

شماره

۱۹۶

اولین گزارش تخصصی روزانه

بازار اختیار معامله

۲ اسفند 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



موقعیت‌های پایه اختیار معاملات (۲)

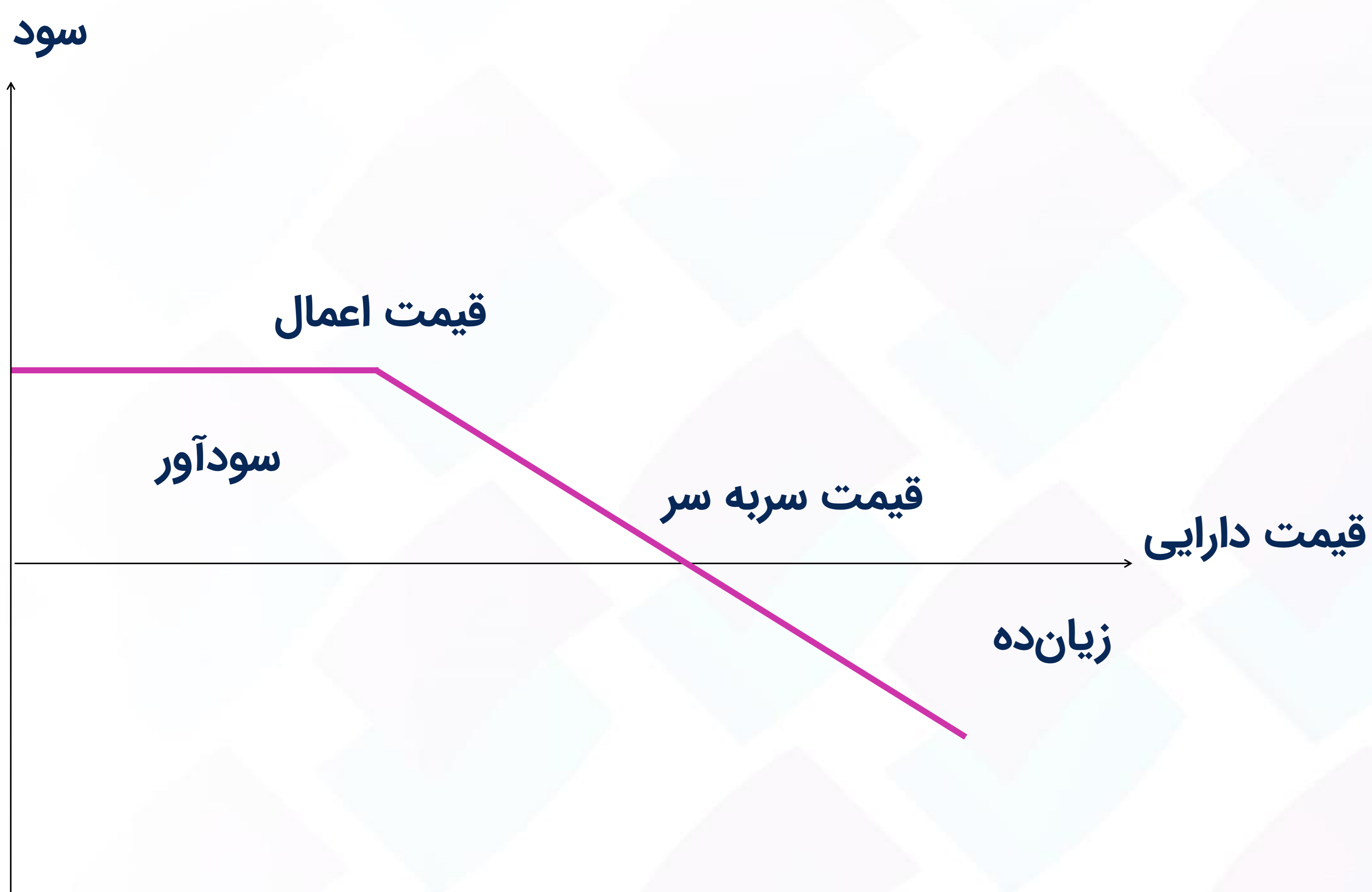
آموزش
قسمت ۳۲

موقعیت فروش اختیار خرید

یک اختیار خرید، یک امکان برای خرید است، بنابراین وقتی که شما یک اختیار خرید را خریداری می‌کنید، امیدوار هستید قیمت دارایی پایه رشد کند و در صورتی که بخواهید یک اختیار خرید را بفروشید، پس شما انتظار دارید قیمت دارایی پایه کاهش یابد. علی‌رغم ساده بودن اجرا، موقعیت فروش اختیار خرید اگر به تنهایی اجرا شود ریسک بالایی به معامله‌گر وارد می‌کند.

در صورتی که قیمت دارایی پایه به سرعت رشد کند، زیان هنگفتی برای دارنده موقعیت فروش اختیار خرید به همراه خواهد داشت. بنابراین کارگزاری‌ها تنها به معامله‌گران با تجربه اجازه می‌دهند تا از این موقعیت استفاده کنند.

این موقعیت یک مبادله خالص اعتباری است، زیرا شما به خاطر اختیار خریدی که به فرد دیگری می‌دهید، مبلغی دریافت می‌کنید.



مزایا

- کسب سود از سقوط قیمت دارایی پایه،
- درآمد ثابت و معین در صورت عدم اعمال.

معایب

- در صورتی که قیمت دارایی پایه رشد کند، ریسک نامحدود،
- حداکثر ضرر غیر قابل تعیین است.

راهبرد	ریسک	بازده	جریان‌ات نقد اولیه	پیش‌بینی معامله‌گر از قیمت آتی دارایی پایه
فروش اختیار خرید	نامحدود	محدود	مبتنی بر بدهکاری	رکودی یا نزولی

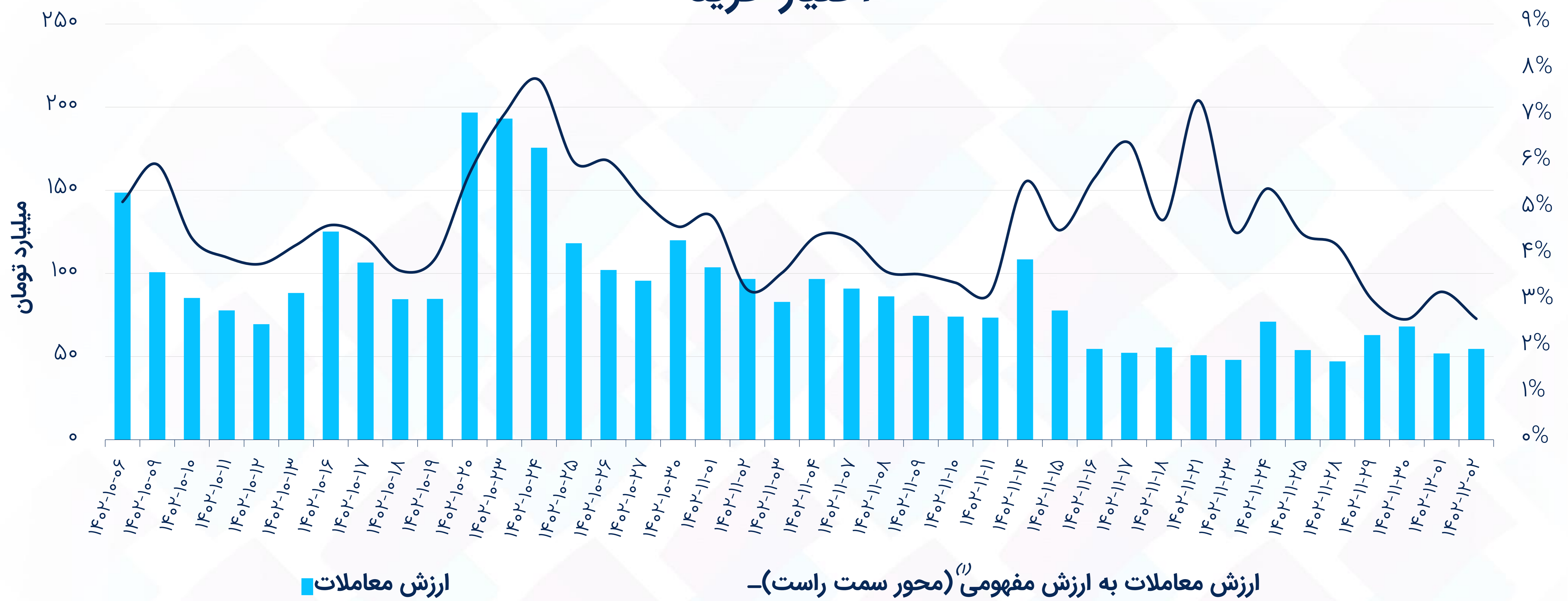
پارامترهای پوشش ریسک:

دلتا برای این موقعیت منفی و نشان‌دهنده این است که تغییر قیمت دارایی پایه اثر معکوس بر منفعت حاصل از موقعیت فروش اختیار خرید دارد. **تتا** برای این موقعیت مثبت و نشان‌دهنده این است که گذر زمان به موقعیت فروش اختیار خرید کمک می‌کند.

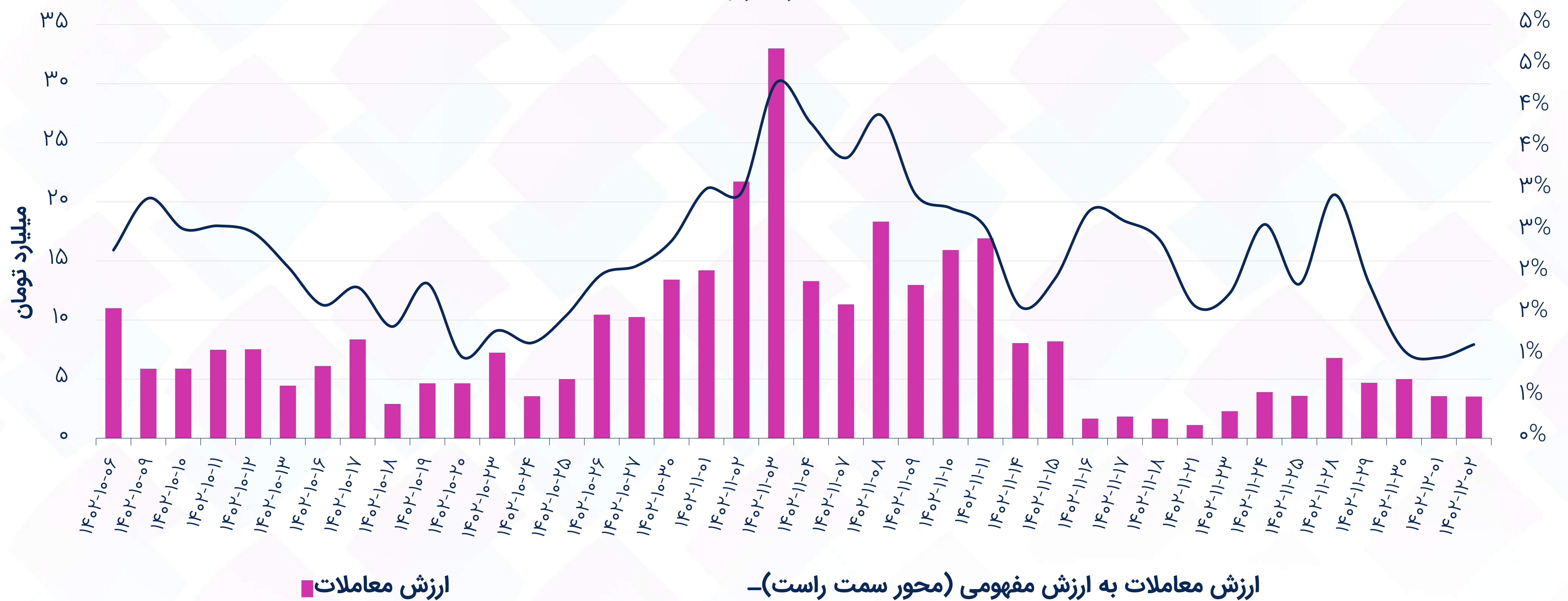
وگا برای این موقعیت منفی و نشان‌دهنده این است که تغییر نوسانات قیمتی اثر معکوس بر منفعت حاصل از موقعیت فروش اختیار خرید دارد. **رو** برای این موقعیت منفی و نشان‌دهنده این است که تغییر نرخ بهره اثر معکوس بر منفعت حاصل از موقعیت فروش اختیار خرید دارد.

ارزش معاملات

اختیار خرید



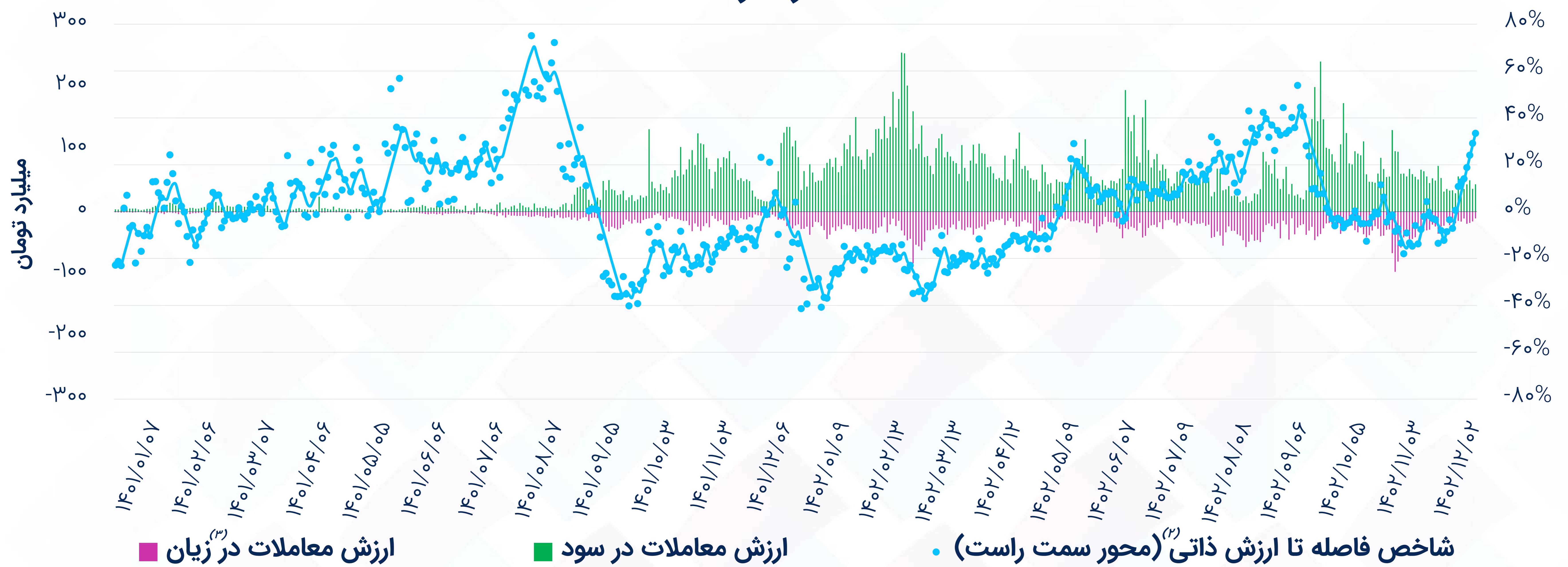
اختیار فروش



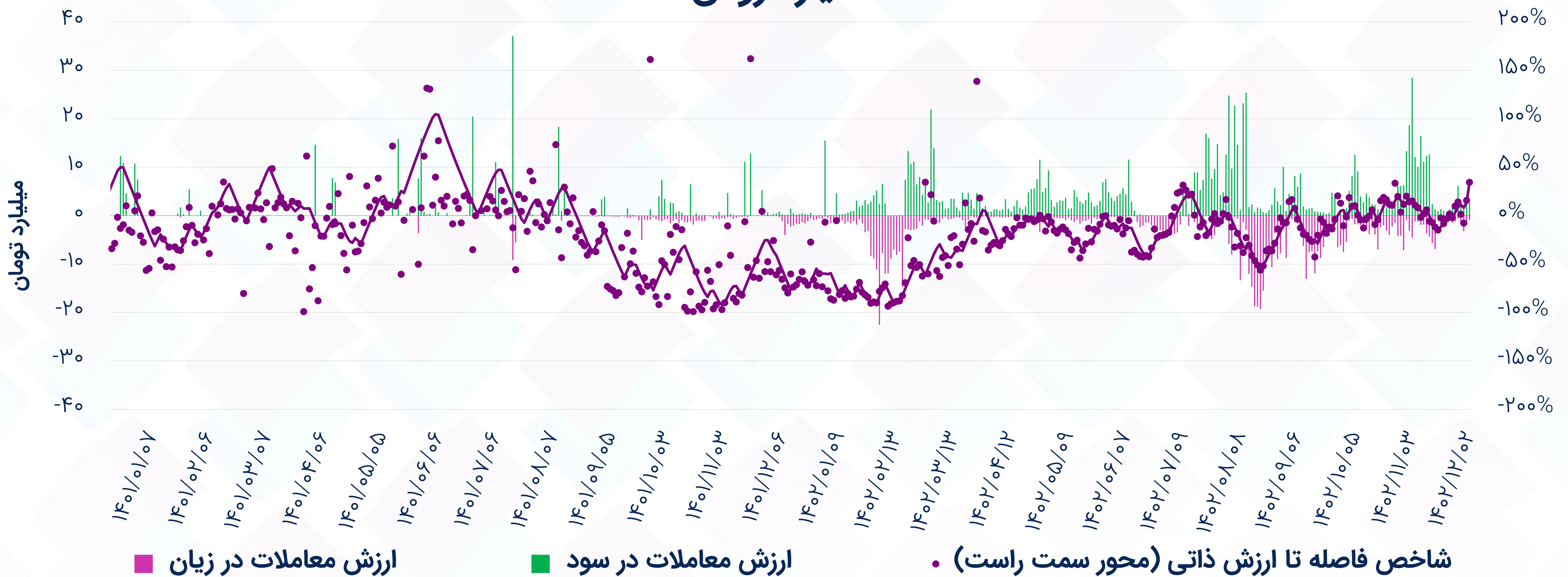
(1) ارزش مفهومی معاملات: حجم معامله * اندازه قرارداد * قیمت دارایی پایه

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

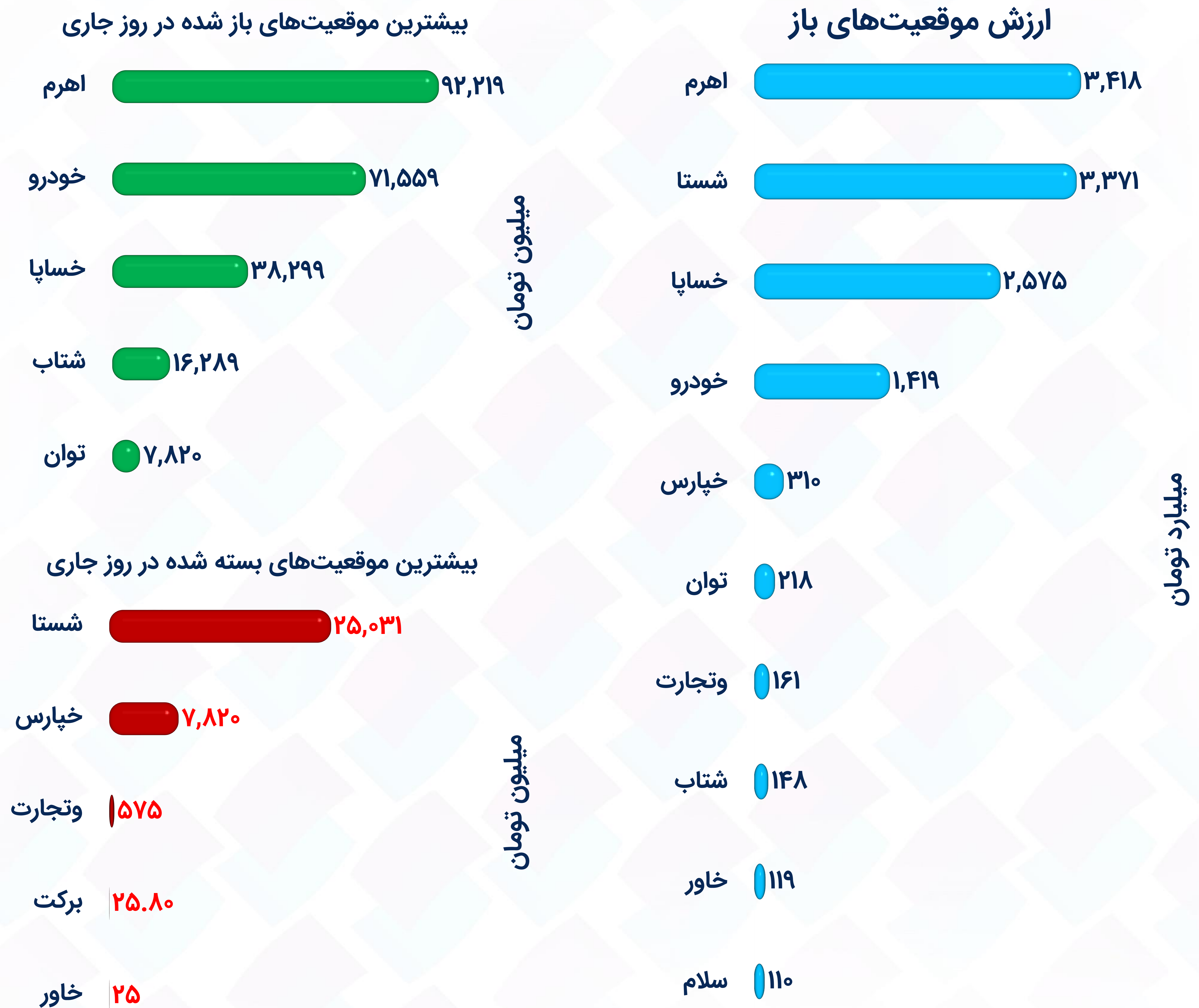
اختیار خرید

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
اهرم	۲۹	۱۸.۲	۳۳۳.۷	۱۶.۳	۱.۹	۱۹.۴%
خودرو	۲۳	۱۷.۶	۹۸۲.۱	۱۷.۲	۰.۵	۶۵.۶%
خسپا	۱۶	۸.۴	۴۴۷.۴	۲.۴	۶.۰	۳۷.۱%
شستا	۲۹	۶.۷	۲۳۷.۰	۵.۱	۱.۵	۳.۴%
بساما	۶	۱.۳	۳.۵	۱.۳	۰.۰	(۴.۴%)
شتاب	۸	۰.۶	۱۶.۰	۰.۴	۰.۲	(۲۰.۱%)
خپارس	۹	۰.۴	۳۲.۴	۰.۰	۰.۳	(۵۹.۶%)

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
اهرم	۴	۱,۸۲۵.۰	۶۲,۸۴۸.۹	۱,۶۷۲.۳	۱۵۲.۶	۲۴.۶%
خسپا	۳	۸۰۷.۶	۷۶,۸۵۹.۰	۶۵۱.۹	۱۵۵.۷	۲۱.۱%
شستا	۴	۴۹۲.۶	۳۵,۵۹۹.۶	۱۹۴.۹	۲۹۷.۶	(۱۱.۶%)
خودرو	۵	۳۴۶.۶	۱۳۵,۵۴۰.۶	۹۲.۳	۲۵۴.۴	۱۸۷.۱%
توان	۳	۳۱.۳	۳۸۱.۵	۳۱.۲	۰.۱	۱۲.۷%
حافرین	۲	۹.۶	۱۳.۵	۹.۶	۰.۰	۲۲.۷%
موج	۱	۸.۴	۲۶.۲	۸.۴	۰.۰	۱۰.۴%

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



بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری

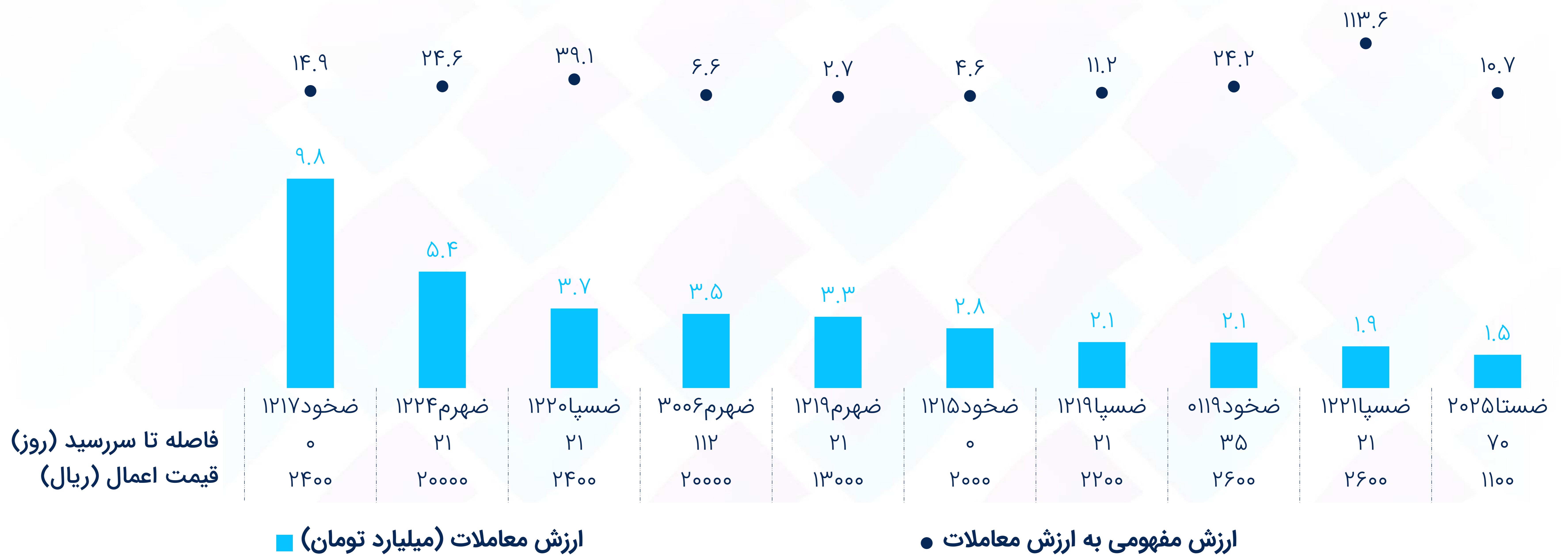


ارزش موقعیت‌های باز

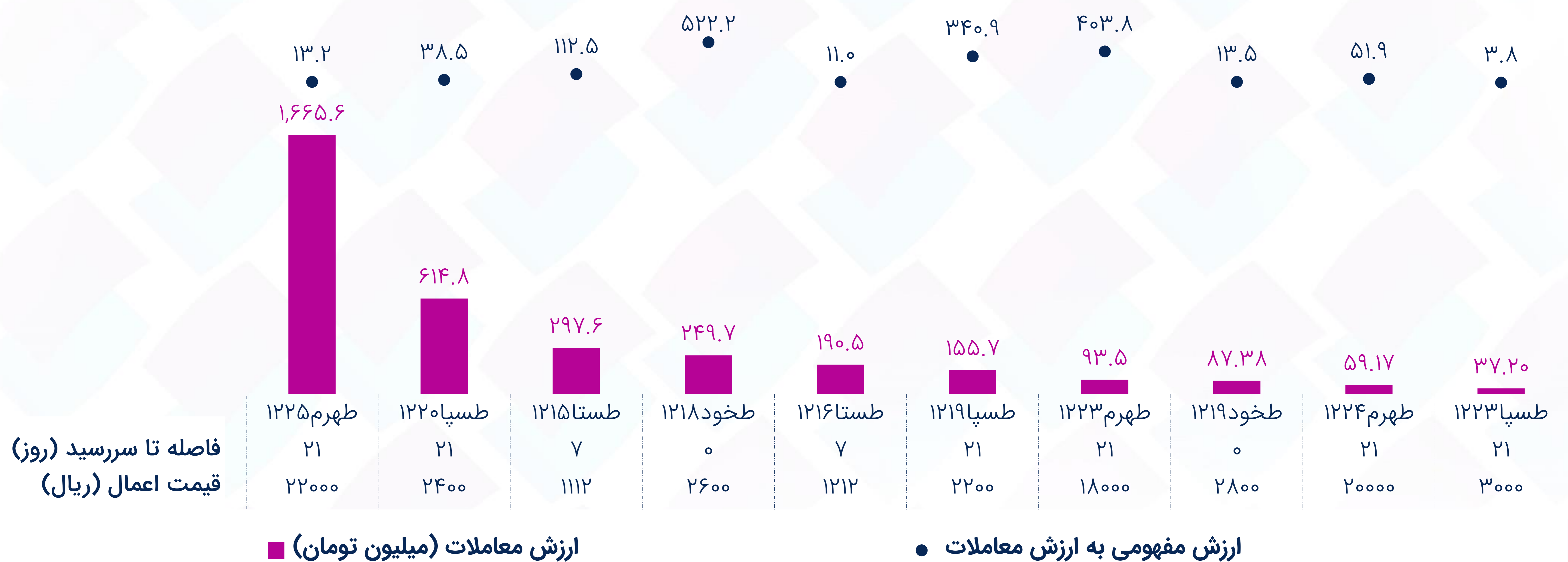


بیشترین ارزش معاملات به تفکیک نماد

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
۱۶۳%	۲۴	۰.۲۵	۲۴۵.۴	۷.۷%	۲,۲۰۹	۲,۰۵۱	۹	۸.۷	۱۴	۲,۲۰۰	ضجارت ۱۲۰۵
۱۴۲%	۳۹۳	۰.۲۹	۱۳۶.۸	۹.۸%	۲۲,۱۶۲	۲۰,۱۹۰	۱۶۲	۶۷۰.۴	۲۱	۲۲,۰۰۰	ضهرم ۱۲۲۵
۱۲۰%	۸۱۶	۰.۶۴	۱۳.۹	۱۰.۱%	۵,۱۷۱	۴,۶۹۷	۳۷۱	۴۸.۴	۱۰۹	۴,۸۰۰	ضفصبا ۳۰
۸۴%	۲۹	۰.۶۸	۷۰.۵	۰.۳%	۱,۱۲۸	۱,۱۲۵	۱۶	۲۷۷.۴	۷	۱,۱۱۲	ضستا ۱۲۱۵
۸۲%	۵۴۵	۰.۶۳	۱۹.۳	۵.۳%	۵,۸۰۰	۵,۵۱۰	۳۰۰	۱.۴	۶۰	۵,۵۰۰	ضبرک ۲۰۰۲

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	۱,۶۱۳.۰	۴۳%	۱,۶۱۳	۱,۱۲۵	۱	۲۲.۳	۷	۱,۶۱۲	ضستا ۱۲۲۰
(۱۰۰%)	۰	۰.۰۰	۱,۴۱۳.۰	۲۶%	۱,۴۱۳	۱,۱۲۵	۱	۴.۶	۷	۱,۴۱۲	ضستا ۱۲۱۸
(۱۰۰%)	۰	۰.۰۰	۱,۳۱۳.۰	۱۷%	۱,۳۱۳	۱,۱۲۵	۱	۳۲.۹	۷	۱,۳۱۲	ضستا ۱۲۱۷
(۹۹%)	۰	۰.۰۰	۳۲۶.۰	۲۵%	۱,۳۰۴	۱,۰۴۴	۴	۲.۱	۱۸	۱,۳۰۰	ضخپارس ۱۲۰۱
(۹۸%)	۰	۰.۰۰	۲,۰۰۱.۰	۴۹%	۳۰,۰۱۵	۲۰,۱۹۰	۱۵	۳.۰	۲۱	۳۰,۰۰۰	ضهرم ۱۲۲۹

(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 ^(۱)	فاصله تا سرربه‌سر ^(۲)	اهرم ^(۳)	دلتا	ارزش ذاتی (بلک شولز)	فاصله تا ارزش ذاتی
طهرم ۱۲۲۳	اهرم	۱۸,۰۰۰	۲۱	۹۳.۵	۵۰	۲۰,۱۹۰	۱۷,۹۵۰	(۱۱%)	۳۵۹.۰	-۰.۱۰	۱۱۸	۱۳۶.۷%
طسپا ۱۲۱۹	خسپا	۲,۲۰۰	۲۱	۱۵۵.۷	۷	۲,۳۸۶	۲,۱۹۳	(۸%)	۳۱۳.۳	-۰.۱۲	۱۲	۷۵.۴%
طهرم ۱۲۲۴	اهرم	۲۰,۰۰۰	۲۱	۵۹.۲	۳۸۹	۲۰,۱۹۰	۱۹,۶۱۱	(۳%)	۵۰.۴	-۰.۳۸	۶۳۲	۶۲.۳%
طحافرین ۳۱۰	حافرین	۳,۸۸۵	۹۵	۷.۳	۱,۲۱۴	۱,۹۱۵	۲,۶۷۱	۳۹.۵%	۲.۲	-۱.۰۰	۱,۶۸۷	۳۸.۹%
طهرم ۱۲۲۵	اهرم	۲۲,۰۰۰	۲۱	۱,۶۶۵.۶	۱,۵۲۹	۲۰,۱۹۰	۲۰,۴۷۱	۱.۴%	۱۳.۴	-۰.۷۱	۱,۷۹۰	۱۷.۱%

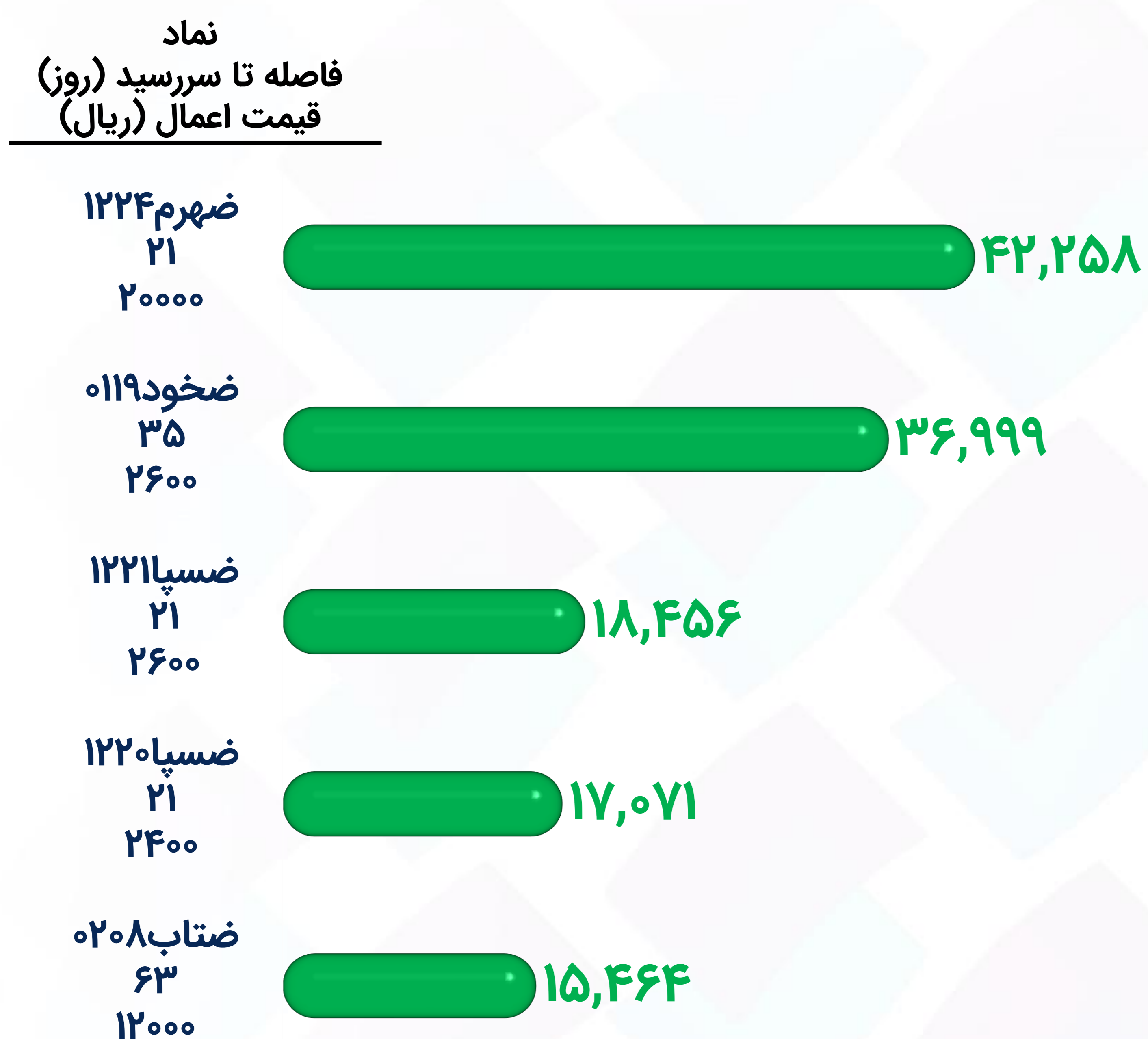
گرانترین نسبت به ارزش بلک شولز

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
طخود ۱۱۸	خودرو	۲,۴۰۰	۳۵	۳.۳	۳۶	۲,۶۱۱	۲,۳۶۴	(۹%)	۶۵.۷	-۰.۱۴	۲۲	(۳۷.۷%)
طتاب ۲۰۷	شتاب	۱۱,۰۰۰	۶۳	۵.۰	۱,۰۰۰	۱۰,۰۷۰	۱۰,۰۰۰	(۰.۷%)	۱۰.۰	-۰.۶۱	۶۹۵	(۳۰.۵%)
طحافرین ۳۰۹	حافرین	۳,۷۲۸	۹۵	۲.۳	۲,۲۰۰	۱,۹۱۵	۱,۵۲۸	(۲۰.۲%)	۰.۷	-۱.۰۰	۱,۵۴۱	(۲۹.۹%)
طستا ۱۲۱۶	شتتا	۱,۲۱۲	۷	۱۹۰.۵	۱۰۲	۱,۱۲۵	۱,۱۱۰	(۱.۳%)	۱۰.۹	-۰.۹۵	۸۰	(۲۱.۴%)
طسپا ۱۲۲۳	خسپا	۳,۰۰۰	۲۱	۳۷.۲	۶۲۷	۲,۳۸۶	۲,۳۷۳	(۰.۵%)	۳.۸	-۰.۹۹	۵۵۸	(۱۱.۰%)

(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

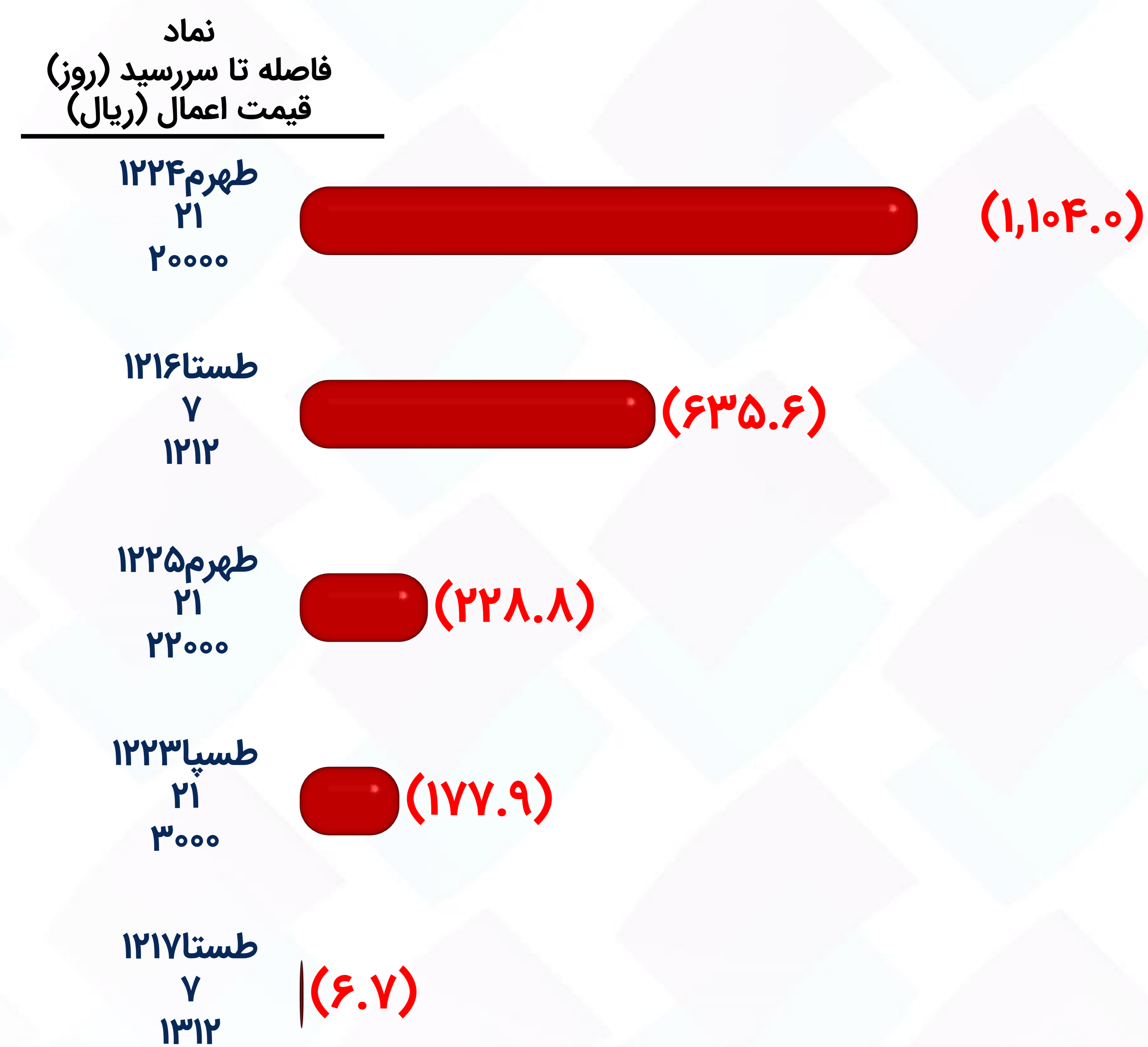
میلیارد تومان

موقعیت‌های باز به تفکیک نماد - اختیار فروش

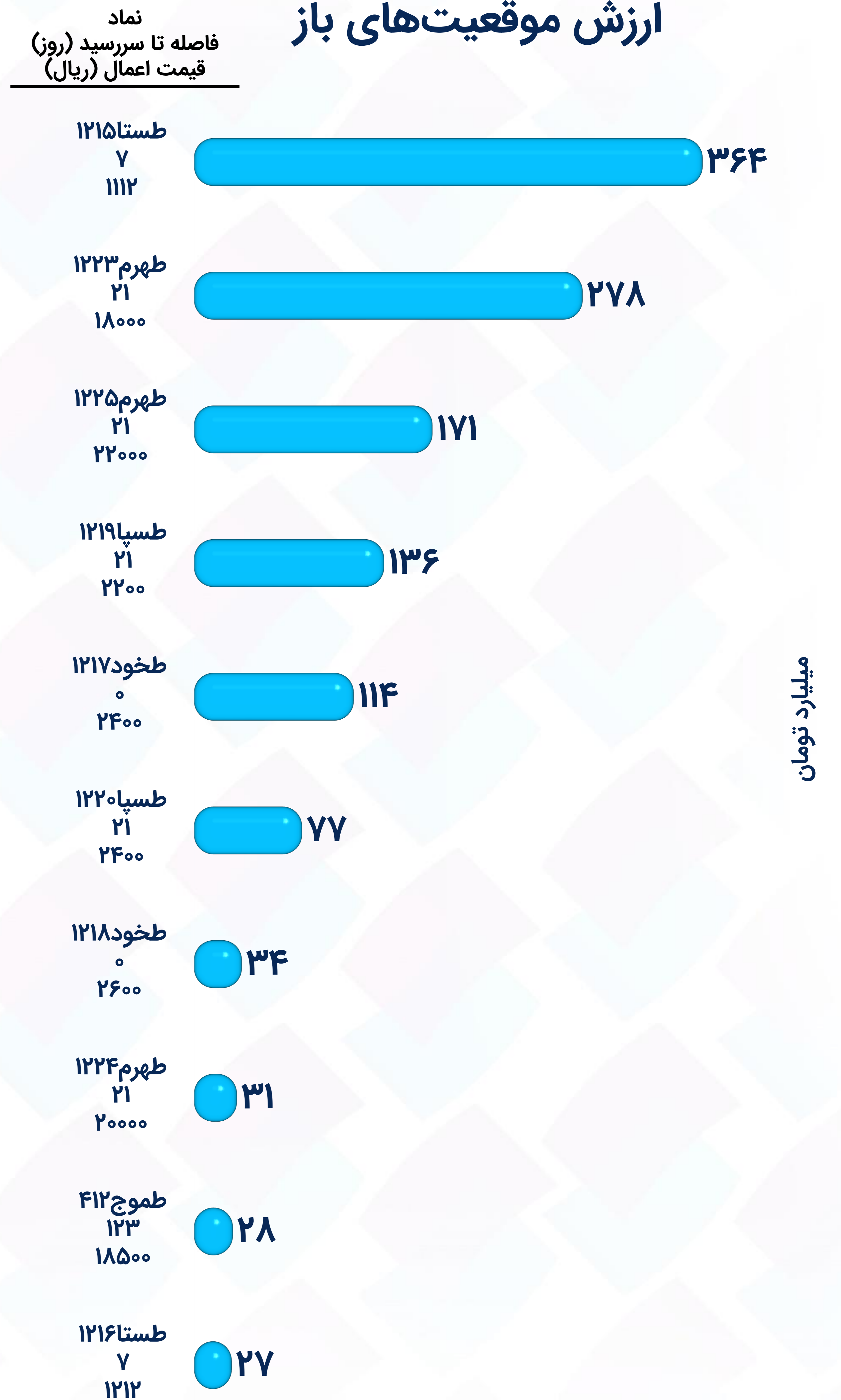
بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری



ارزش موقعیت‌های باز



بیشترین تغییرات قیمت (۱)

اختیار خرید



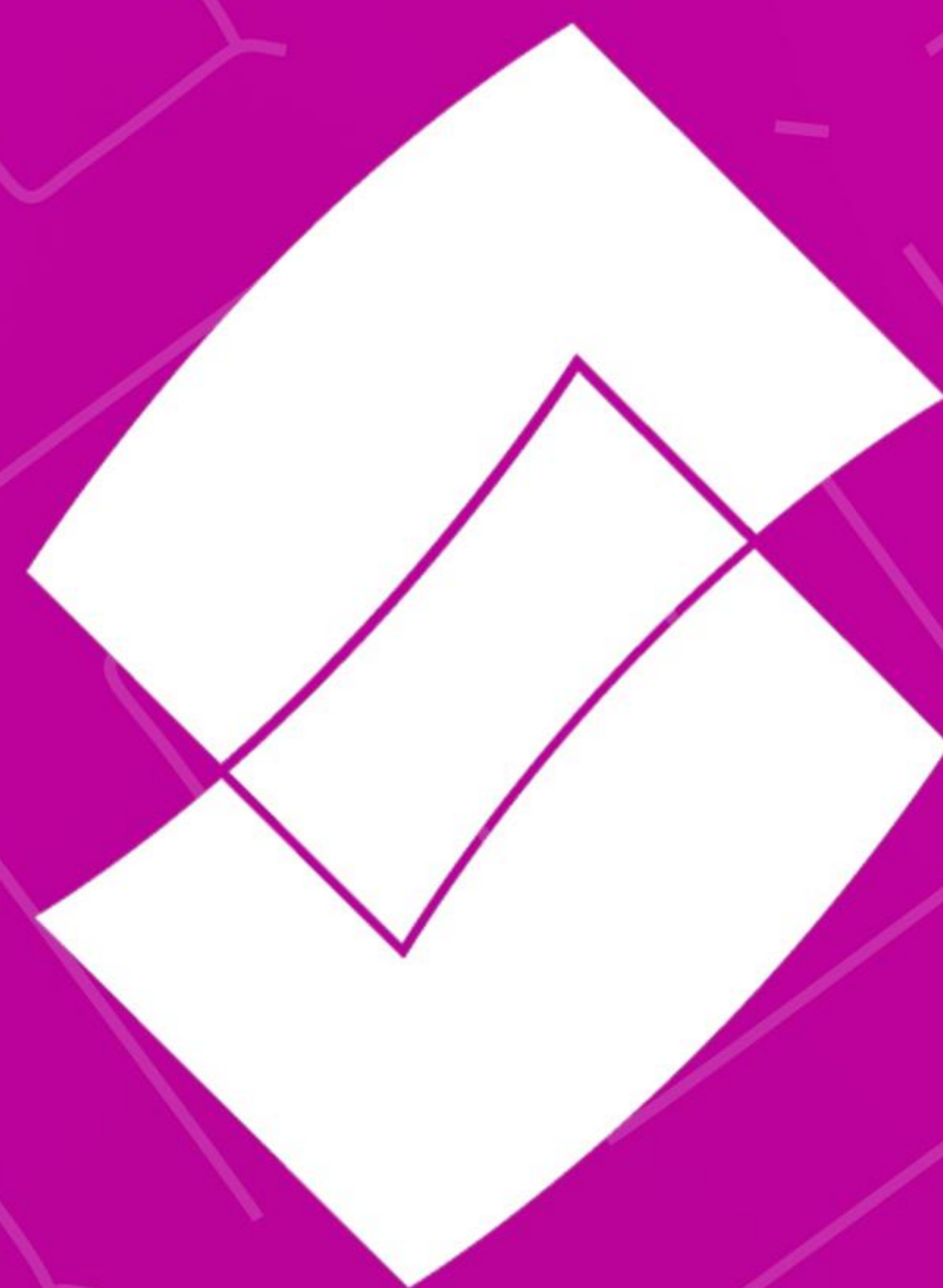
اختیار فروش



(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.