاظ شده‌اند.





# اختیار استفاده از اهرم یا پوشش ریسک باشماست!





# کارگزاری تأمین سرمایه نوین

**وبسایت**  
[nibb.ir](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، محمدحسین 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.