

شماره

۱۸۰

اولین گزارش تخصصی روزانه

بازار اختیار معامله

۹ 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



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:

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

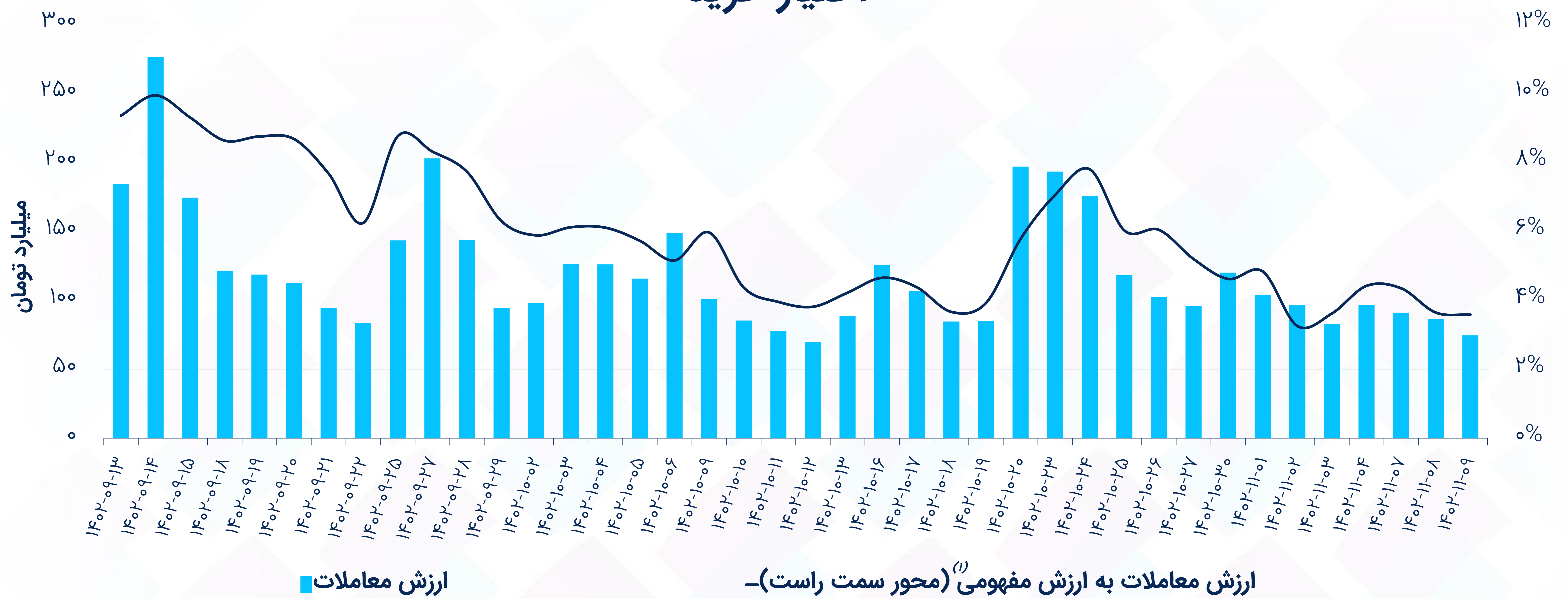
در صورت نکول، فروشنده علاوه بر جریمه نکول ملزم به تسویه نقدی اختیار معامله است، در مثال بالا تسویه نقدی به شکل زیر خواهد بود:

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

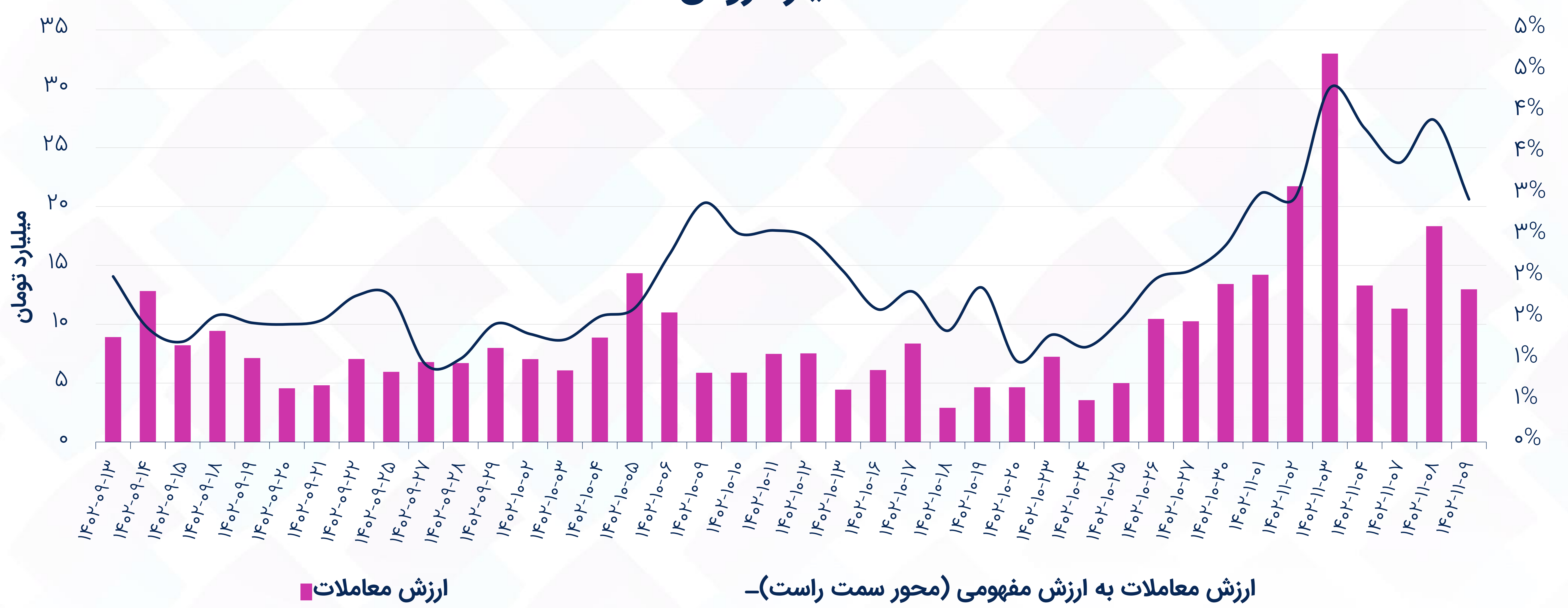
لازم به ذکر است در این فرآیند کارگزار فروشنده در مقابل شرکت سپرده‌گذاری مسئول انجام تسویه نقدی و پرداخت جریمه نکول است، اما این مسئله باعث رفع تعهدات فروشنده در برابر کارگزاری فروشنده نخواهد بود.

ارزش معاملات

اختیار خرید



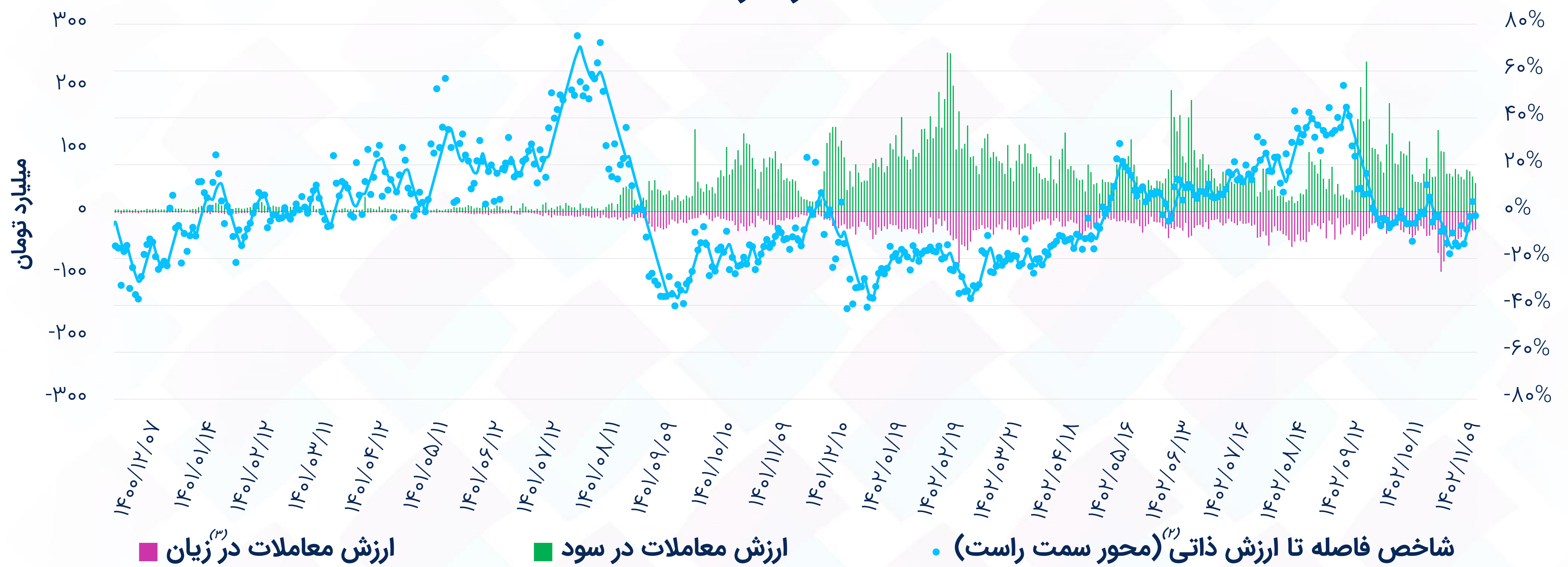
اختیار فروش



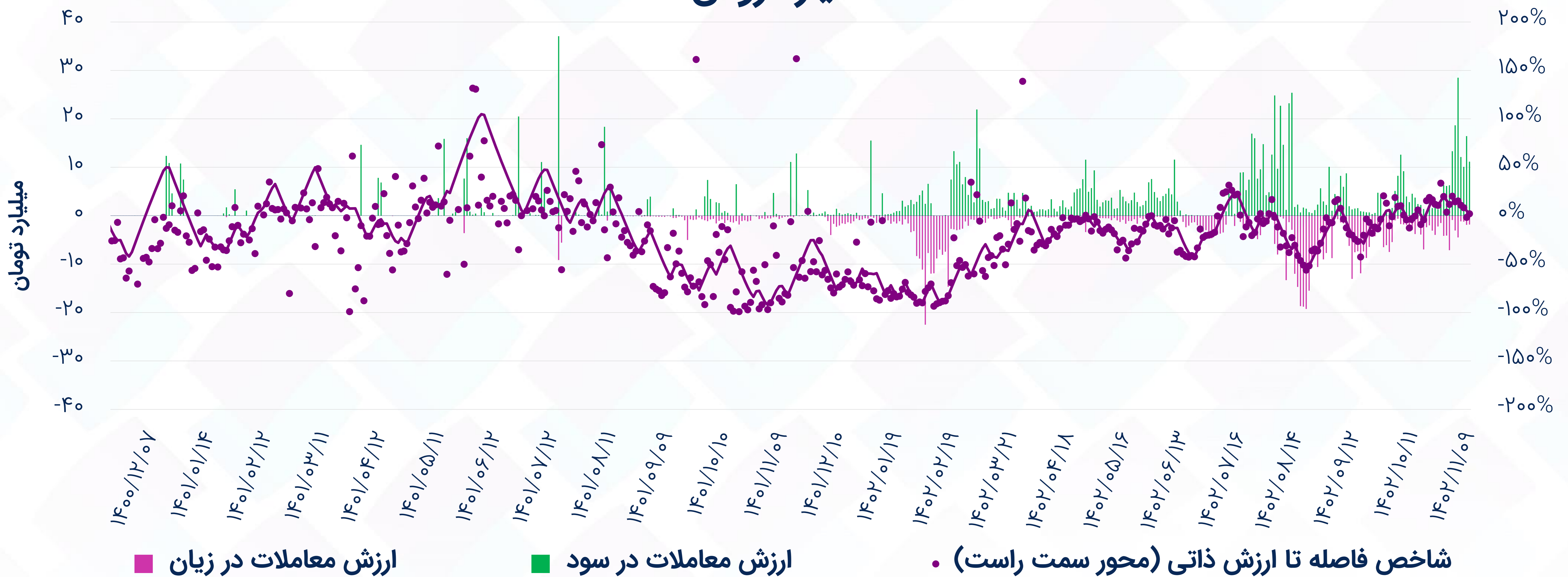
(۱) ارزش مفهومی معاملات: حجم معامله * اندازه قرارداد * قیمت دارایی پایه

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

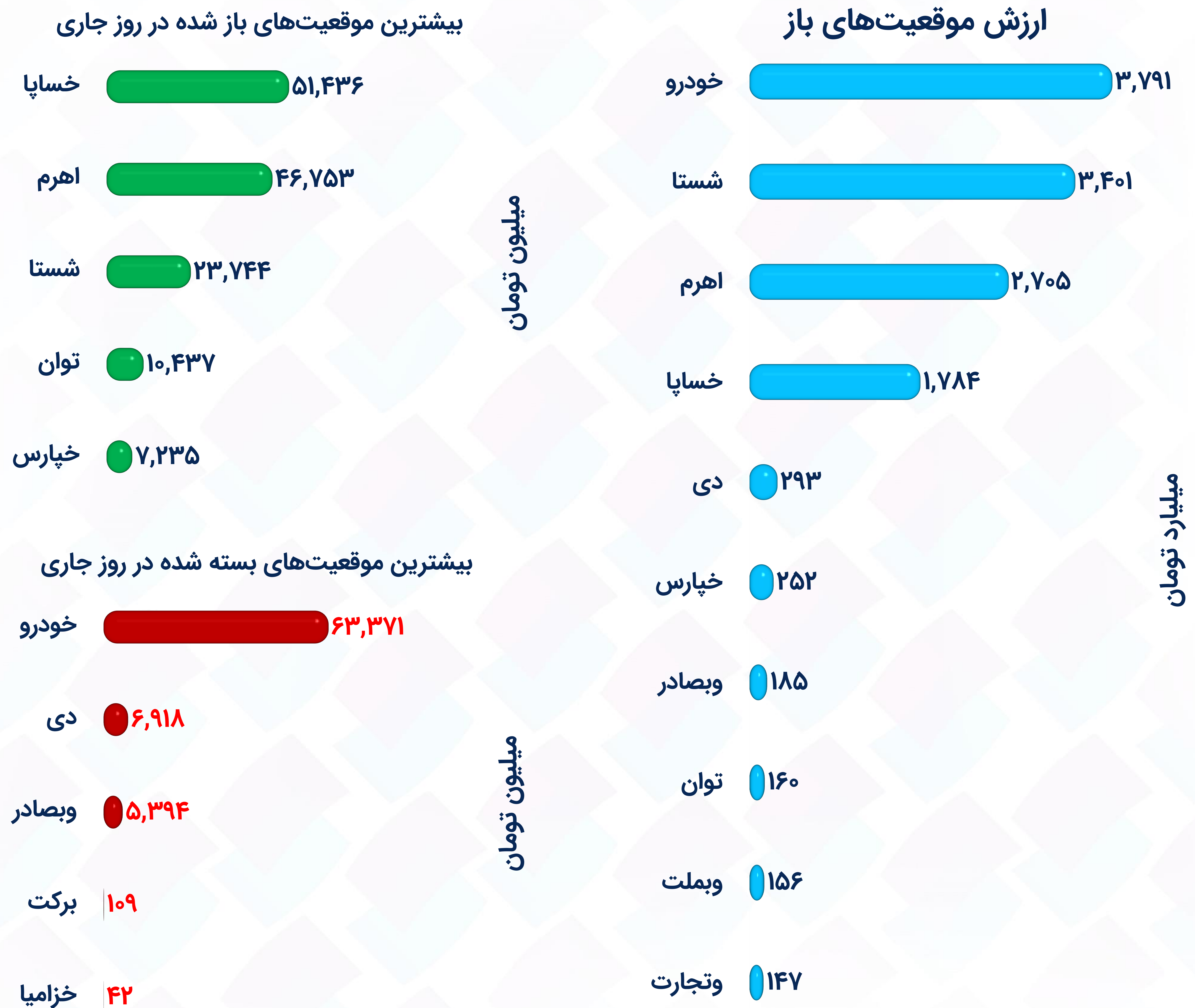
اختیار خرید

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	۲۷	۲۷.۴	۱,۴۴۵.۹	۱۹.۸	۷.۶	۶.۳%
اهرم	۲۰	۲۲.۲	۱۷۴.۷	۱۷.۴	۴.۸	۲.۲%
حسابا	۱۱	۱۰.۹	۲۲۴.۸	۱.۶	۹.۳	(۲۲.۱%)
شستا	۲۷	۶.۱	۱۵۱.۹	۲.۳	۳.۷	(۱۰.۷%)
توان	۷	۲.۱	۱۲.۵	۰.۰	۲.۱	(۱۰.۴%)
سلام	۳	۱.۰	۵.۸	۱.۰	۰.۰	(۹.۰%)
خپارس	۱۱	۱.۰	۱۶.۲	۰.۲	۰.۸	(۵۳.۳%)

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	۱۰	۶,۹۱۱.۱	۳۳۲,۲۸۱.۶	۵,۶۵۵.۹	۱,۲۵۵.۲	۷.۹%
اهرم	۴	۳,۰۰۷.۷	۶۹,۶۹۶.۳	۲,۷۶۹.۹	۲۳۷.۸	۱.۴%
موج	۱	۲,۱۶۸.۱	۶,۴۰۳.۲	۲,۱۶۸.۱	۰.۰	(۶.۴%)
شستا	۸	۷۱۷.۱	۳۰,۹۵۷.۹	۳۹۵.۲	۳۲۱.۹	(۲۷.۷%)
حسابا	۲	۱۶۳.۱	۸۶۴.۴	۱۶۲.۱	۱.۰	۳.۴%
فملی	۲	۱.۳	۸۸.۱	۰.۴	۰.۹	۱.۳%
توان	۱	۰.۹	۱۱۶.۹	۰.۰	۰.۹	(۵۰.۰%)

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



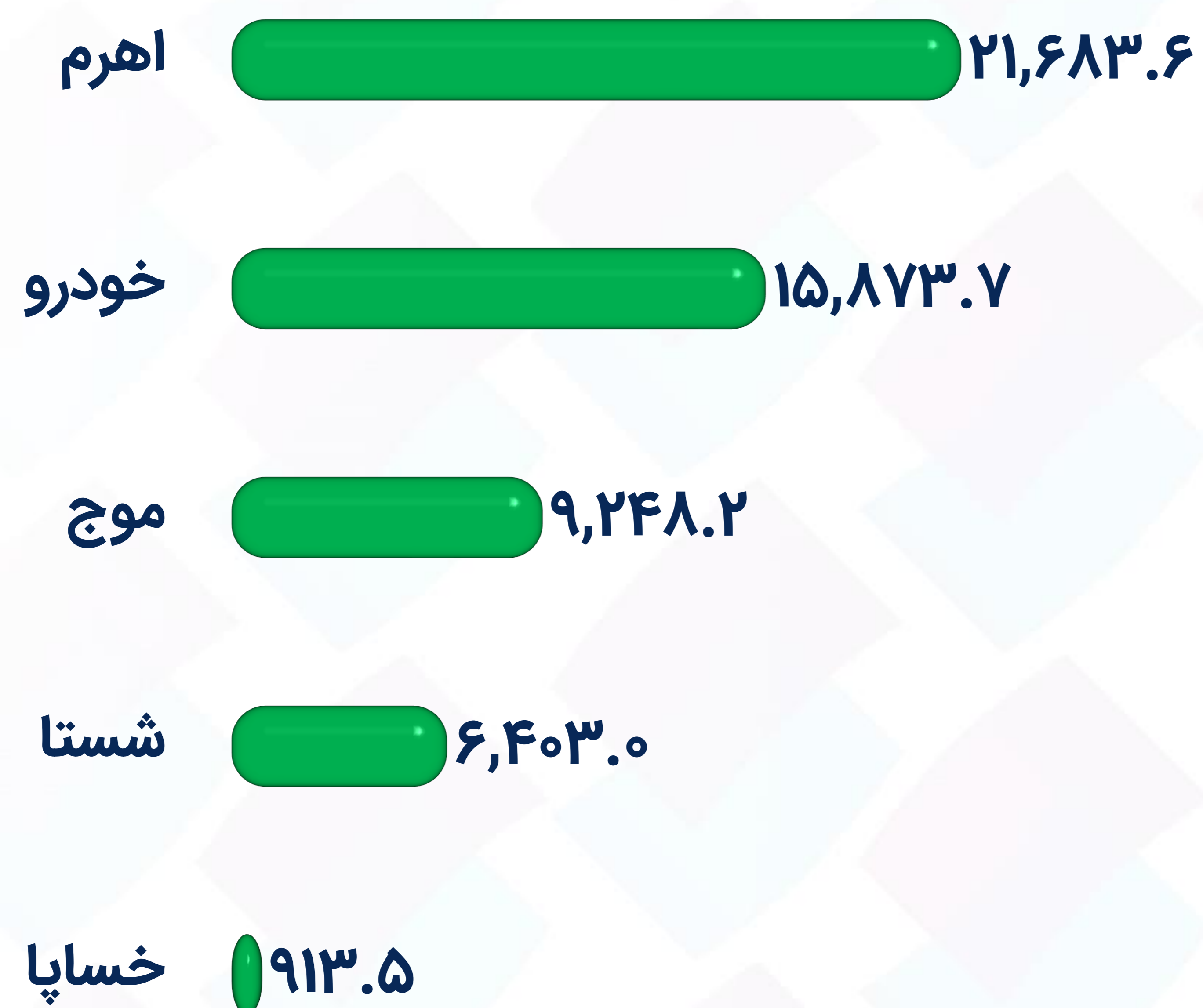
(۱) ارزش موقعیت باز: تعداد قرارداد باز * اندازه قرارداد * قیمت اعمال

موقعیت‌های باز به تفکیک دارایی پایه - اختیار فروش

ارزش موقعیت‌های باز

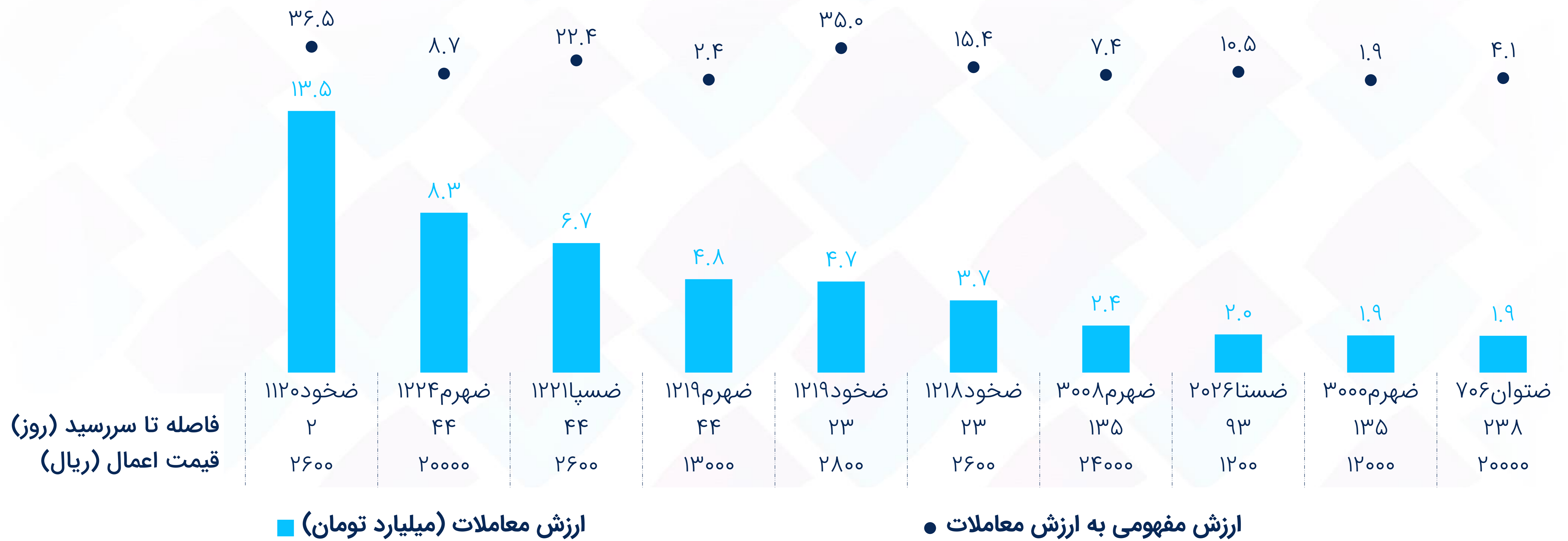


بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری

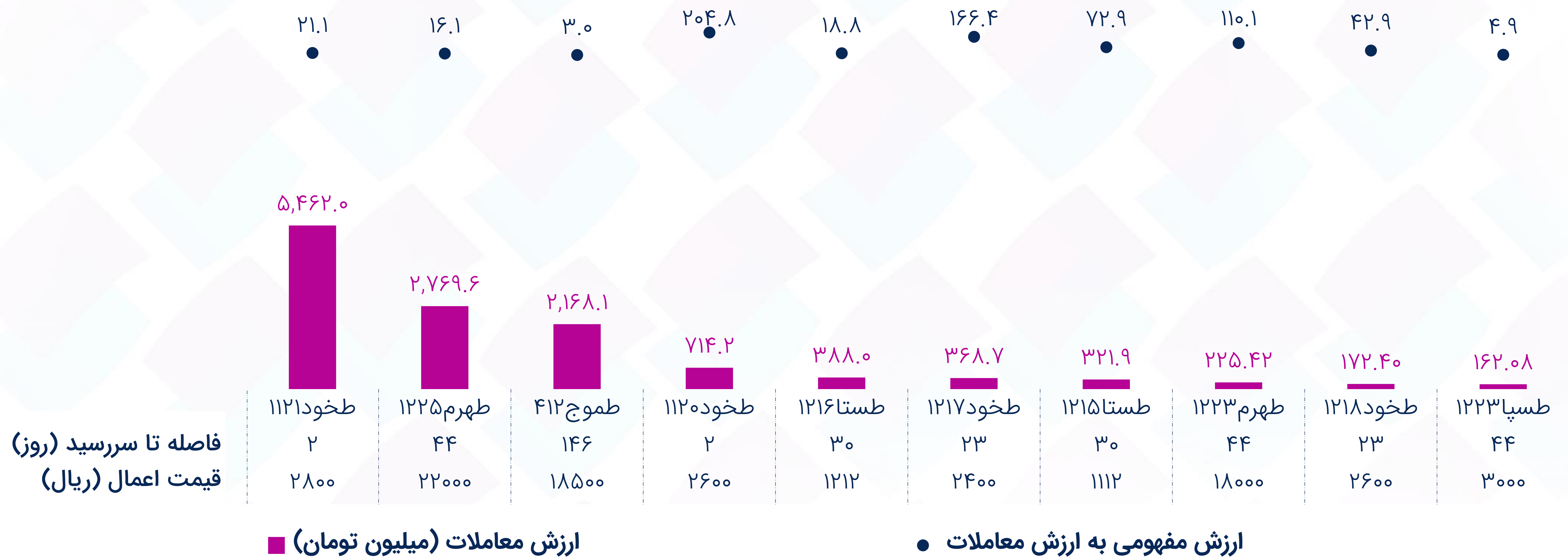


بیشترین ارزش معاملات به تفکیک نماد

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
۲۵۸۲%	۵۹۰	۰.۴۵	۲۸۷.۴	۳۰.۶%	۶,۳۲۲	۴,۸۴۱	۲۲	۳.۳	۱۳۲	۶,۳۰۰	ضفصبا ۳۰۳
۱۷۸۳%	۳۷۷	۰.۴۰	۲۹۱.۰	۲۰.۲%	۵,۸۲۰	۴,۸۴۱	۲۰	۲.۰	۶۵	۵,۸۰۰	ضفصبا ۱۰۴
۶۲۳%	۵۳۵	۰.۵۱	۷۲.۶	۱۱.۰%	۵,۳۷۴	۴,۸۴۱	۷۴	۱.۳	۶۵	۵,۳۰۰	ضفصبا ۱۰۳
۳۴۶%	۹۰۱	۰.۶۰	۲۷.۲	۱۳.۷%	۵,۵۰۲	۴,۸۴۱	۲۰۲	۹۶.۲	۱۳۲	۵,۳۰۰	ضفصبا ۳۰۱
۲۱۲%	۳۱۸	۰.۵۸	۴۸.۱	۱.۳%	۴,۹۰۲	۴,۸۴۱	۱۰۲	۶۵.۳	۹	۴,۸۰۰	ضفصبا ۱۱۰

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	۲,۵۳۲.۰	۴۲%	۲,۵۳۲	۱,۷۷۷	۱	۲.۳	۲	۲,۵۳۱	ضصاد ۱۱۴
(۱۰۰%)	۰	۰.۰۰	۳,۵۰۱.۰	۳۲%	۳,۵۰۱	۲,۶۶۲	۱	۲.۲	۲	۳,۵۰۰	ضخود ۱۱۴
(۱۰۰%)	۰	۰.۰۰	۱,۵۰۱.۰	۶۹%	۴,۵۰۳	۲,۶۶۲	۳	۱.۳	۲۳	۴,۵۰۰	ضخود ۱۲۲
(۱۰۰%)	۰	۰.۰۰	۳,۲۵۱.۰	۲۲%	۳,۲۵۱	۲,۶۶۲	۱	۱۴.۸	۲	۳,۲۵۰	ضخود ۱۱۲
(۱۰۰%)	۰	۰.۰۰	۳۰۱.۰	۴۹%	۲۴,۰۸۰	۱۶,۲۰۰	۸۰	۱.۶	۳۷	۲۴,۰۰۰	ضسلا ۱۲۲

(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
۳۱.۳%	۱۷	-۰.۲۵	۱۹۹.۰	(۳%)	۲,۵۸۷	۲,۶۶۲	۱۳	۷۱۴.۲	۲	۲,۶۰۰	طخود۱۱۲۰ خودرو
۹.۱%	۴۴	-۰.۴۲	۲۹.۰	(۱%)	۱,۱۶۰	۱,۱۶۶	۴۰	۵.۹	۵۸	۱,۲۰۰	طستا۱۱۲۰ شستا
۷.۶%	۱۳۶	-۰.۸۷	۲۱.۲	۰%	۲,۶۷۴	۲,۶۶۲	۱۲۶	۵,۴۶۲.۰	۲	۲,۸۰۰	طخود۱۱۲۱ خودرو
۶.۷%	۳۲۷	-۱.۰۰	۸.۸	۱%	۲,۶۹۳	۲,۶۶۲	۳۰۷	۱۴۴.۶	۲	۳,۰۰۰	طخود۱۱۲۲ خودرو
۳.۶%	۵۰۷	-۰.۹۲	۵.۱	۵%	۲,۵۱۰	۲,۳۹۶	۴۹۰	۱۶۲.۱	۴۴	۳,۰۰۰	طسپا۱۲۲۳ خساپا

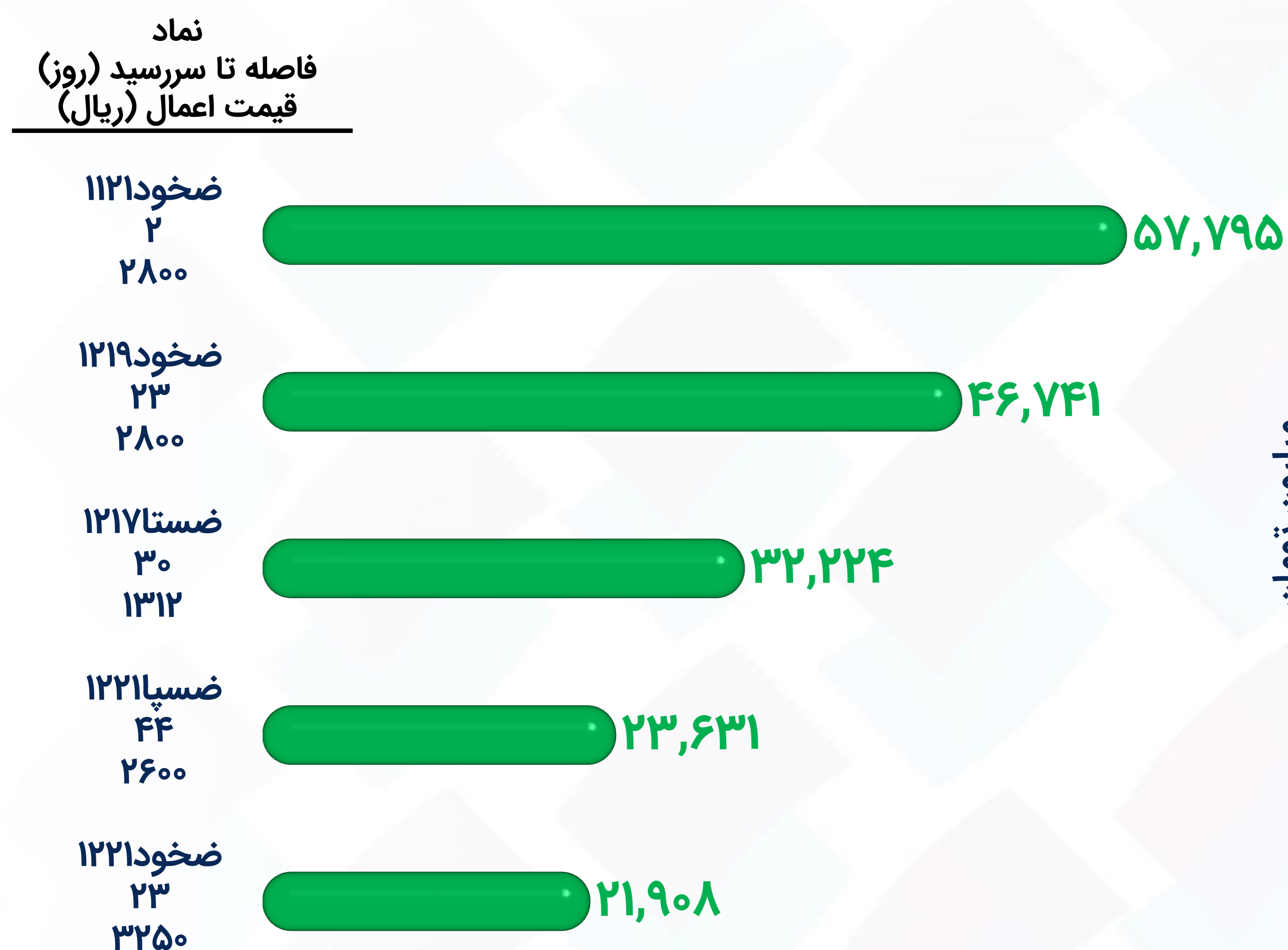
گرانترین نسبت به ارزش بلک شولز

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
(۳۵.۲%)	۱۰	-۰.۱۸	۶۸.۵	(۶%)	۱,۰۹۶	۱,۱۶۶	۱۶	۳۲۱.۹	۳۰	۱,۱۱۲	طستا۱۲۱۵ شستا
(۲۲.۲%)	۱۵۳	-۰.۶۰	۱۳.۲	(۲%)	۲,۶۰۳	۲,۶۶۲	۱۹۷	۴۷.۰	۲۳	۲,۸۰۰	طخود۱۲۱۹ خودرو
(۲۲.۱%)	۴۸	-۰.۵۵	۱۸.۵	(۱%)	۱,۱۵۰	۱,۱۶۶	۶۲	۳۸۸.۰	۳۰	۱,۲۱۲	طستا۱۲۱۶ شستا
(۲۰.۴%)	۱۳	-۰.۱۰	۱۴۹.۰	(۱۰%)	۲,۳۸۴	۲,۶۶۲	۱۶	۳۶۸.۷	۲۳	۲,۴۰۰	طخود۱۲۱۷ خودرو
(۱۹.۳%)	۲۷	-۰.۱۶	۶۳.۷	(۱۰%)	۲,۱۶۶	۲,۳۹۶	۳۴	۱.۰	۴۴	۲,۲۰۰	طسپا۱۲۱۹ خساپا

(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

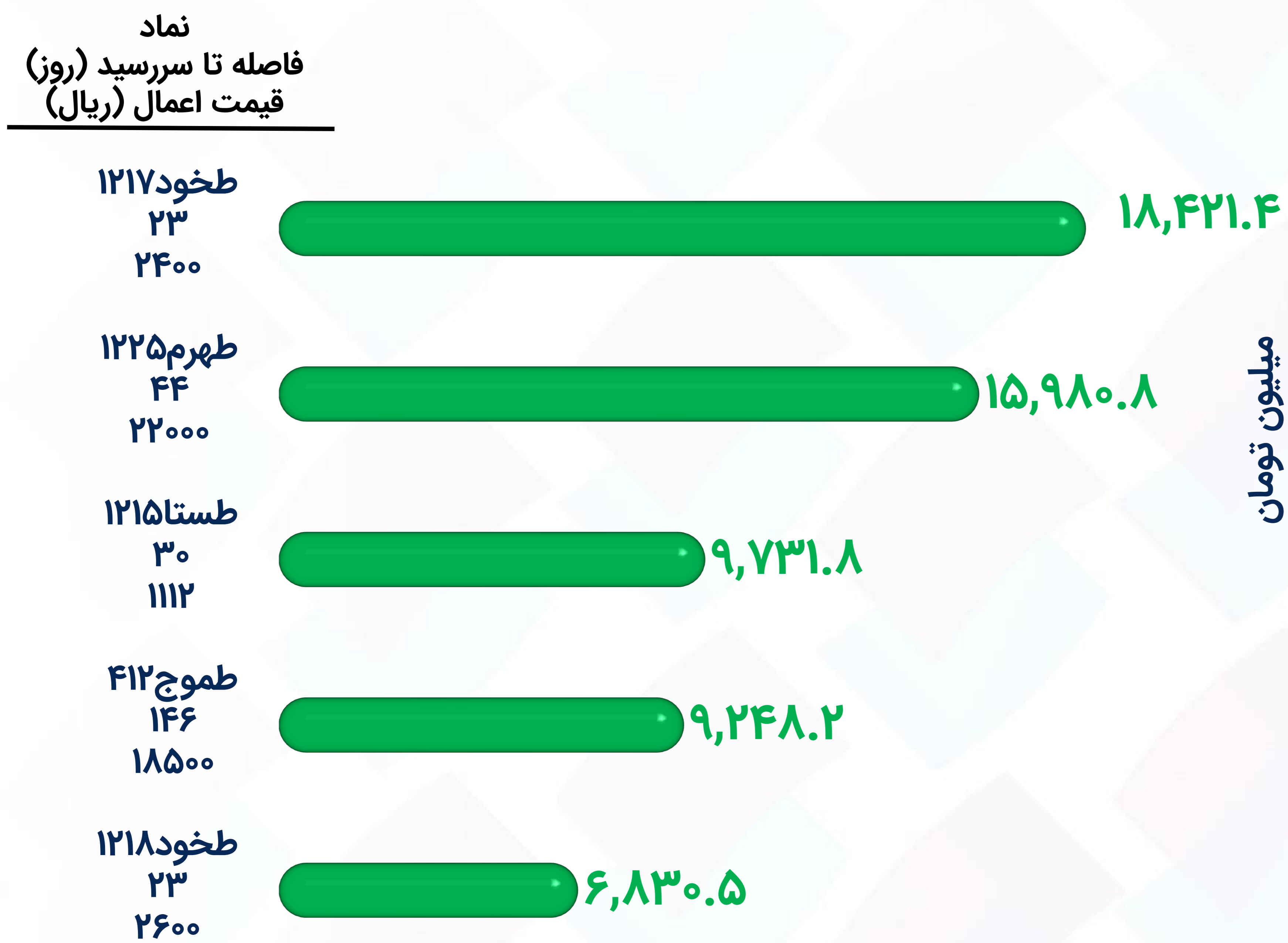


ارزش موقعیت‌های باز

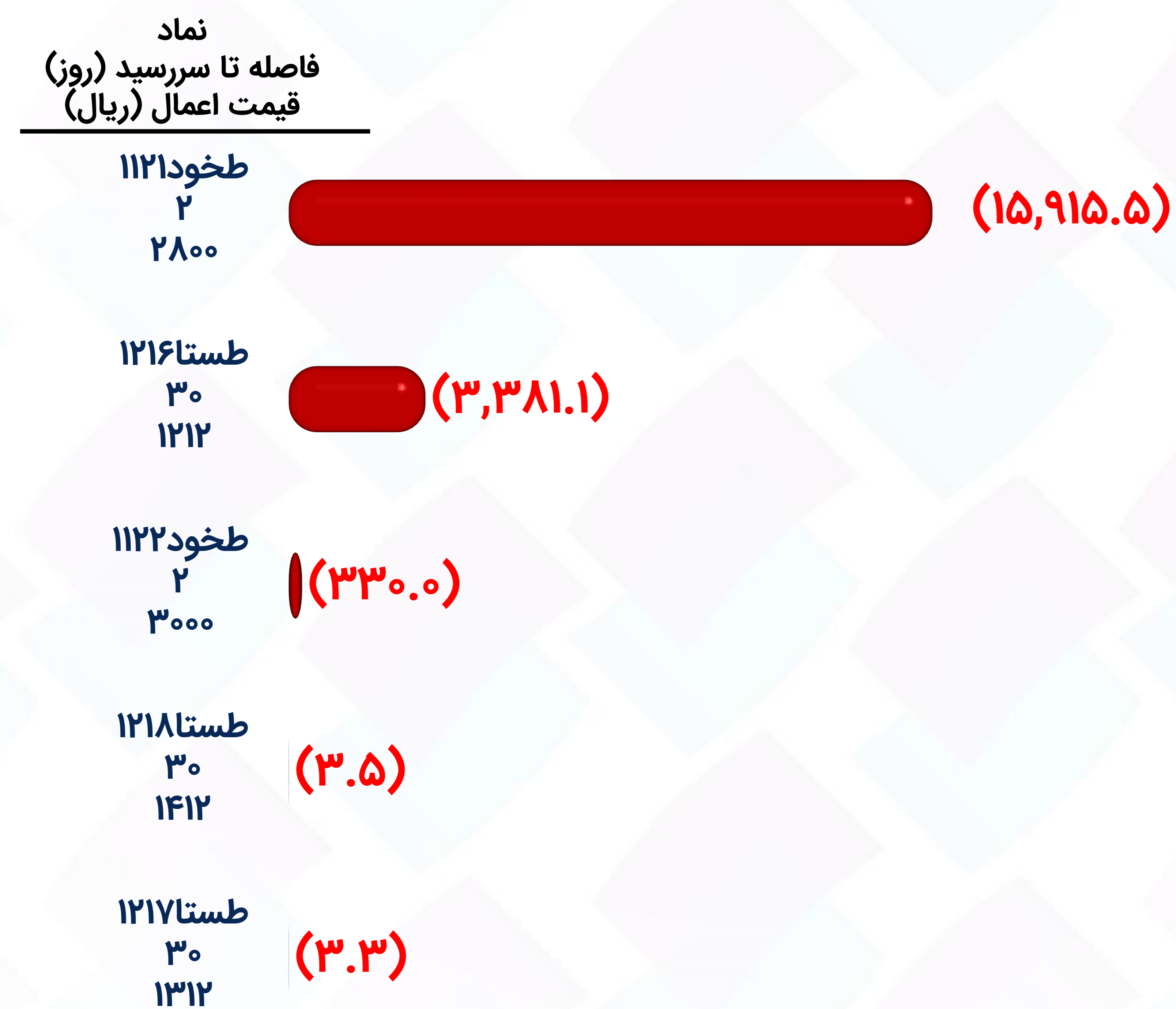


موقعیت‌های باز به تفکیک نماد - اختیار فروش

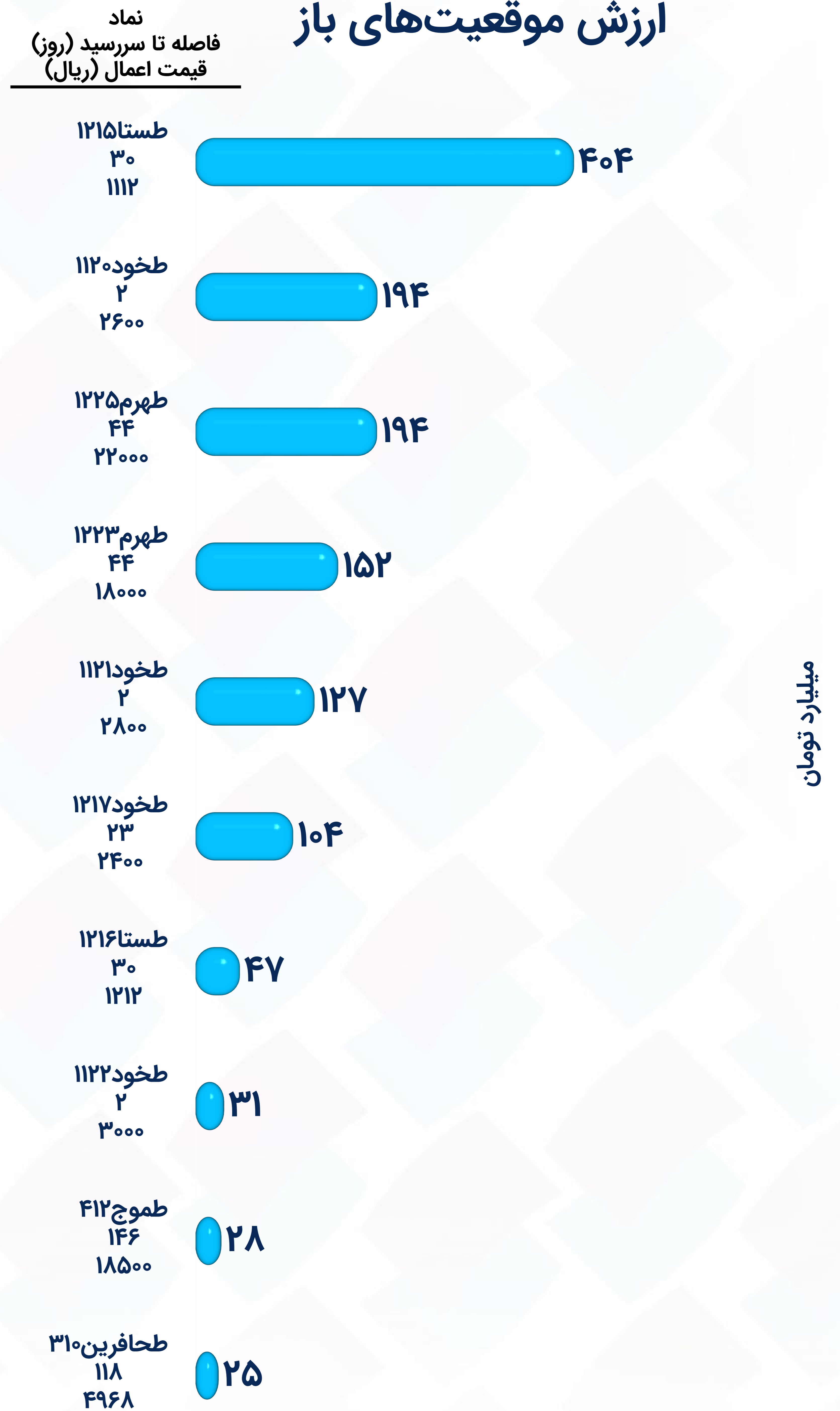
بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری



ارزش موقعیت‌های باز

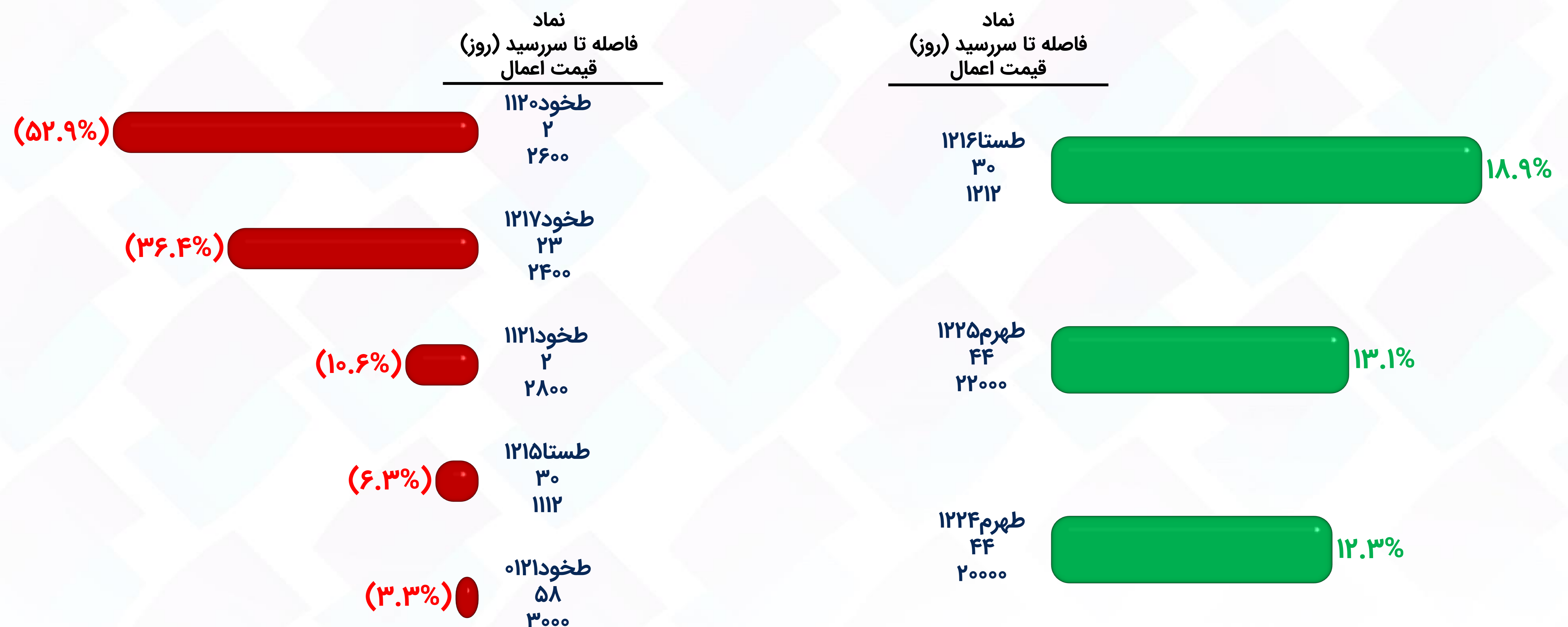


بیشترین تغییرات قیمت (۱)

اختیار خرید



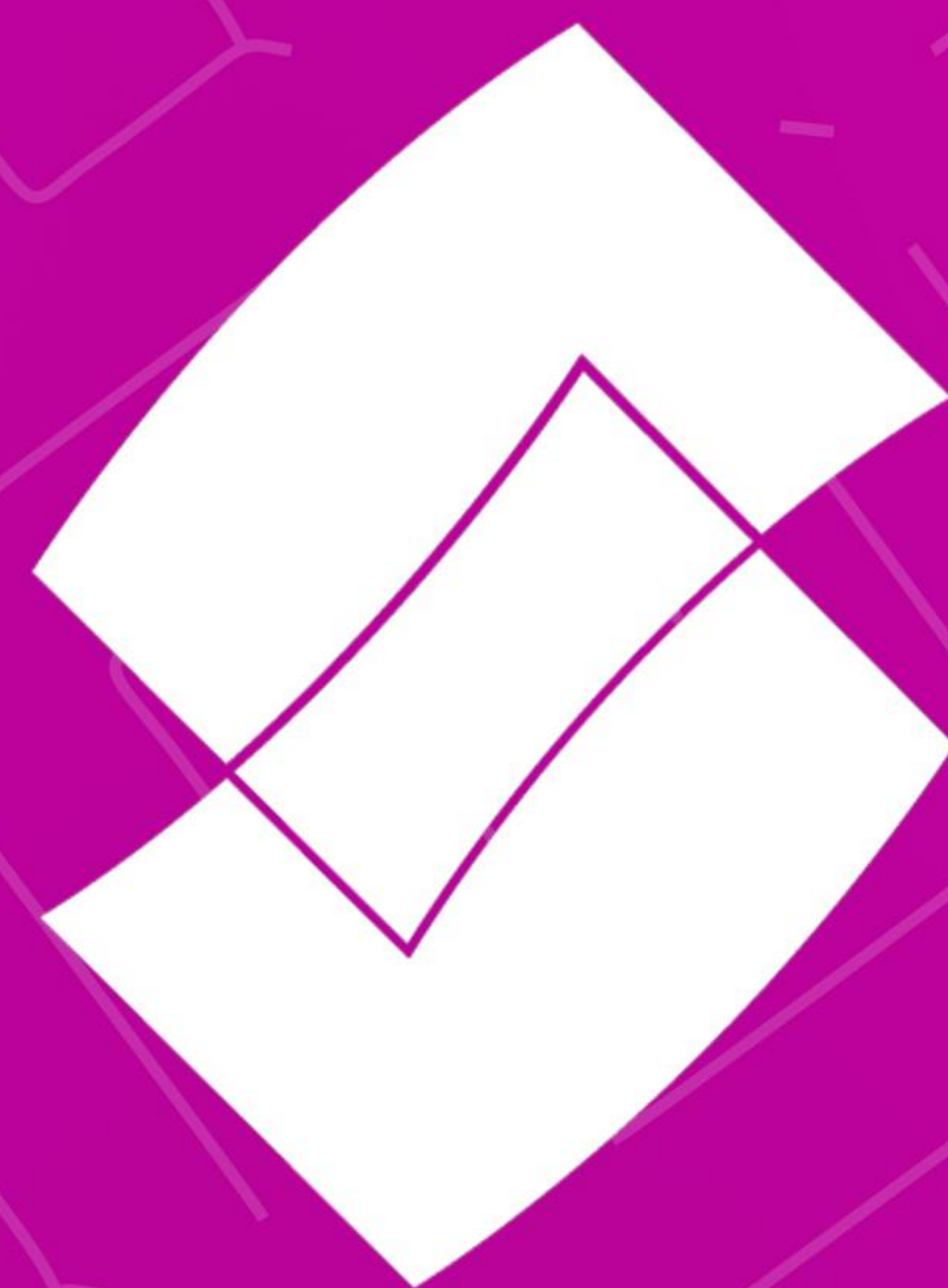
اختیار فروش



(۱) تنها 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.