

شماره

۱۷۸

اولین گزارش تخصصی روزانه

بازار اختیار معامله

۷ 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



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



روش‌های تخصیص و جریمه نکول

آموزش
قسمت ۲۹

در زمان سررسید ممکن است به هر دلیلی خریداران از اختیار خود علیرغم در سود بودن استفاده نکنند. بر این اساس اگر تمامی دارندگان اختیار معامله قرارداد خود را اعمال نکنند، توازن بین تعداد قراردادهای اعمال شده و فروخته شده از بین رفته و به همین دلیل تعهد برخی یا تمام فروشندگان کمتر خواهد شد، میزان کاهش در تعهد فروشندگان بر اساس روش تخصیص قراردادها در زمان اعمال مشخص می‌شود، روش تخصیص یکی از چهار روش زیر بوده و در اطلاعیه قراردادها ذکر شده است:

روش تسهیم به نسبت: قراردادهای اختیار معامله اعمال شده به نسبت تعداد موقعیت باز فروش بین دارندگان آن تسهیم می‌شود.

روش تصادفی: قراردادهای اختیار معامله اعمال شده بصورت تصادفی به دارندگان موقعیت باز فروش تخصیص می‌یابد.

روش ردگیری موقعیت: بر اساس سابقه معاملاتی، خریدار و فروشنده مشخص شده و هر قرارداد به فروشنده همان قرارداد تخصیص می‌یابد.

روش زمانی: قراردادهای اختیار معامله اعمال شده بر اساس اولویت زمانی به دارندگان موقعیت باز فروش تخصیص می‌یابد.

نکول قرارداد اختیار معامله

در زمان تسویه فیزیکی در صورتی که فروشنده قرارداد اختیار (خرید) با توجه به دارایی‌های خود توانایی انجام تعهدات را نداشته باشد، نکول رخ می‌دهد. به شکلی که تسویه فیزیکی ممکن نبوده و خریدار اختیار (خرید) نمی‌تواند سهم دریافت نماید. در این شرایط فروشنده اختیار خرید مستلزم پرداخت جریمه نکول است. جریمه نکول به شکل زیر محاسبه شده و تسویه به صورت نقدی انجام می‌شود.

جریمه نکول = $0.01 * \text{قیمت اعمال} * \text{اندازه قرارداد} * \text{تعداد موقعیت‌های نکول شده}$

برای مثال اگر شخصی ۱۰ قرارداد اختیار خرید سهم خودرو در ۳,۰۰۰ ریال فروخته باشد، قیمت سهم در تاریخ اعمال ۳,۱۰۰ ریال بوده و شخص سهم مورد نظر را نداشته باشد، جریمه نکول او به شکل زیر خواهد بود:

$$\text{ریال } 300,000 = 0.01 * 3,000 * 3,100 * 10$$

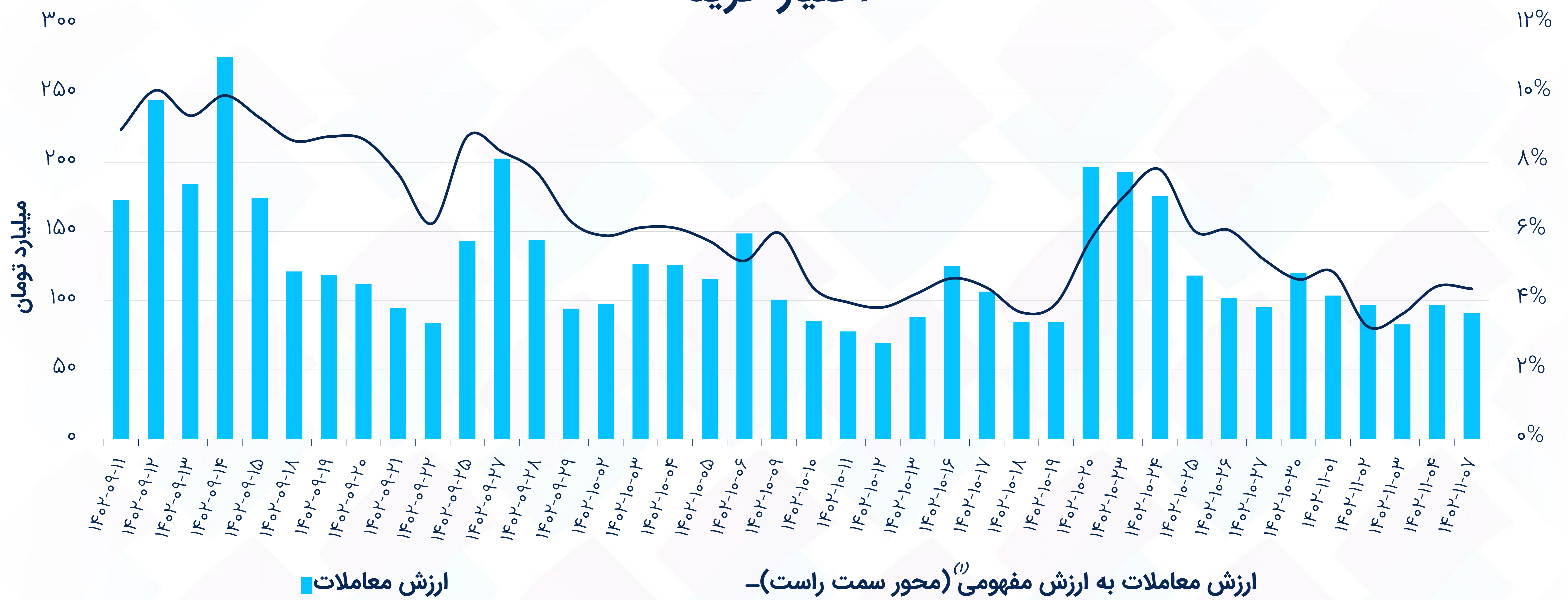
در صورت نکول، فروشنده علاوه بر جریمه نکول ملزم به تسویه نقدی اختیار معامله است، در مثال بالا تسویه نقدی به شکل زیر خواهد بود:

$$\text{ریال } 1,000,000 = 10 * 1,000 * (3,100 - 3,000)$$

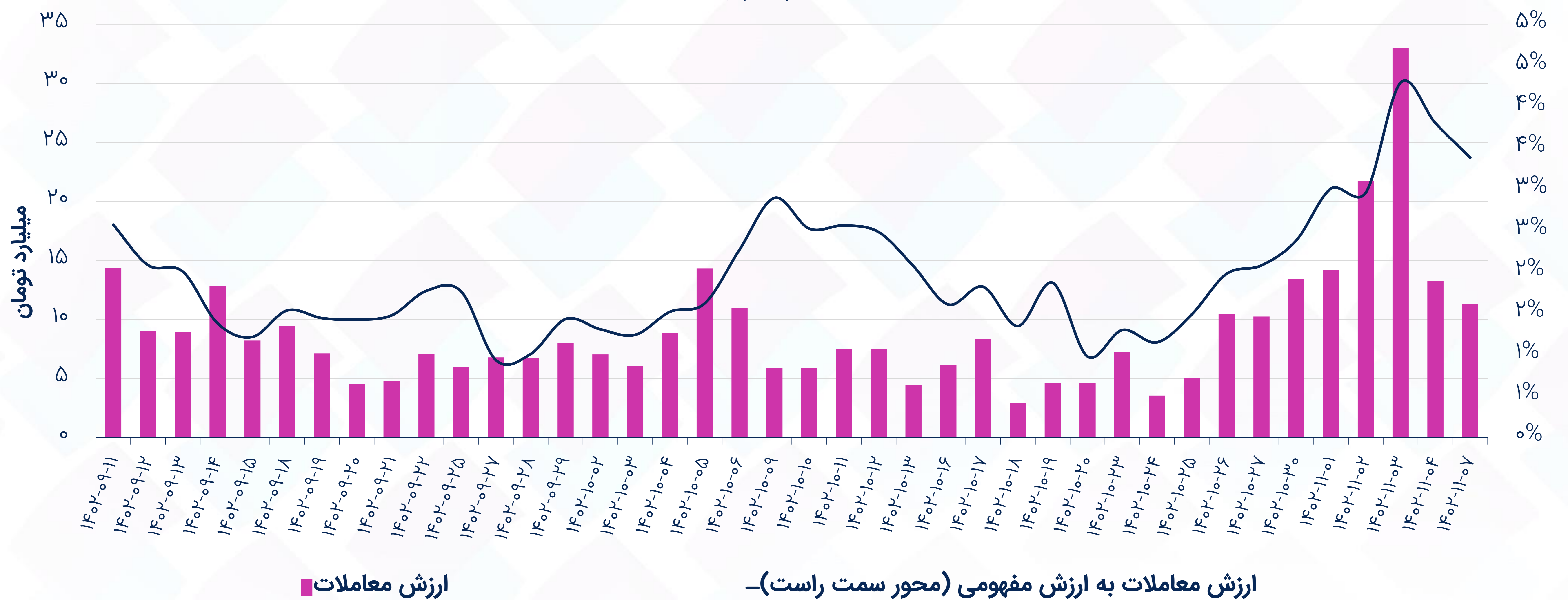
لازم به ذکر است در این فرآیند کارگزار فروشنده در مقابل شرکت سپرده‌گذاری مسئول انجام تسویه نقدی و پرداخت جریمه نکول است، اما این مسئله باعث رفع تعهدات فروشنده در برابر کارگزاری فروشنده نخواهد بود.

ارزش معاملات

اختیار خرید



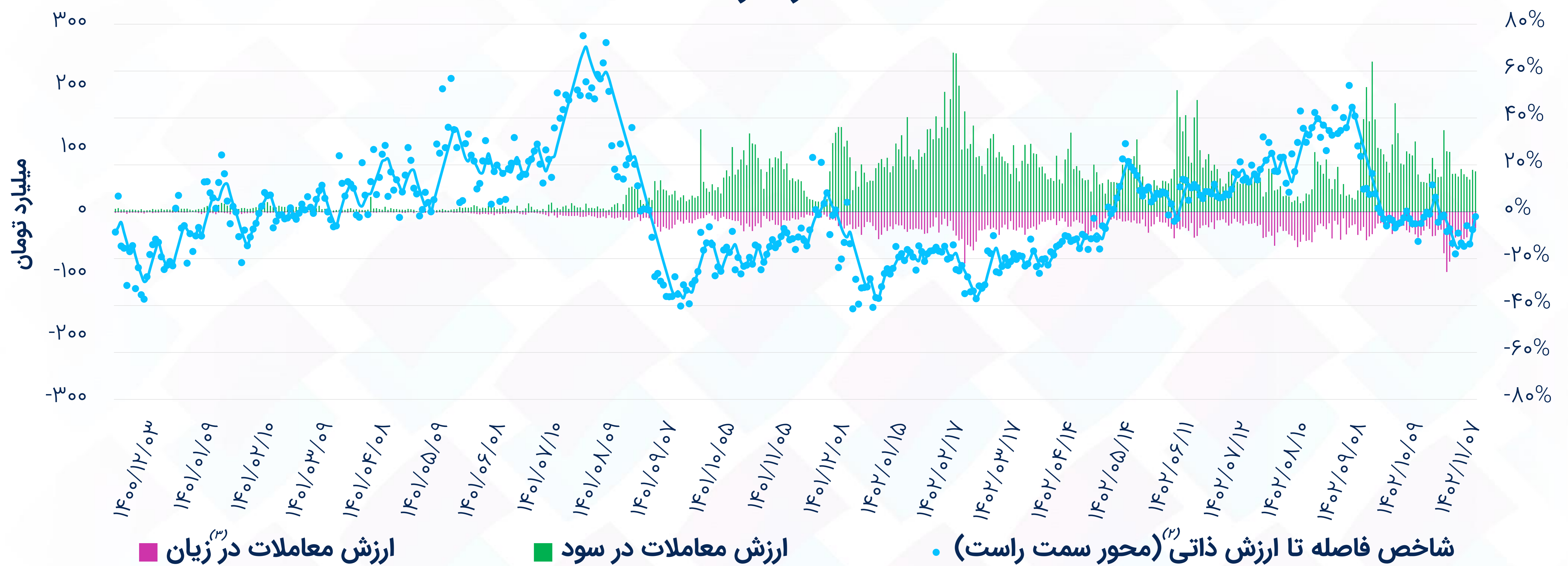
اختیار فروش



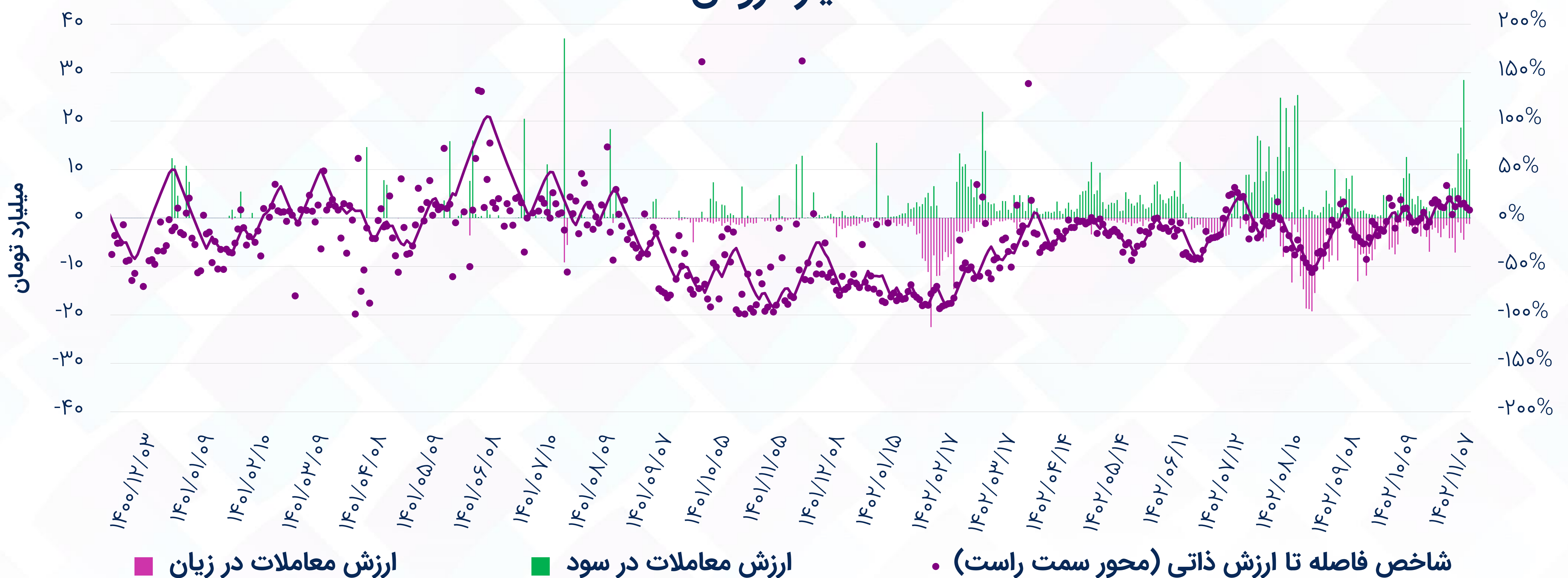
(۱) ارزش مفهومی معاملات: حجم معامله * اندازه قرارداد * قیمت دارایی پایه

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

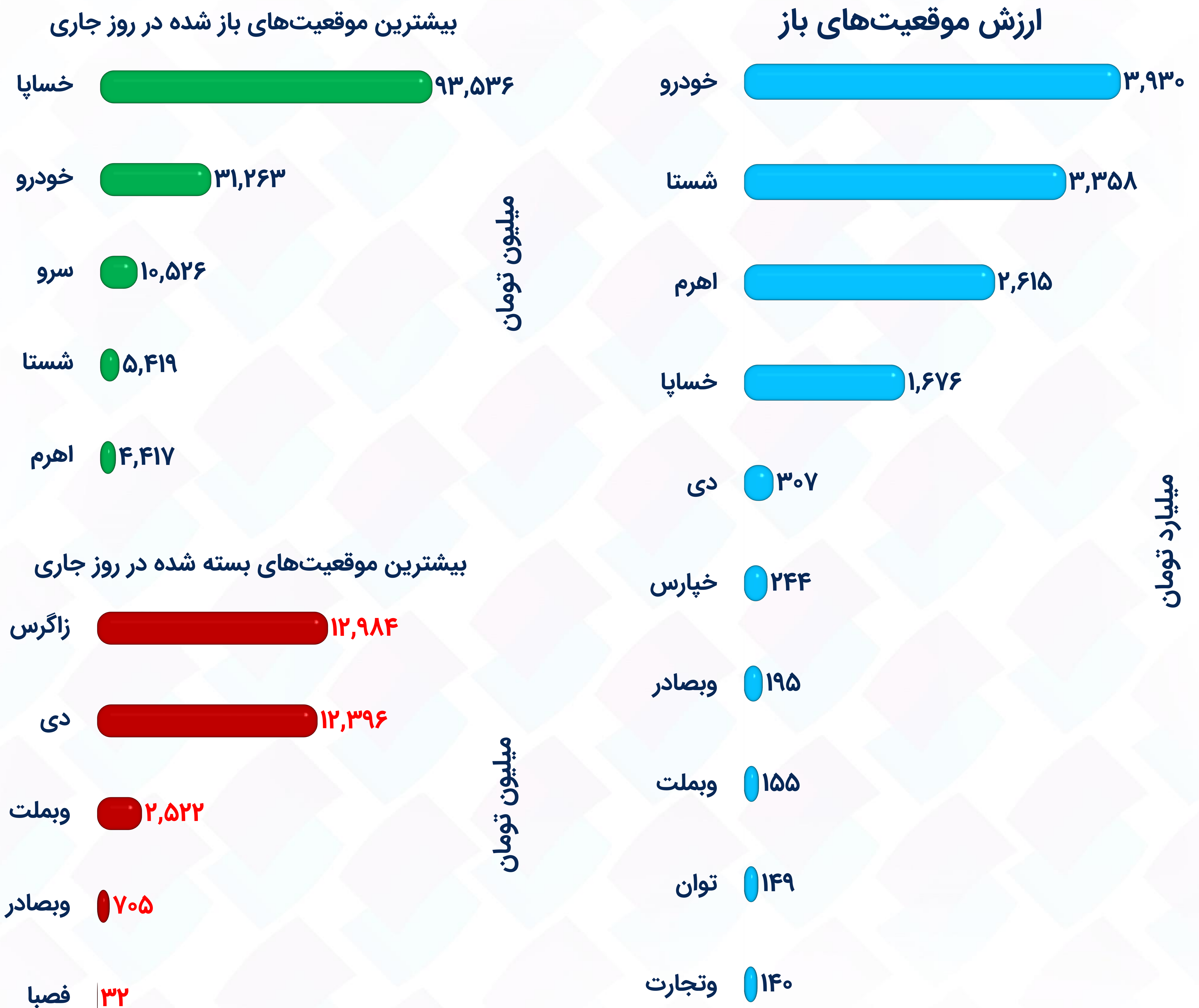
اختیار خرید

| 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 |
|-------|----------------------------|---------------------------------|--|--|---|-------------------------------|
| خودرو | ۲۸ | ۲۸.۵ | ۱,۳۲۷.۲ | ۲۰.۵ | ۸.۱ | ۲.۹% |
| اهرم | ۲۱ | ۲۸.۰ | ۱۹۳.۰ | ۲۵.۱ | ۲.۹ | ۶.۹% |
| حسابا | ۹ | ۱۹.۴ | ۲۶۸.۲ | ۹.۸ | ۹.۶ | (۲۳.۳%) |
| شستا | ۲۴ | ۷.۴ | ۲۰۶.۷ | ۳.۹ | ۳.۵ | (۵.۰%) |
| دی | ۹ | ۲.۳ | ۳۵.۴ | ۲.۱ | ۰.۲ | ۵.۰% |
| سرو | ۴ | ۱.۰ | ۱۰.۲ | ۰.۱ | ۰.۹ | ۱.۱% |
| جهش | ۵ | ۱.۰ | ۱.۹ | ۱.۰ | ۰.۰ | (۳.۲%) |

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 | ۹ | ۷,۶۵۱.۴ | ۲۳۸,۷۰۲.۹ | ۶,۷۳۹.۶ | ۹۱۱.۸ | ۶.۴% |
| اهرم | ۴ | ۲,۱۸۲.۹ | ۵۶,۹۶۰.۰ | ۲,۰۴۷.۴ | ۱۳۵.۵ | ۲۳.۳% |
| شستا | ۵ | ۸۱۷.۰ | ۳۵,۱۲۶.۳ | ۶۲۵.۰ | ۱۹۲.۰ | (۱۳.۹%) |
| حسابا | ۱ | ۶۶۷.۷ | ۳,۵۰۳.۴ | ۶۶۷.۷ | ۰.۰ | ۸.۴% |
| حافرین | ۱ | ۷.۳ | ۱۲.۳ | ۷.۳ | ۰.۰ | (۸۲.۰%) |
| فصبا | ۱ | ۱.۸ | ۲۱.۹ | ۱.۸ | ۰.۰ | ۳۵.۹% |
| فیروزه | ۱ | ۰.۴ | ۱۱.۵ | ۰.۴ | ۰.۰ | ۲۷.۱% |

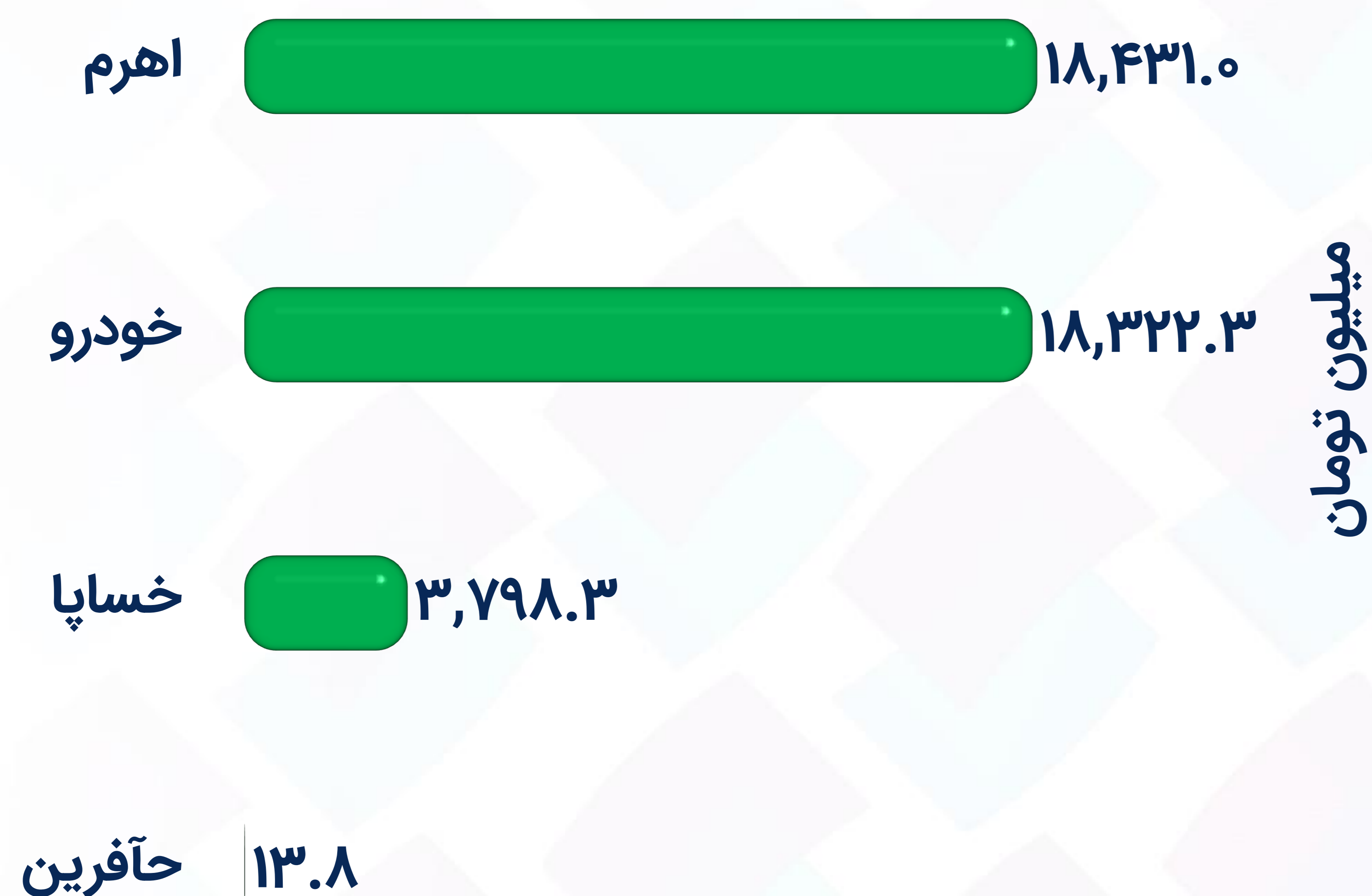
موقعیت‌های باز^(۱) به تفکیک دارایی پایه - اختیار خرید



(۱) ارزش موقعیت باز: تعداد قرارداد باز * اندازه قرارداد * قیمت اعمال

موقعیت‌های باز به تفکیک دارایی پایه - اختیار فروش

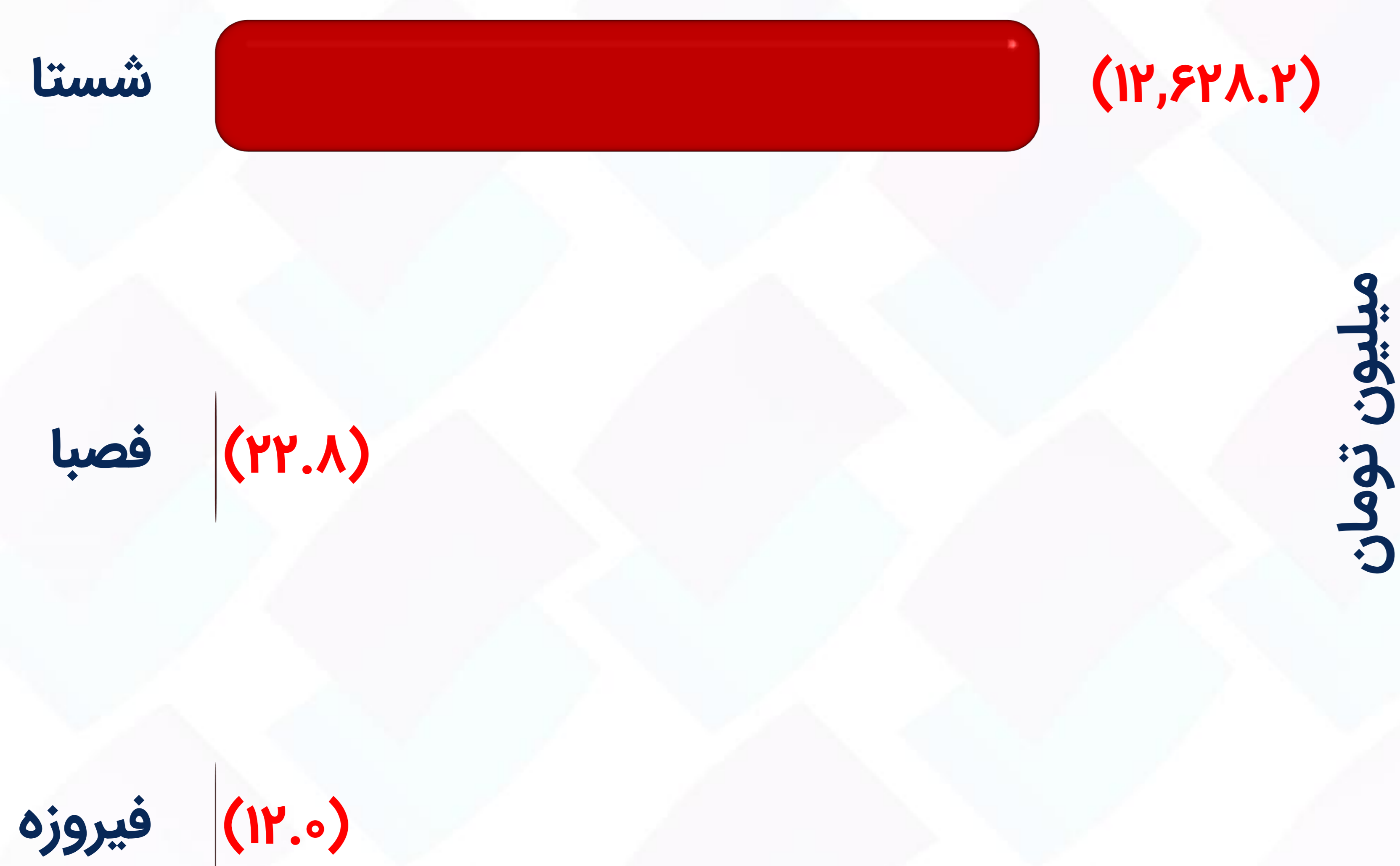
بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



ارزش موقعیت‌های باز

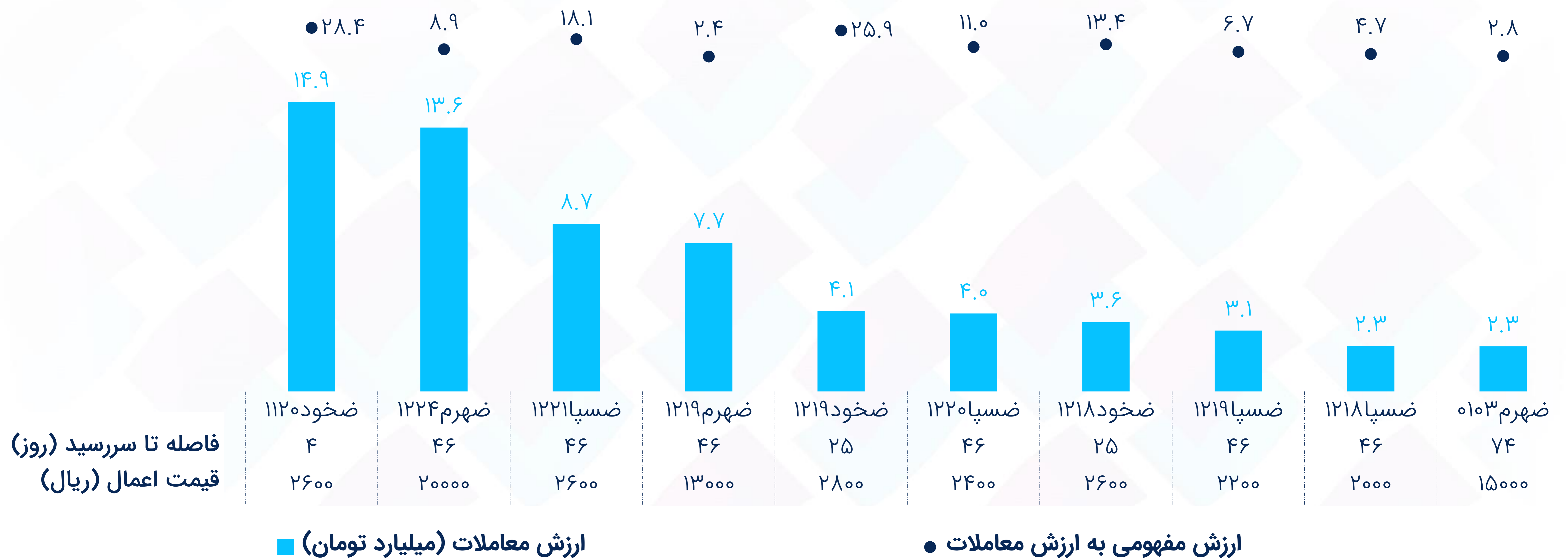


بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری



بیشترین ارزش معاملات به تفکیک نماد

اختیار خرید



اختیار فروش



فاصله بهای اختیار خرید تا ارزش بلک شولز

ارزانترین نسبت به ارزش بلک شولز

| نماد | دارایی پایه قیمت اعمال | فاصله تا سررسید (روز) | ارزش معاملات (میلیون تومان) | قیمت اختیار | قیمت دارایی پایه | سربه‌سر ^(۱) | فاصله تا سرربه‌سر ^(۲) | اهرم ^(۳) | دلتا | ارزش ذاتی (بلک شولز) | فاصله تا ارزش ذاتی |
|------------|------------------------|-----------------------|-----------------------------|-------------|------------------|------------------------|----------------------------------|---------------------|------|----------------------|--------------------|
| ضفصبا ۱۰۴ | فصبا | ۶۷ | ۱.۳ | ۱۲ | ۴,۸۷۸ | ۵,۸۱۲ | ۱۹.۱% | ۴۸۴.۳ | ۰.۴۲ | ۴۲۴ | ۳۴۳۱% |
| ضفصبا ۳۰۳ | فصبا | ۱۳۴ | ۲.۱ | ۴۰ | ۴,۸۷۸ | ۶,۳۴۰ | ۳۰.۰% | ۱۵۸.۵ | ۰.۴۷ | ۶۴۱ | ۱۵۰۳% |
| ضفصبا ۱۰۳ | فصبا | ۶۷ | ۱.۹ | ۷۶ | ۴,۸۷۸ | ۵,۳۷۶ | ۱۰.۲% | ۷۰.۷ | ۰.۵۳ | ۵۸۸ | ۶۷۳% |
| ضفصبا ۳۰۱ | فصبا | ۱۳۴ | ۱۱۱.۶ | ۲۷۳ | ۴,۸۷۸ | ۵,۵۷۳ | ۱۴.۲% | ۲۰.۴ | ۰.۶۱ | ۹۵۸ | ۲۵۱% |
| ضبساما ۲۰۶ | بساما | ۱۰۶ | ۲۵.۱ | ۴۱۹ | ۱۰,۵۶۰ | ۱۱,۴۱۹ | ۸.۱% | ۲۷.۳ | ۰.۶۲ | ۱,۰۳۵ | ۱۴۷% |

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 |
|-----------|------------------------|-----------------------|-----------------------------|-------------|------------------|---------|-------------------|---------|------|----------------------|--------------------|
| ضخود ۱۱۲۶ | خودرو | ۴ | ۱.۱ | ۱ | ۲,۶۶۸ | ۴,۰۰۱ | ۵۰% | ۴,۰۰۱.۰ | ۰.۰۰ | ۰ | (۱۰۰%) |
| ضخود ۱۱۲۴ | خودرو | ۴ | ۸.۳ | ۱ | ۲,۶۶۸ | ۳,۵۰۱ | ۳۱% | ۳,۵۰۱.۰ | ۰.۰۰ | ۰ | (۱۰۰%) |
| ضستا ۱۱۱۵ | شستا | ۴ | ۵.۴ | ۱ | ۱,۱۸۶ | ۱,۴۰۱ | ۱۸% | ۱,۴۰۱.۰ | ۰.۰۰ | ۰ | (۱۰۰%) |
| ضسپا ۱۲۲۷ | خسپا | ۴۶ | ۳.۲ | ۱۷ | ۲,۴۰۳ | ۴,۰۱۷ | ۶۷% | ۲۳۶.۳ | ۰.۰۰ | ۰ | (۱۰۰%) |
| ضستا ۱۲۲۰ | شستا | ۳۲ | ۲۶۳.۷ | ۵ | ۱,۱۸۶ | ۱,۶۱۷ | ۳۶% | ۳۲۳.۴ | ۰.۰۰ | ۰ | (۹۹%) |

(۱) سربه‌سر: قیمت اختیار + قیمت اعمال (کارمزد معاملات لحاظ نشده است).
 (۲) فاصله تا سرربه‌سر: ۱ - (قیمت دارایی پایه / قیمت سربه‌سر)
 (۳) اهرم: قیمت اختیار / قیمت سربه‌سر
 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 ^(۱) | فاصله تا سرربه‌سر ^(۲) | اهرم ^(۳) | دلتا | ارزش ذاتی (بلک شولز) | فاصله تا ارزش ذاتی |
|------|-------------|------------|-----------------------|-----------------------------|-------------|------------------|------------------------|----------------------------------|---------------------|-------|----------------------|--------------------|
| ۱۱۰۱ | فصبا | ۵,۳۰۰ | ۱۱ | ۱.۸ | ۳۹۶ | ۴,۸۷۸ | ۴,۹۰۴ | ۱% | ۱۲.۴ | -۰.۶۴ | ۵۳۸ | ۳۵.۹% |
| ۱۲۲۳ | اهرم | ۱۸,۰۰۰ | ۴۶ | ۱۲۶.۷ | ۱۴۵ | ۲۱,۳۲۰ | ۱۷,۸۵۵ | (۱۶%) | ۱۲۳.۱ | -۰.۱۰ | ۱۹۵ | ۳۴.۸% |
| ۱۲۲۵ | اهرم | ۲۲,۰۰۰ | ۴۶ | ۲,۰۴۲.۷ | ۱,۱۴۸ | ۲۱,۳۲۰ | ۲۰,۸۵۲ | (۲%) | ۱۸.۲ | -۰.۴۵ | ۱,۴۰۸ | ۲۲.۷% |
| ۱۲۲۴ | اهرم | ۲۰,۰۰۰ | ۴۶ | ۸.۹ | ۵۲۲ | ۲۱,۳۲۰ | ۱۹,۴۷۸ | (۹%) | ۳۷.۳ | -۰.۲۵ | ۶۱۴ | ۱۷.۶% |
| ۱۱۲۰ | خودرو | ۲,۶۰۰ | ۴ | ۶۲۳.۶ | ۲۲ | ۲,۶۶۸ | ۲,۵۷۸ | (۳%) | ۱۱۷.۲ | -۰.۲۷ | ۲۵ | ۱۲.۸% |

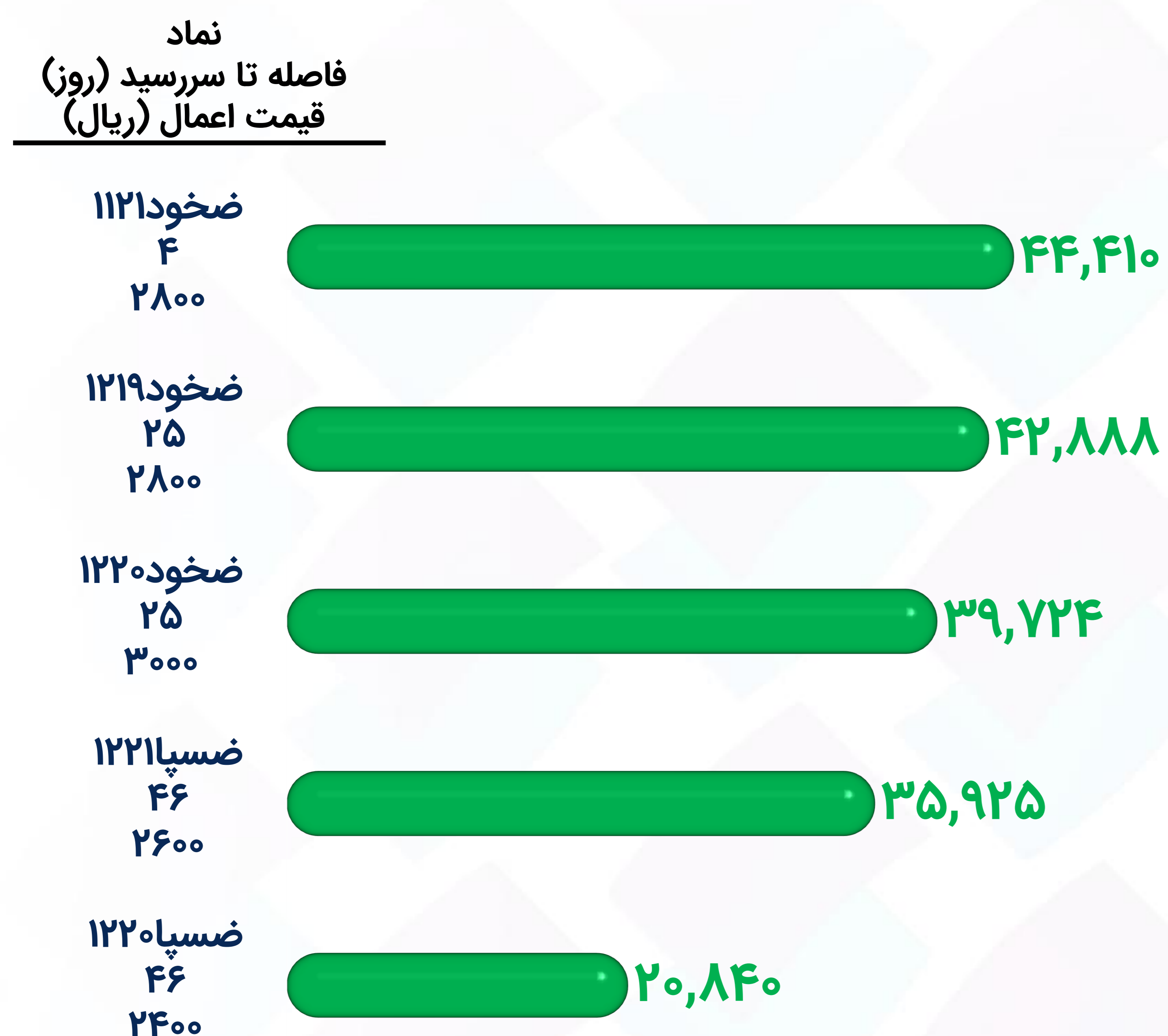
گرانترین نسبت به ارزش بلک شولز

| 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 |
|------|-------------|------------|-----------------------|-----------------------------|-------------|------------------|---------|-------------------|------|-------|----------------------|--------------------|
| ۳۱۲ | حافرین | ۲,۷۶۸ | ۱۲۰ | ۷.۳ | ۱,۴۵۰ | ۲,۴۶۱ | ۱,۳۱۸ | (۴۶%) | ۰.۹ | -۰.۵۰ | ۲۶۲ | (۸۲.۰%) |
| ۱۲۱۷ | خودرو | ۲,۴۰۰ | ۲۵ | ۲۵۴.۵ | ۲۴ | ۲,۶۶۸ | ۲,۳۷۶ | (۱۱%) | ۹۹.۰ | -۰.۱۰ | ۱۵ | (۳۹.۱%) |
| ۱۲۱۵ | شستا | ۱,۱۱۲ | ۳۲ | ۱۹۲.۰ | ۱۳ | ۱,۱۸۶ | ۱,۰۹۹ | (۷%) | ۸۴.۵ | -۰.۱۴ | ۸ | (۳۷.۳%) |
| ۱۲۱۸ | خودرو | ۲,۶۰۰ | ۲۵ | ۳۳.۶ | ۸۸ | ۲,۶۶۸ | ۲,۵۱۲ | (۶%) | ۲۸.۵ | -۰.۳۱ | ۵۹ | (۳۳.۴%) |
| ۱۲۱۹ | خودرو | ۲,۸۰۰ | ۲۵ | ۴.۲ | ۲۱۱ | ۲,۶۶۸ | ۲,۵۸۹ | (۳%) | ۱۲.۳ | -۰.۵۷ | ۱۵۳ | (۲۷.۷%) |

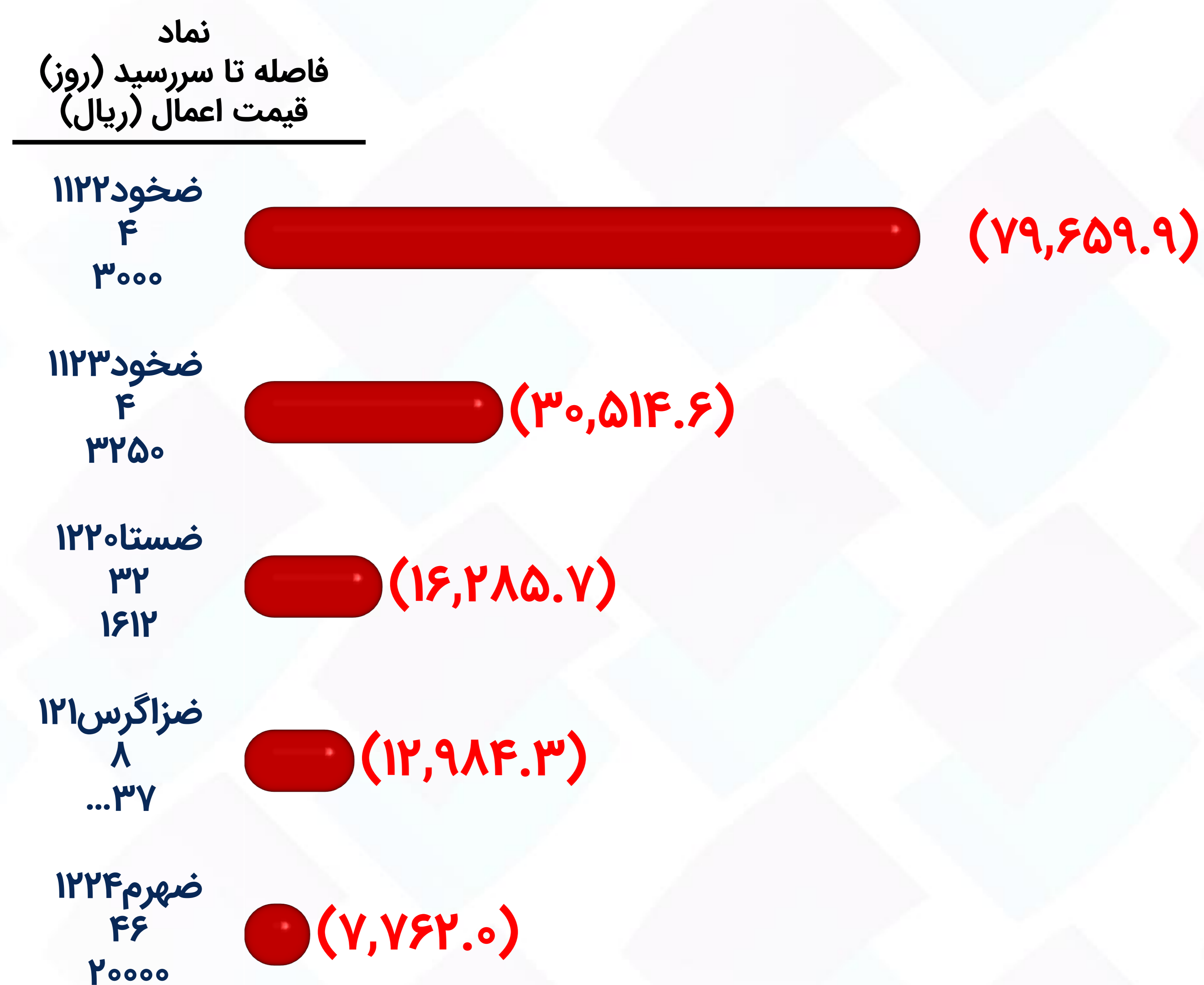
(۱) سربه‌سر: قیمت اختیار - قیمت اعمال (کارمزد معاملات لحاظ نشده است).
تنها نمادهایی با ارزش معاملات بیشتر از یک میلیون تومان لحاظ شده‌اند.

موقعیت‌های باز به تفکیک نماد - اختیار خرید

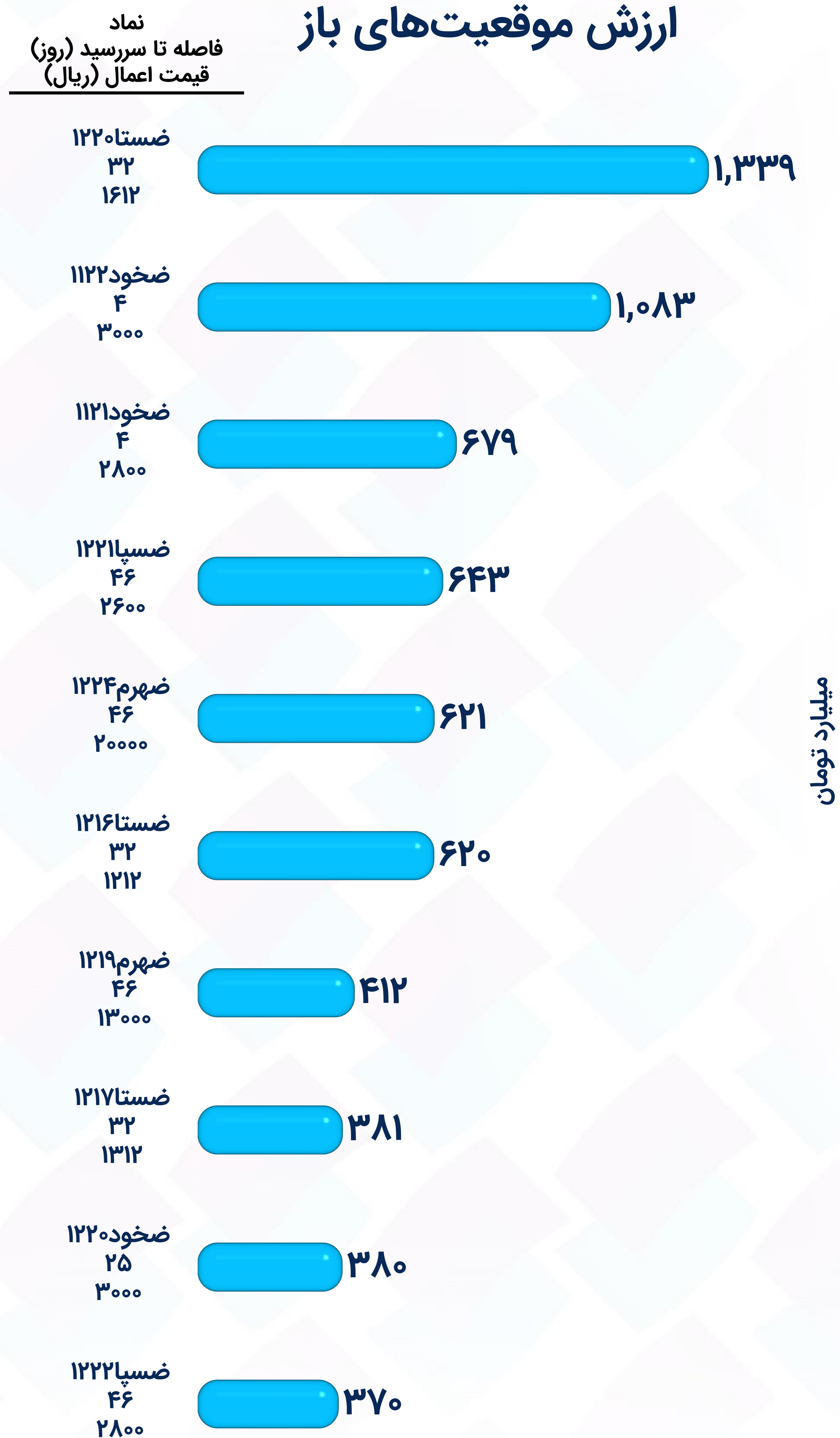
بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری

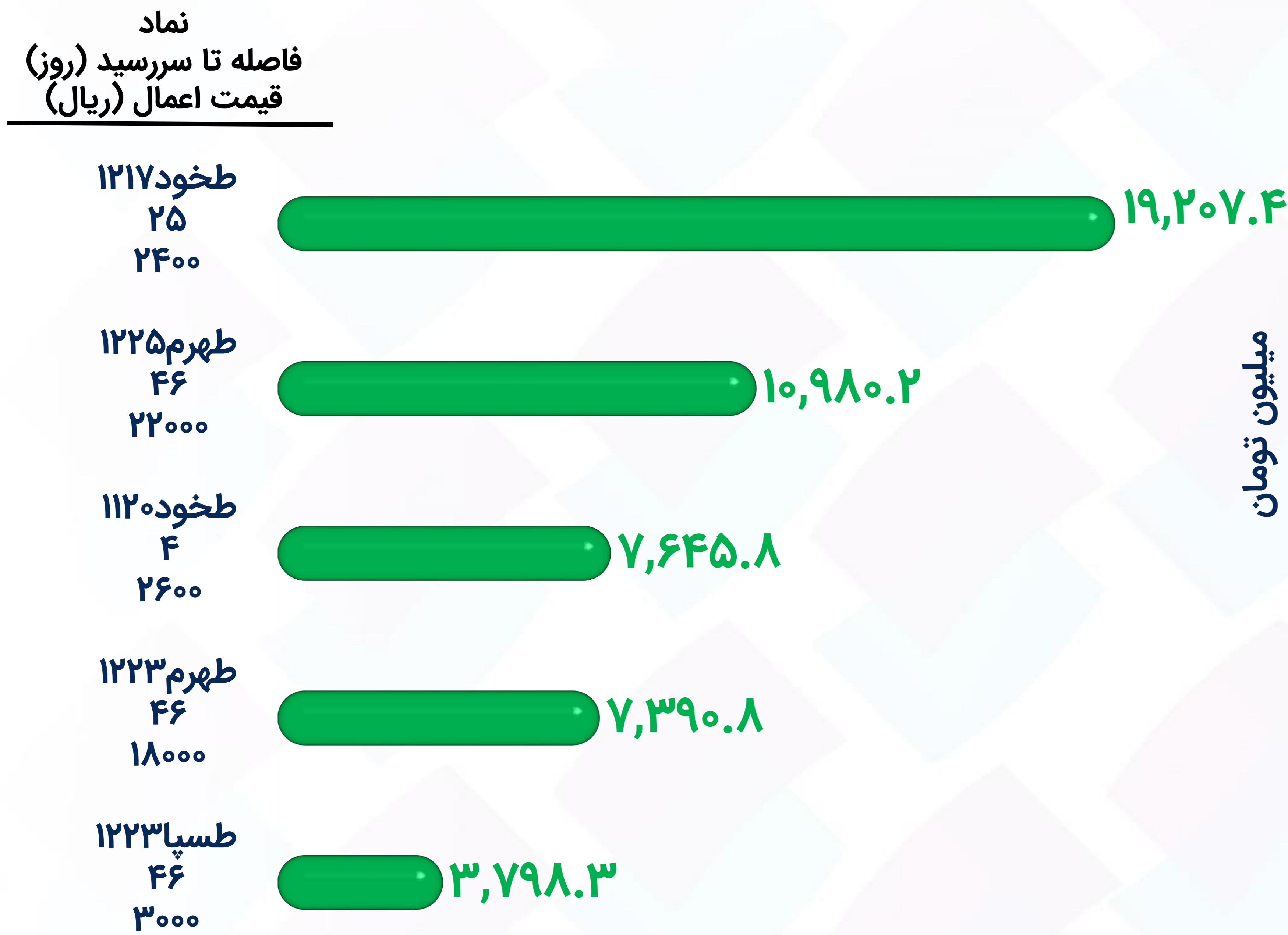


ارزش موقعیت‌های باز

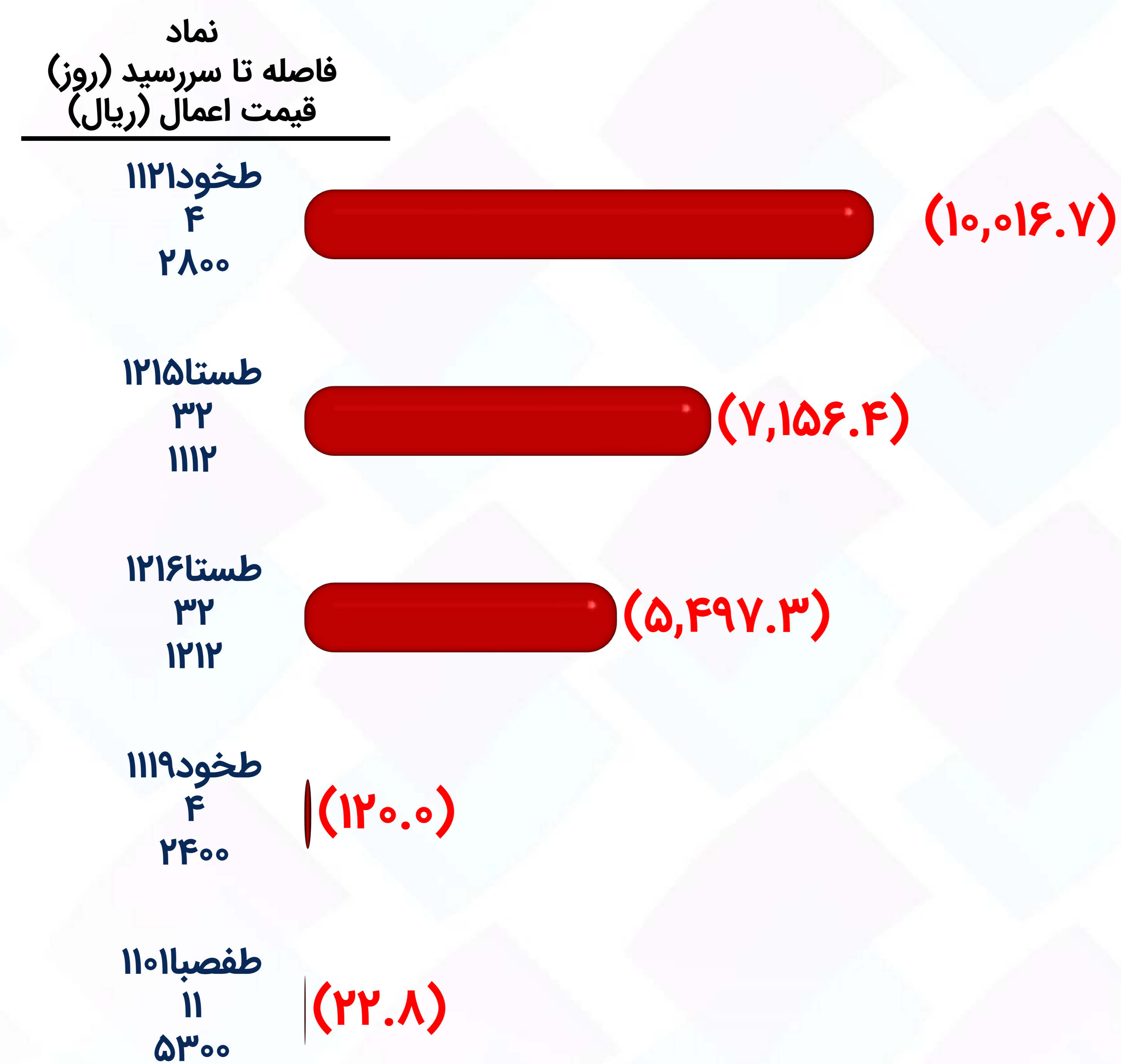


موقعیت‌های باز به تفکیک نماد - اختیار فروش

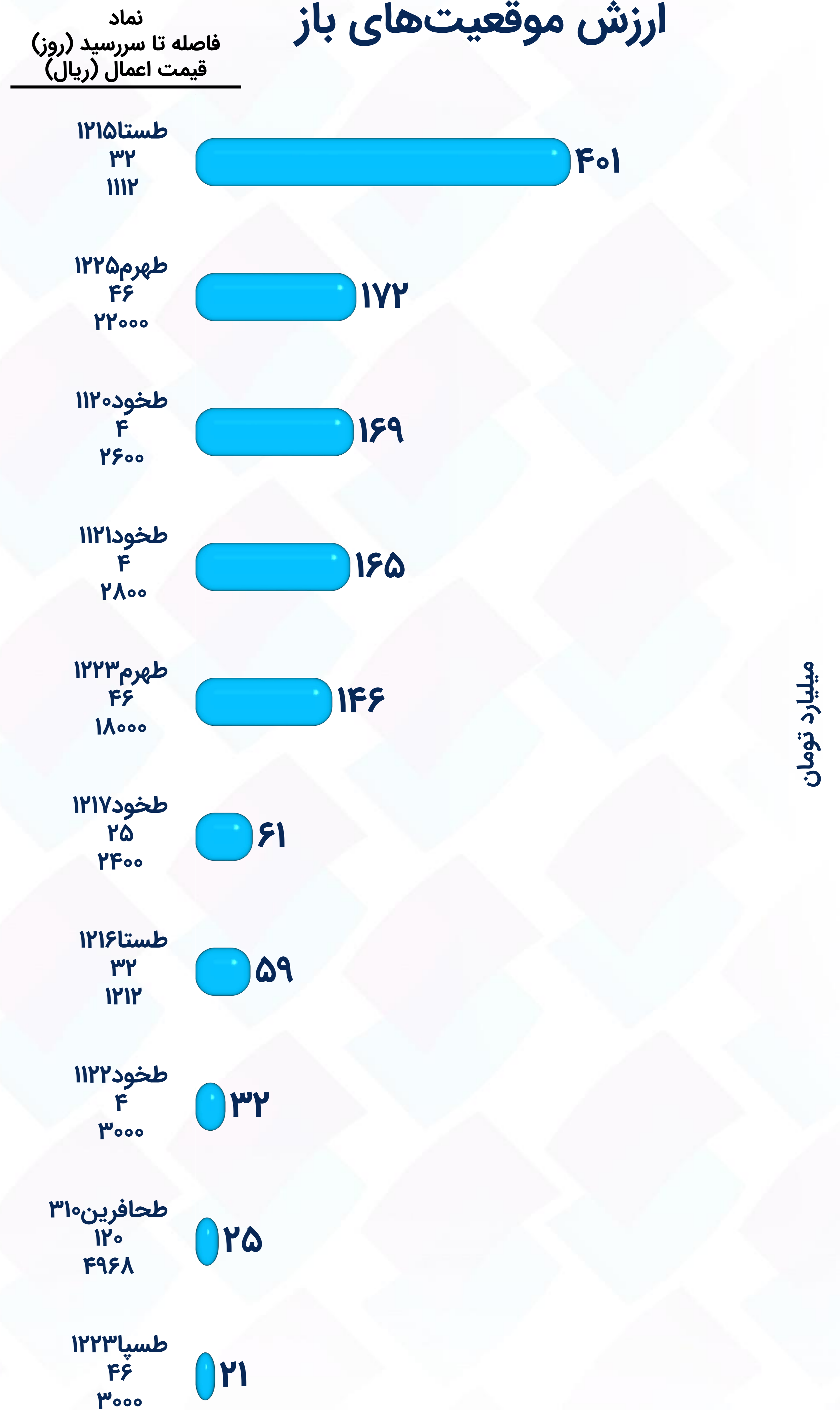
بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری

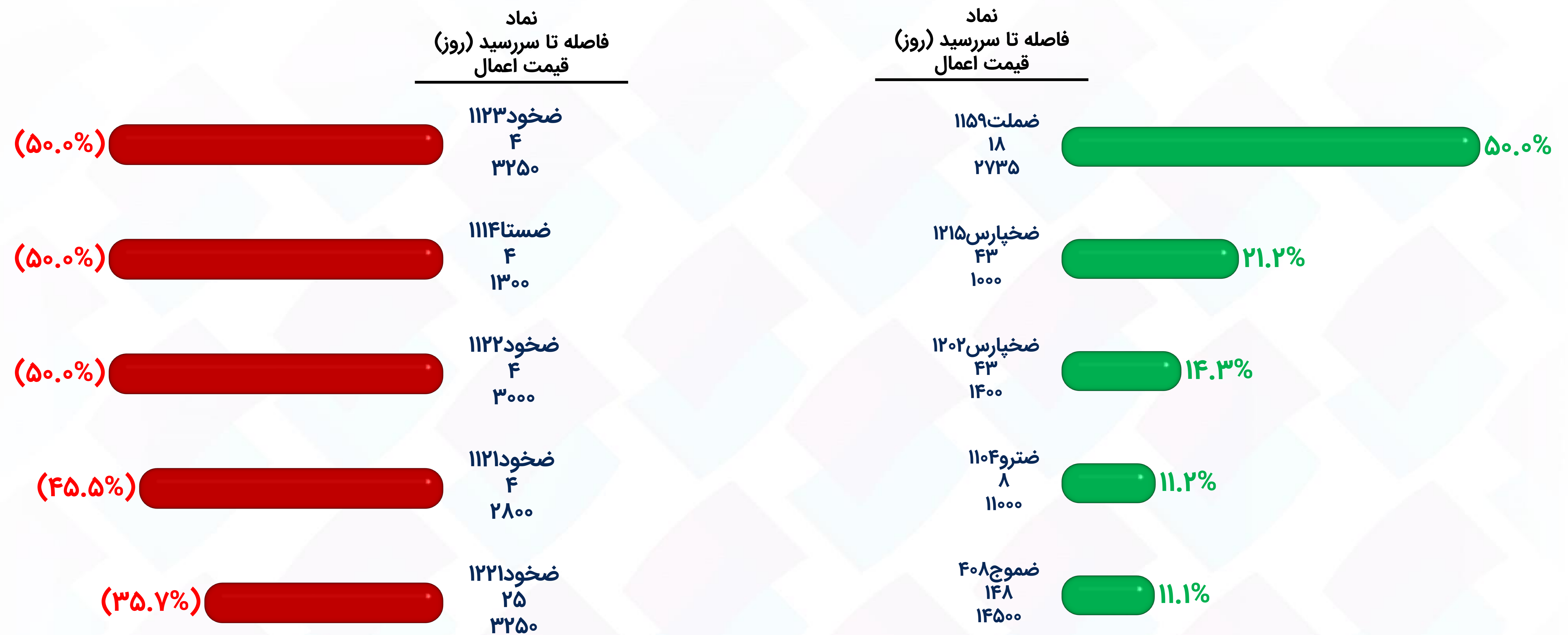


ارزش موقعیت‌های باز

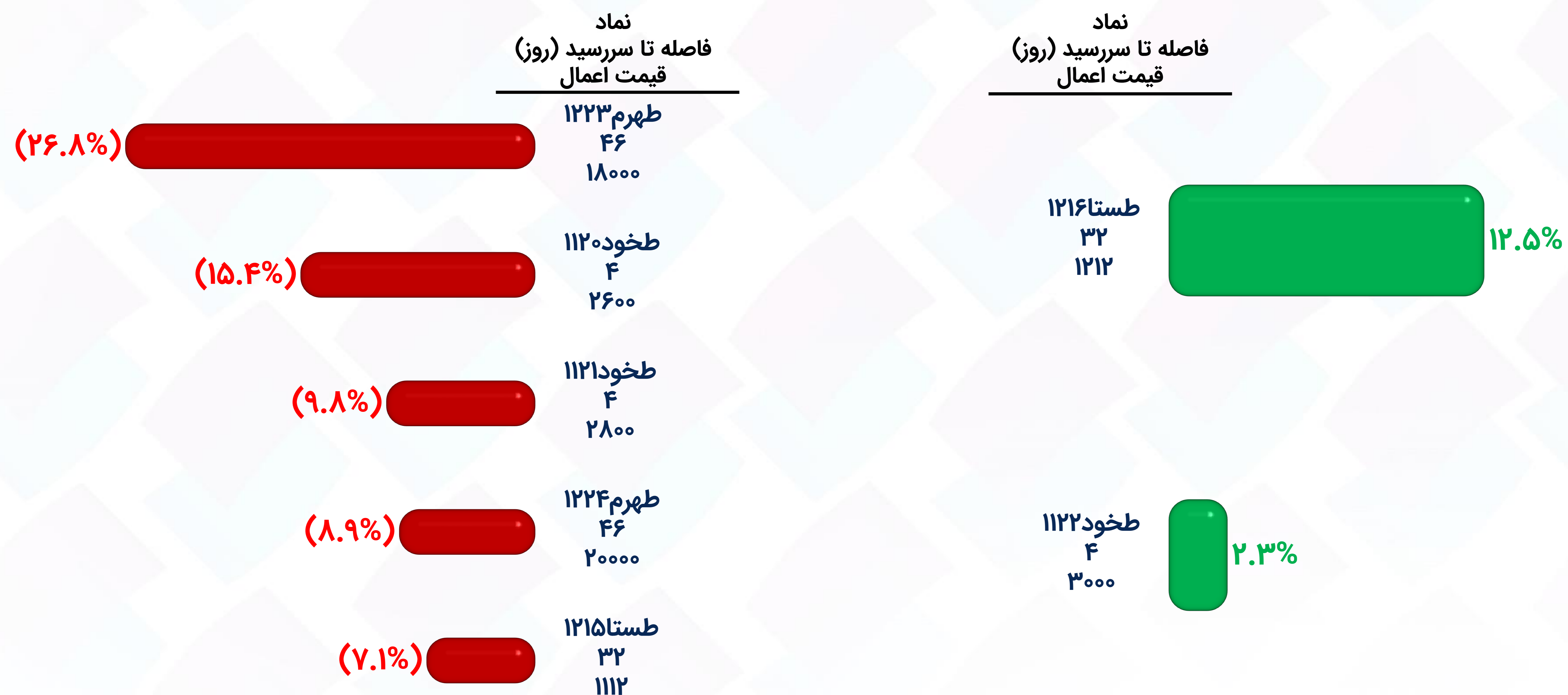


بیشترین تغییرات قیمت (۱)

اختیار خرید



اختیار فروش



(۱) تنها 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.