

شماره
۱۹۷

اولین گزارش تخصصی روزانه

بازار اختیار معامله

۵ 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



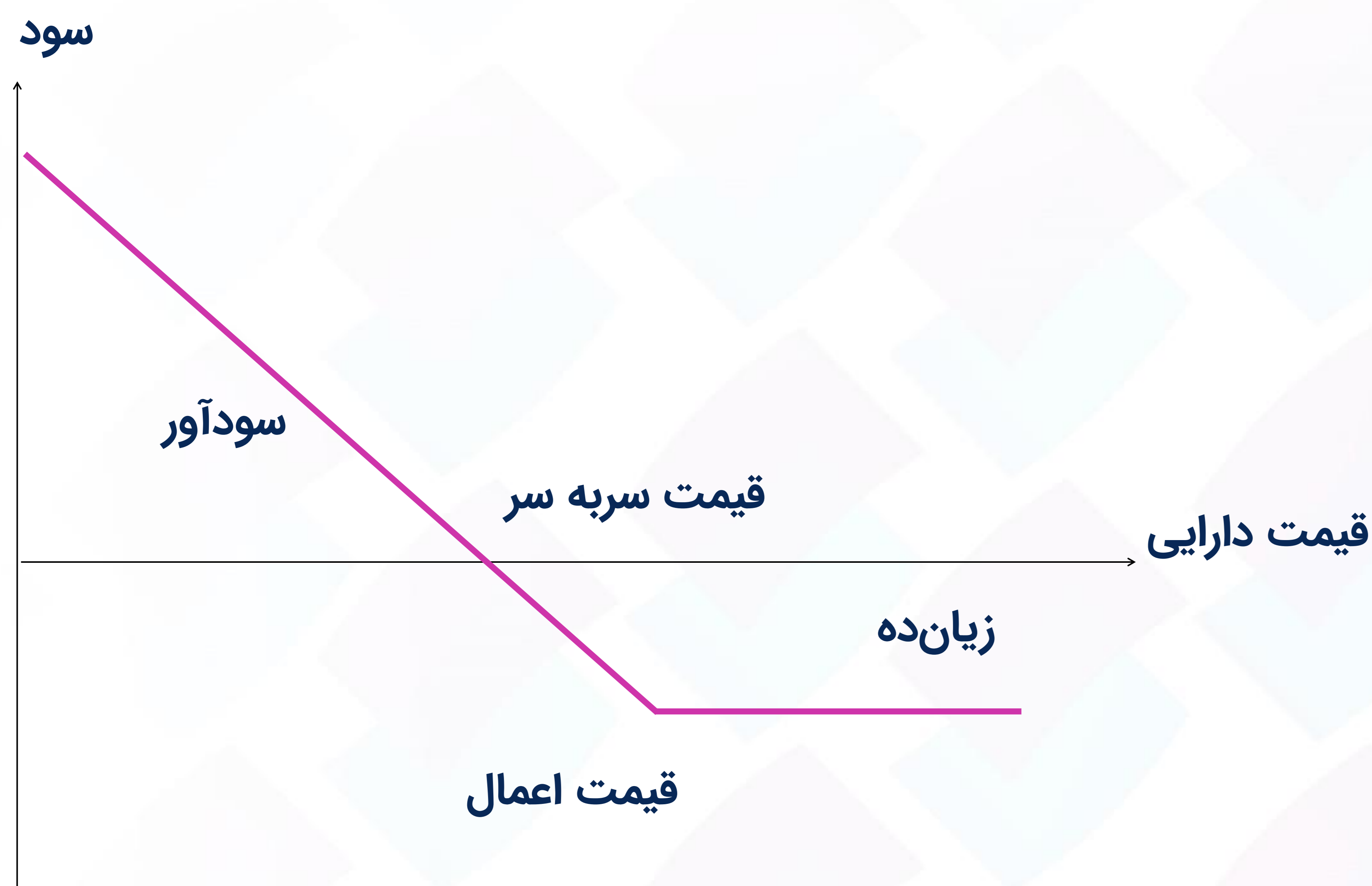
موقعیت‌های پایه اختیار معاملات (۳)

آموزش
قسمت ۳۳

موقعیت خرید اختیار فروش

برعکس اختیار خرید، اختیار فروش امکانی برای فروش دارایی پایه در قیمت اعمال به واگذارنده اختیار فروش است. هدف از خرید اختیار فروش توسط معامله‌گر کسب سود از کاهش قیمت دارایی پایه است، به این ترتیب، خریدار اختیار فروش روند قیمت دارایی پایه را نزولی پیش‌بینی کرده است.

این موقعیت یک مبادله خالص بدهی است، زیرا شما بابت خرید یک اختیار فروش، مبلغی پرداخت می‌کنید.



مزایا

- کسب سود از سقوط قیمت دارایی پایه،
- بهره‌گیری از اهرم مالی،
- سود بالقوه نامحدود (تا جایی که قیمت دارایی پایه به صفر برسد) با وجود ریسک محدود.

معایب

- احتمال زیان ۱۰۰ درصدی وجود دارد.

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

پارامترهای پوشش ریسک:

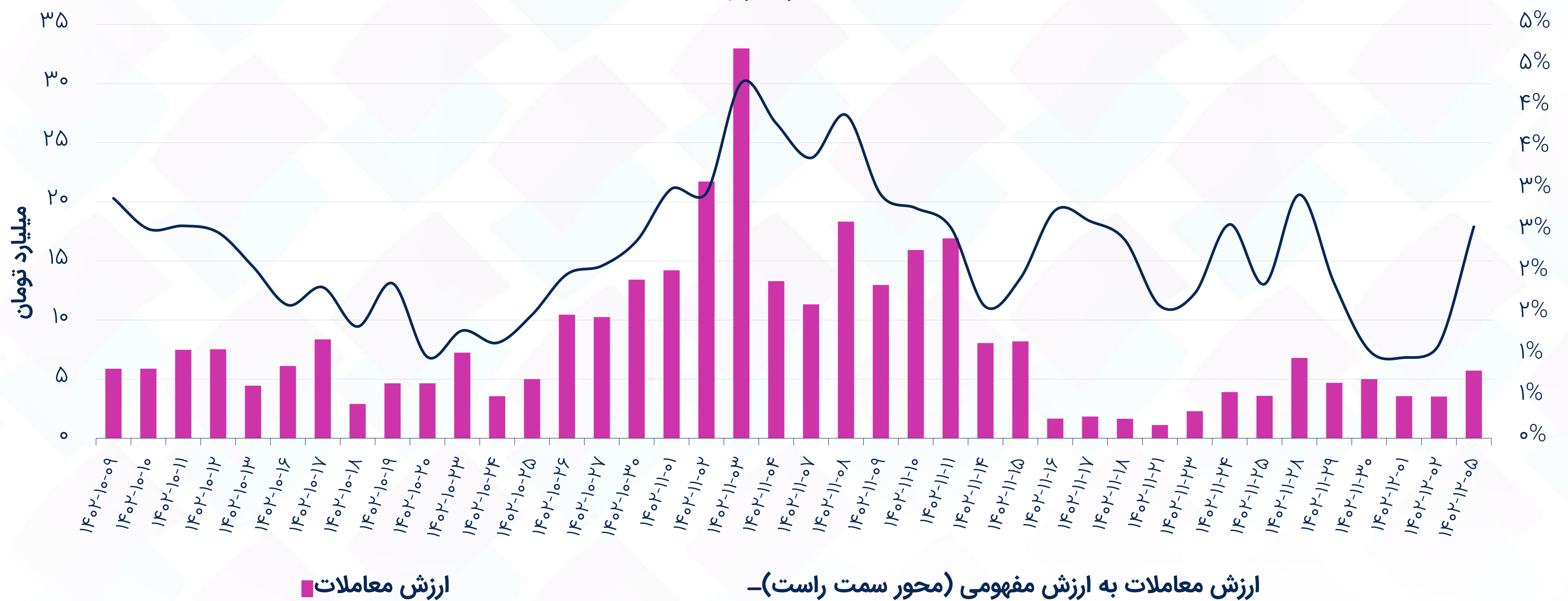
دلتا برای این موقعیت منفی و نشان‌دهنده این است که تغییر قیمت دارایی پایه اثر معکوس بر منفعت حاصل از موقعیت خرید اختیار فروش دارد.
تتا برای این موقعیت منفی و نشان‌دهنده این است که گذر زمان ارزش موقعیت خرید اختیار فروش را کاهش می‌دهد.
وگا برای این موقعیت مثبت و نشان‌دهنده این است که تغییر نوسانات قیمتی اثر مستقیم بر منفعت حاصل از موقعیت خرید اختیار فروش دارد.
رو برای این موقعیت منفی و نشان‌دهنده این است که تغییر نرخ بهره اثر معکوس بر منفعت حاصل از موقعیت خرید اختیار فروش دارد.

ارزش معاملات

اختیار خرید



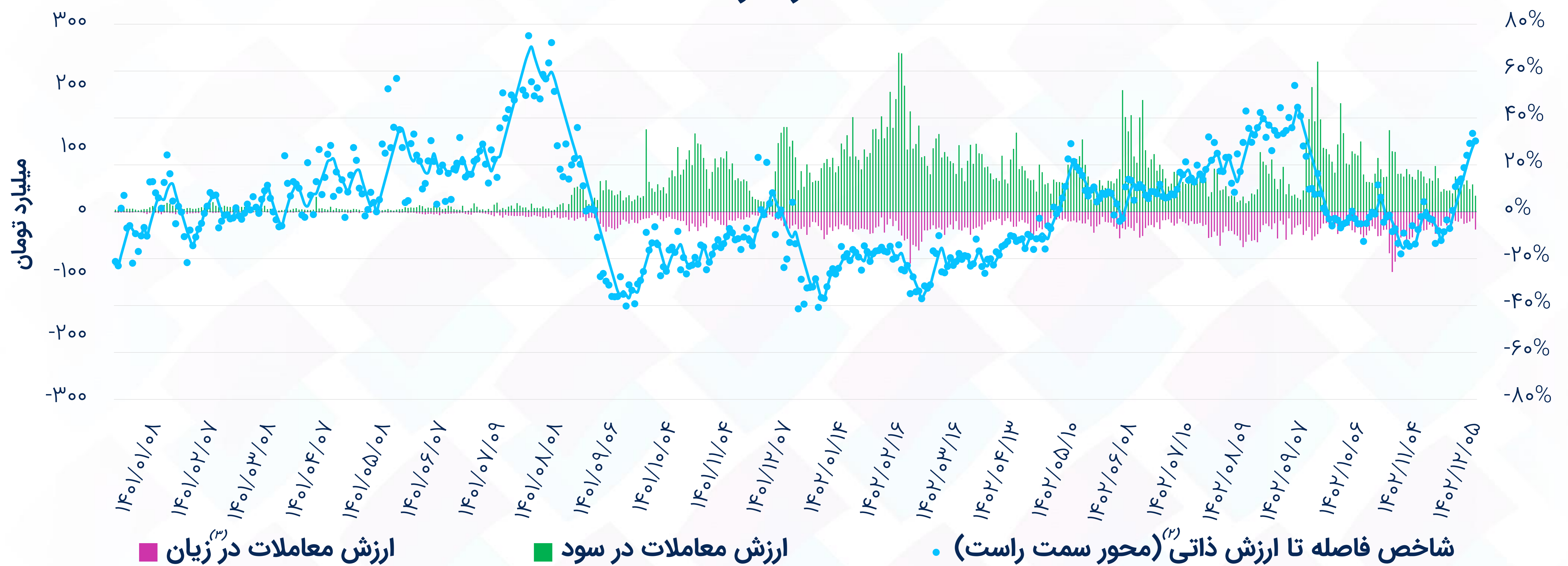
اختیار فروش



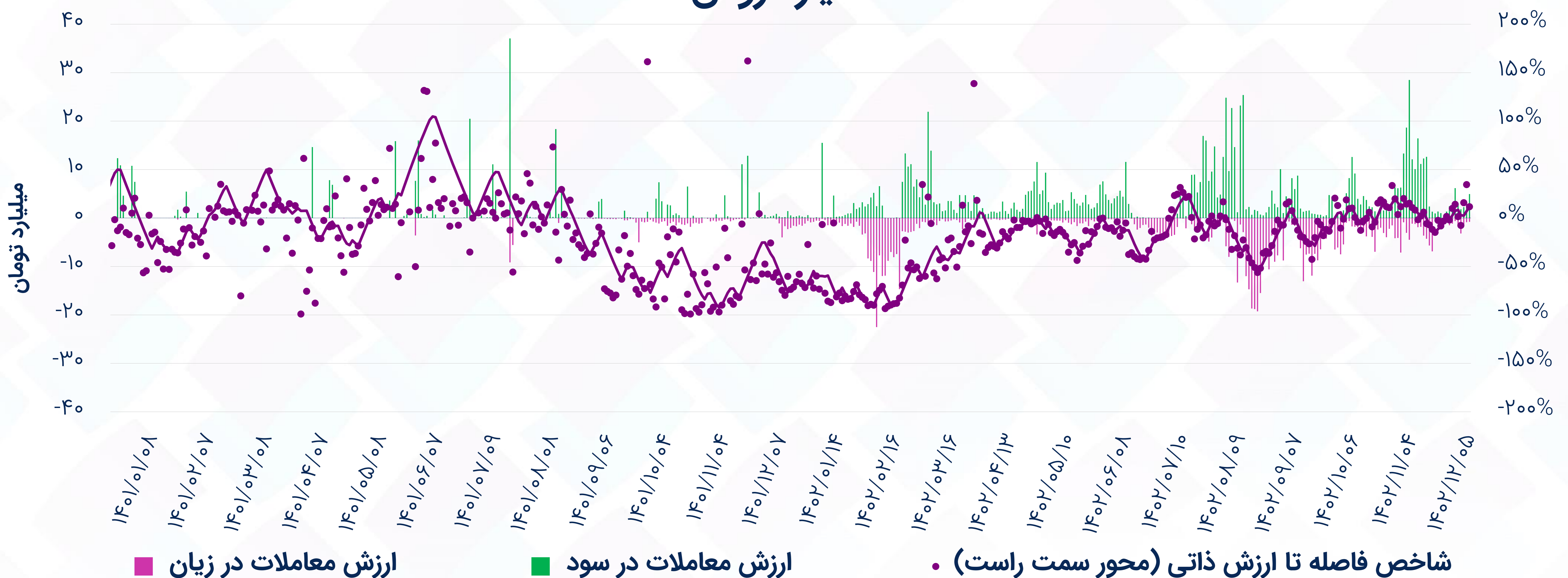
(1) ارزش مفهومی معاملات: حجم معامله * اندازه قرارداد * قیمت دارایی پایه

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

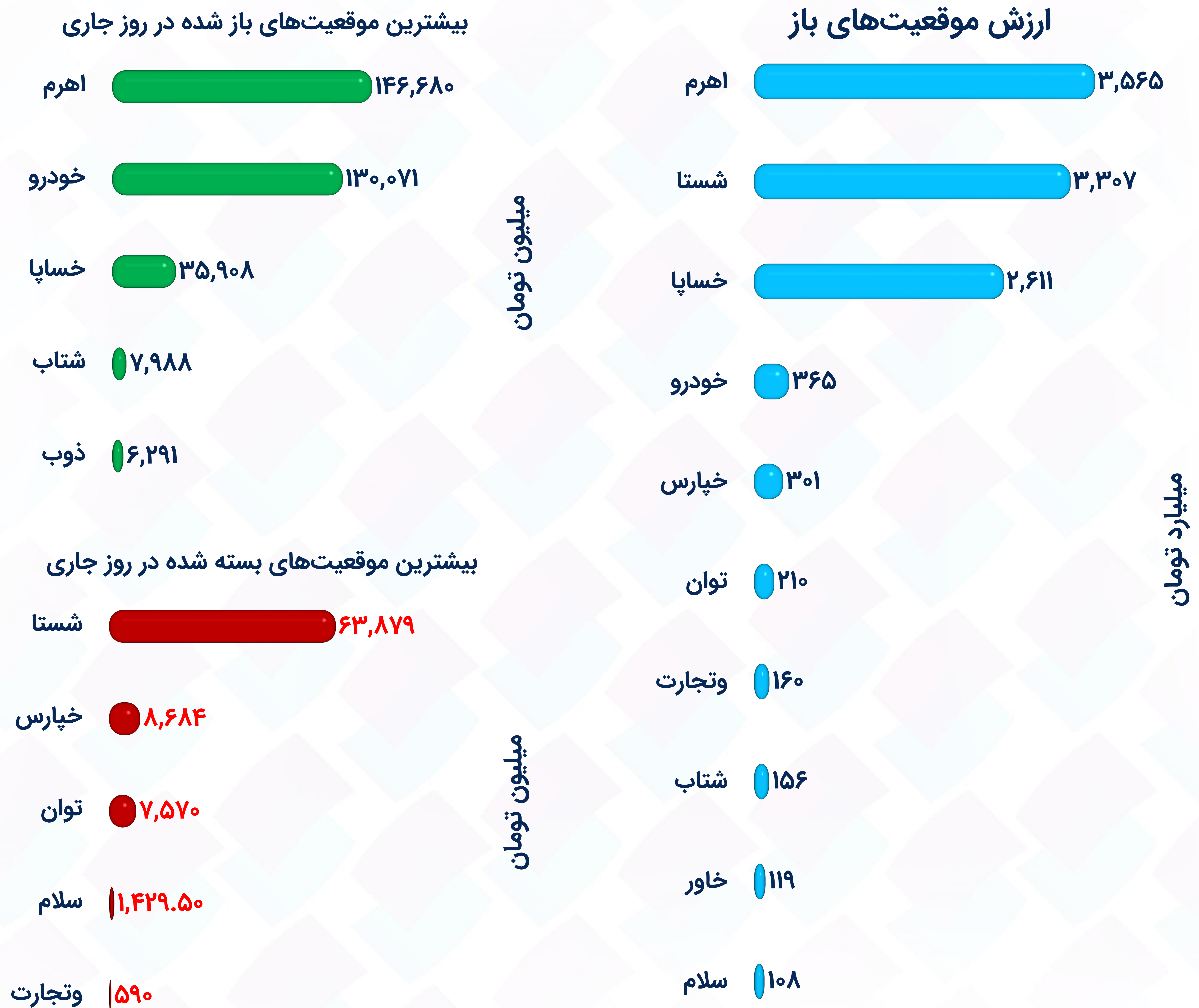
اختیار خرید

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	۲۷	۲۴.۳	۴۷۰.۲	۱۱.۸	۱۲.۵	۲۹.۵%
خسپا	۱۸	۱۲.۶	۶۶۱.۹	۵.۳	۷.۳	۴۳.۴%
خودرو	۱۸	۷.۹	۲۵۳.۹	۱.۱	۶.۸	۴۰.۹%
شستا	۳۱	۶.۷	۲۸۳.۷	۵.۷	۱.۰	۷.۶%
شتاب	۹	۰.۵	۸.۳	۰.۳	۰.۲	(۱۸.۴%)
بساما	۸	۰.۴	۱.۷	۰.۴	۰.۰	۲۳.۵%
خپارس	۹	۰.۳	۳۲.۵	۰.۱	۰.۲	(۳۸.۲%)

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
اهرم	۵	۲,۷۱۵.۰	۷۳,۵۴۲.۰	۲,۶۰۰.۰	۱۱۵.۱	۱۷.۸%
خسپا	۴	۲,۲۲۲.۰	۸۵,۲۱۶.۷	۲,۱۲۰.۰	۱۰۲.۰	۶.۴%
شستا	۳	۷۲۷.۲	۶۴,۴۱۶.۶	۱۶۶.۴	۵۶۰.۸	۶.۷%
خودرو	۲	۴۳.۷	۵۵۴.۶	۳۷.۷	۶.۰	(۱.۹%)
حافرین	۲	۱۲.۲	۱۰.۸	۱۲.۲	۰.۰	(۲۹.۰%)
توان	۱	۰.۳	۱۸.۰	۰.۳	۰.۰	۳۳.۴%

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



ارزش موقعیت‌های باز

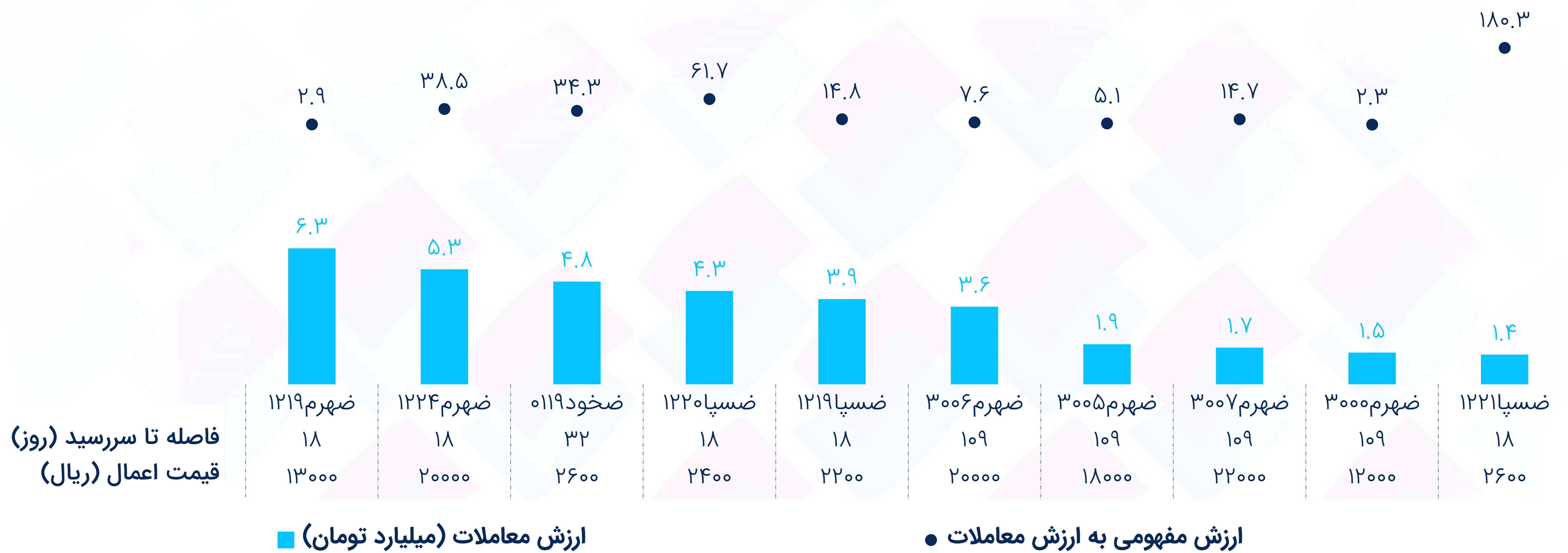


بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری



بیشترین ارزش معاملات به تفکیک نماد

اختیار خرید



اختیار فروش



فاصله بهای اختیار خرید تا ارزش 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
۲۲۸%	۲۸۹	۰.۲۴	۲۵۱.۰	۱۰.۶%	۲۲,۰۸۸	۱۹,۹۸۰	۸۸	۳۳۹.۱	۱۸	۲۲,۰۰۰	اهرم
۲۱۲%	۱,۷۴۵	۰.۷۴	۲۲.۵	۴.۱%	۱۲,۵۵۹	۱۲,۰۷۰	۵۵۹	۱۱.۳	۱۳۴	۱۲,۰۰۰	بساما
۱۸۰%	۴۷۷	۰.۶۰	۳۳.۴	۴.۶%	۵,۶۷۰	۵,۴۲۰	۱۷۰	۲.۶	۵۷	۵,۵۰۰	برکت
۱۶۱%	۱۶	۰.۱۹	۳۶۷.۷	۸.۶%	۲,۲۰۶	۲,۰۳۲	۶	۳.۵	۱۱	۲,۲۰۰	وتجارت
۱۶۰%	۲۱	۰.۶۰	۱۴۰.۰	۰.۴%	۱,۱۲۰	۱,۱۱۶	۸	۲۹۶.۴	۴	۱,۱۱۲	شستا

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	۱,۳۱۳.۰	۱۸%	۱,۳۱۳	۱,۱۱۶	۱	۲.۳	۴	۱,۳۱۲	شستا
(۱۰۰%)	۰	۰.۰۰	۵۰۱.۰	۵۸%	۴,۰۰۸	۲,۵۴۰	۸	۱.۱	۳۲	۴,۰۰۰	خودرو
(۱۰۰%)	۰	۰.۰۰	۴۵۱.۰	۶۲%	۱,۸۰۴	۱,۱۱۶	۴	۱.۶	۶۷	۱,۸۰۰	شستا
(۹۹%)	۰	۰.۰۰	۳,۰۰۱.۰	۵۰%	۳۰,۰۱۰	۱۹,۹۸۰	۱۰	۲.۶	۱۸	۳۰,۰۰۰	اهرم
(۹۹%)	۰	۰.۰۰	۶۵۱.۰	۲۶%	۱,۳۰۲	۱,۰۳۴	۲	۲.۸	۱۵	۱,۳۰۰	خپارس

(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	۱۸	۱۱۳.۸	۶۶	۱۹,۹۸۰	۱۷,۹۳۴	(۱۰%)	۲۷۱.۷	-۰.۱۱	۱۲۱	۸۳.۵%
طسپا ۱۲۱۹	خسپا	۲,۲۰۰	۱۸	۱۰۲.۰	۹	۲,۳۴۴	۲,۱۹۱	(۷%)	۲۴۳.۴	-۰.۱۵	۱۶	۷۸.۹%
طهرم ۱۲۲۴	اهرم	۲۰,۰۰۰	۱۸	۲۵۵.۹	۴۴۰	۱۹,۹۸۰	۱۹,۵۶۰	(۲%)	۴۴.۵	-۰.۴۲	۶۷۹	۵۴.۲%
طستا ۱۲۱۵	شستا	۱,۱۱۲	۴	۵۶۰.۸	۱۰	۱,۱۱۶	۱,۱۰۲	(۱.۳%)	۱۱۰.۲	-۰.۴۰	۱۱	۱۱.۹%
طهرم ۱۲۲۵	اهرم	۲۲,۰۰۰	۱۸	۲,۳۴۱.۳	۱,۷۳۹	۱۹,۹۸۰	۲۰,۲۶۱	۱.۴%	۱۱.۷	-۰.۷۶	۱,۹۲۵	۱۰.۷%

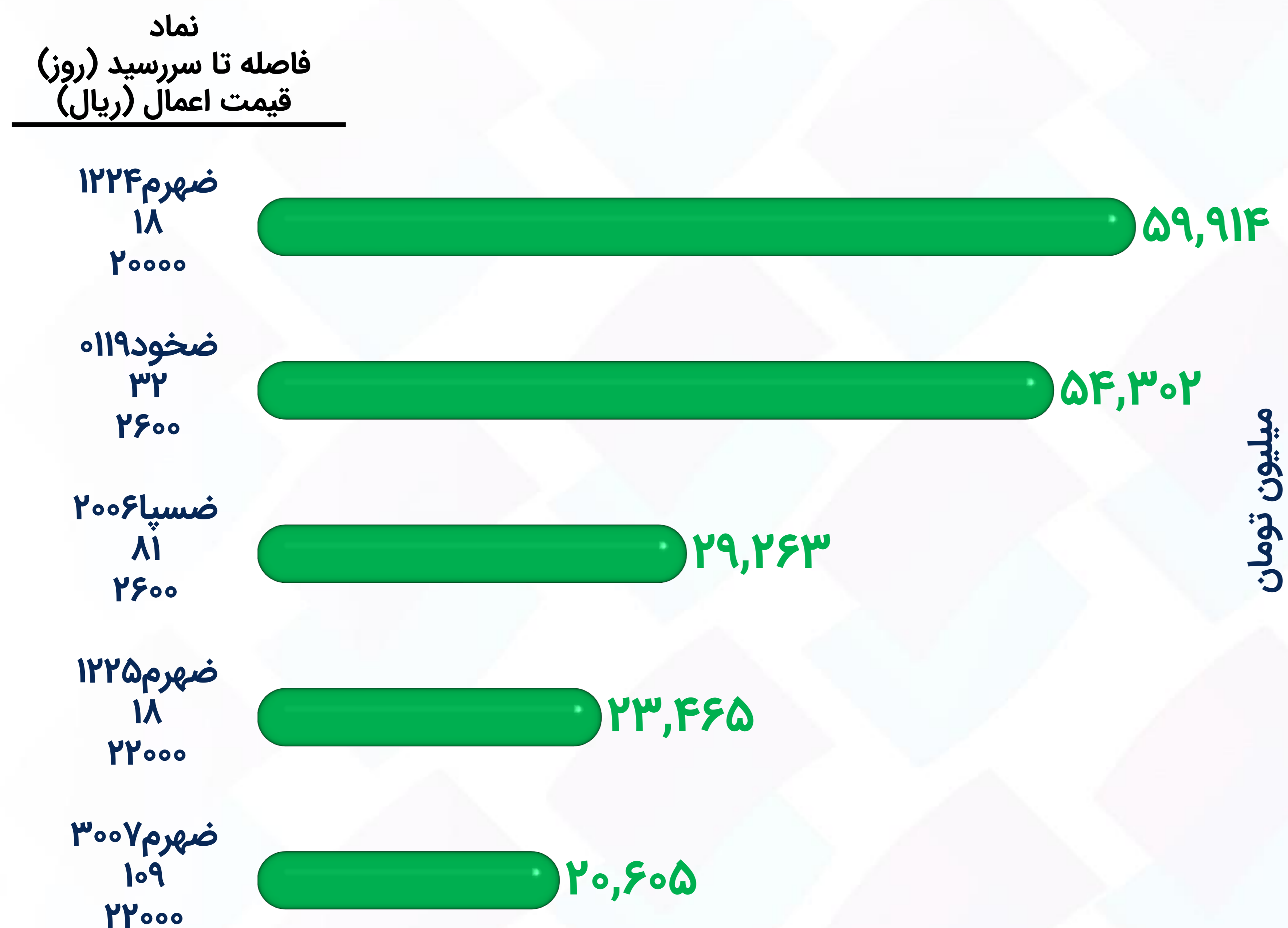
گرانترین نسبت به ارزش بلک شولز

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
طهرم ۱۲۲۲	اهرم	۱۶,۰۰۰	۱۸	۱.۳	۴۶	۱۹,۹۸۰	۱۵,۹۵۴	(۲۰%)	۳۴۶.۸	-۰.۰۱	۷	(۸۴.۰%)
طخود ۰۱۱۸	خودرو	۲,۴۰۰	۳۲	۶.۰	۵۰	۲,۵۴۰	۲,۳۵۰	(۷.۵%)	۴۷.۰	-۰.۲۰	۳۳	(۳۳.۹%)
طحافرین ۳۰۹	حافرین	۳,۷۲۸	۹۲	۱۲.۰	۲,۱۷۷	۱,۹۲۷	۱,۵۵۱	(۱۹.۵%)	۰.۷	-۱.۰۰	۱,۵۳۵	(۲۹.۵%)
طسپا ۱۲۲۳	خسپا	۳,۰۰۰	۱۸	۷۵.۷	۶۸۰	۲,۳۴۴	۲,۳۲۰	(۱.۰%)	۳.۴	-۱.۰۰	۶۰۴	(۱۱.۲%)
طستا ۱۲۱۶	شستا	۱,۲۱۲	۴	۱۶۴.۱	۱۰۱	۱,۱۱۶	۱,۱۱۱	(۰.۴%)	۱۱.۰	-۰.۹۹	۹۰	(۱۰.۸%)

(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

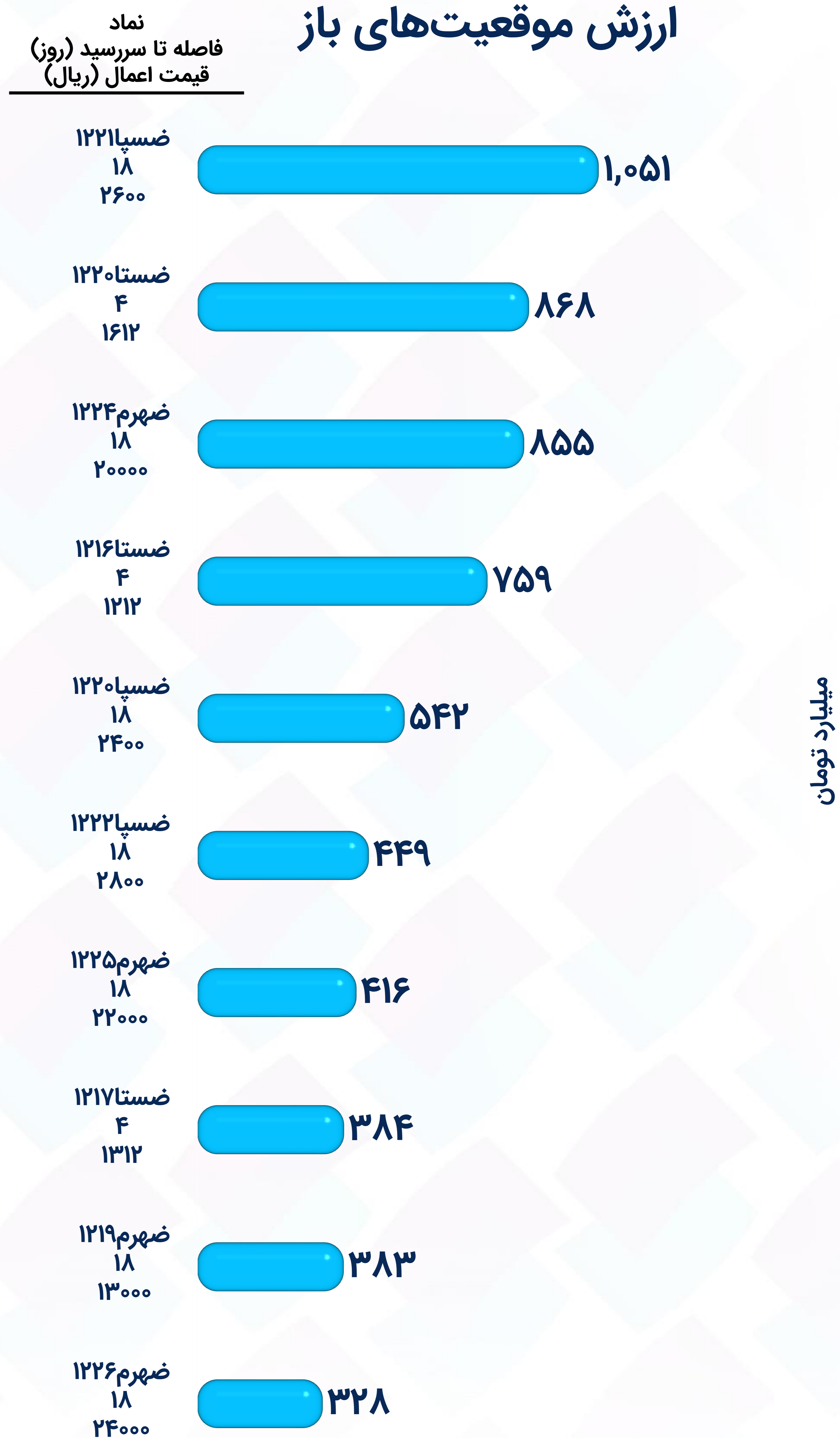
بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری

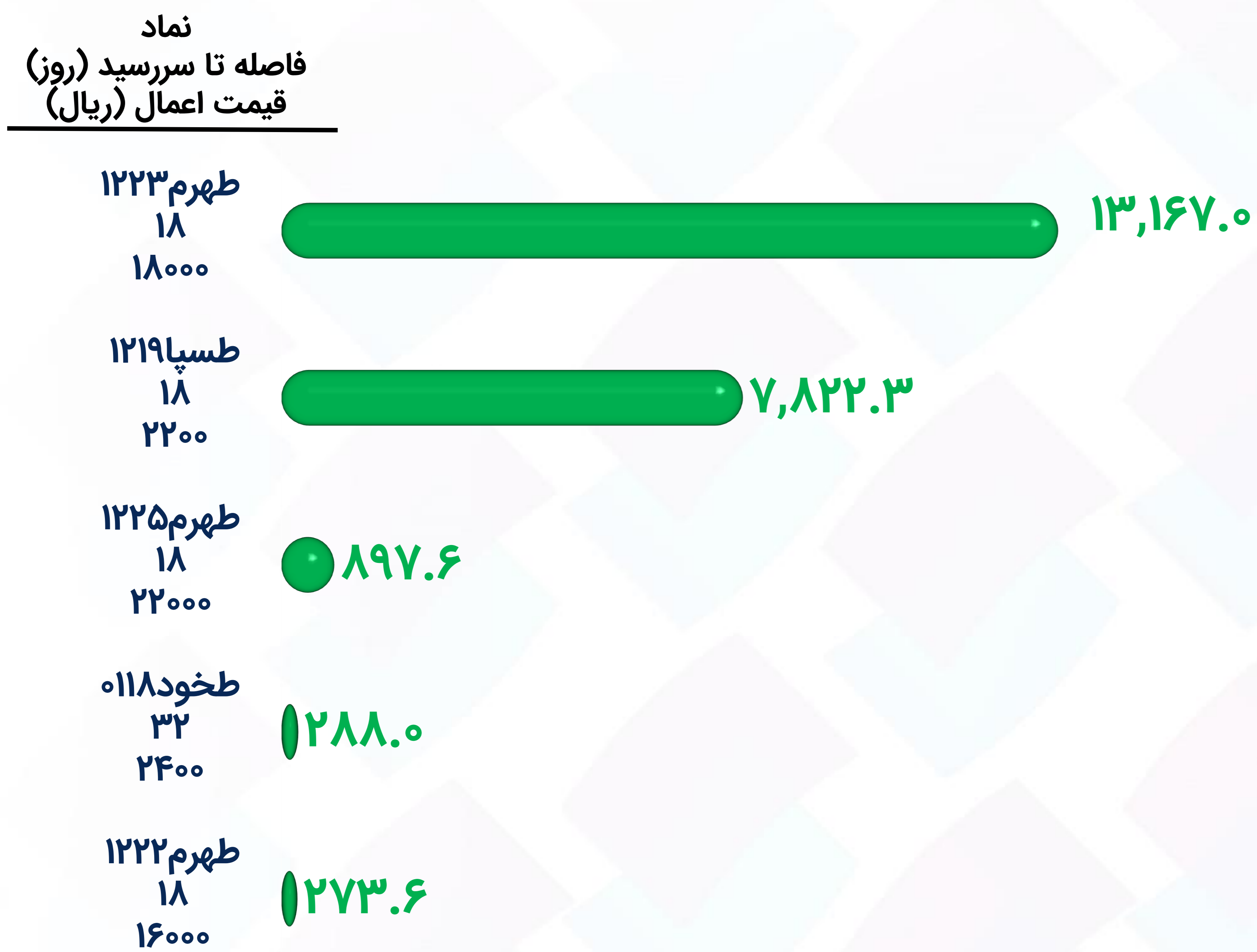


ارزش موقعیت‌های باز



موقعیت‌های باز به تفکیک نماد - اختیار فروش

بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری



ارزش موقعیت‌های باز



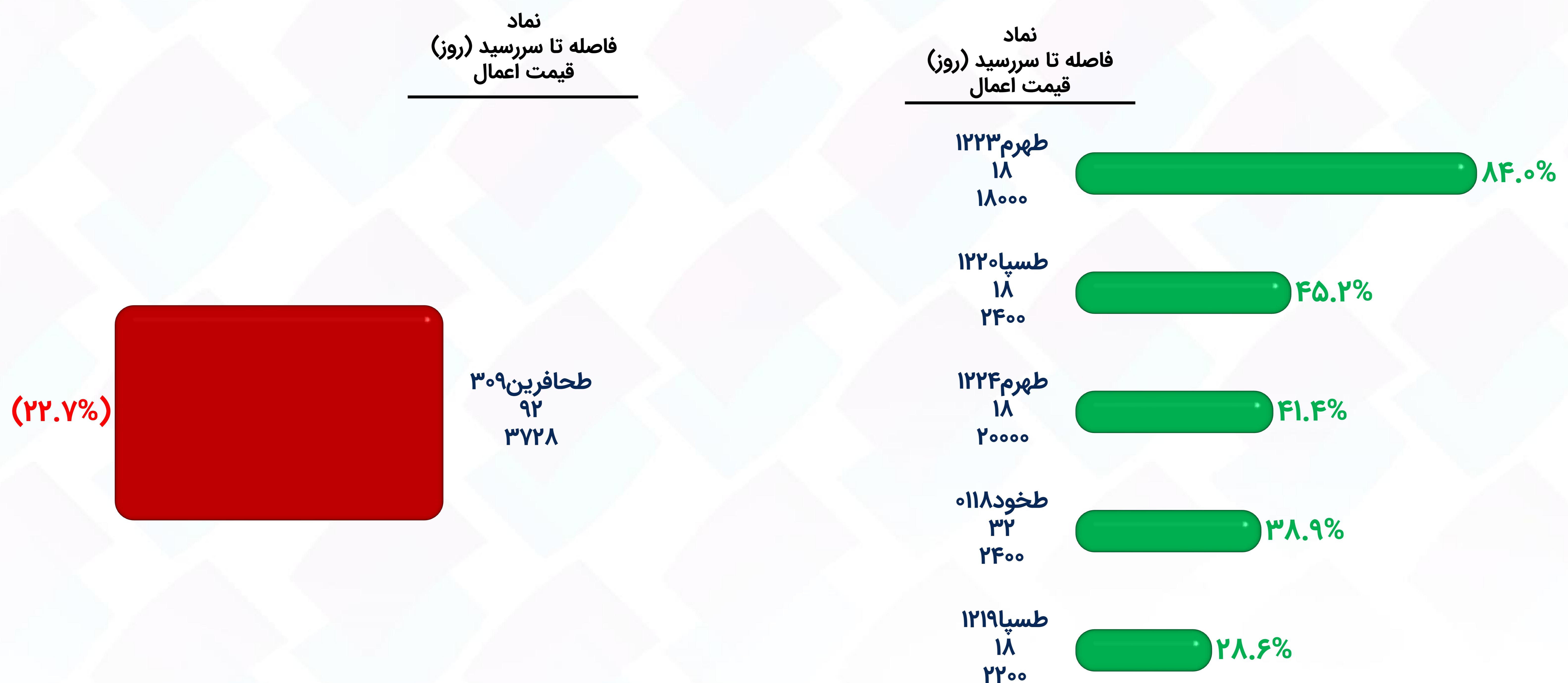
میلیارد تومان

بیشترین تغییرات قیمت (۱)

اختیار خرید



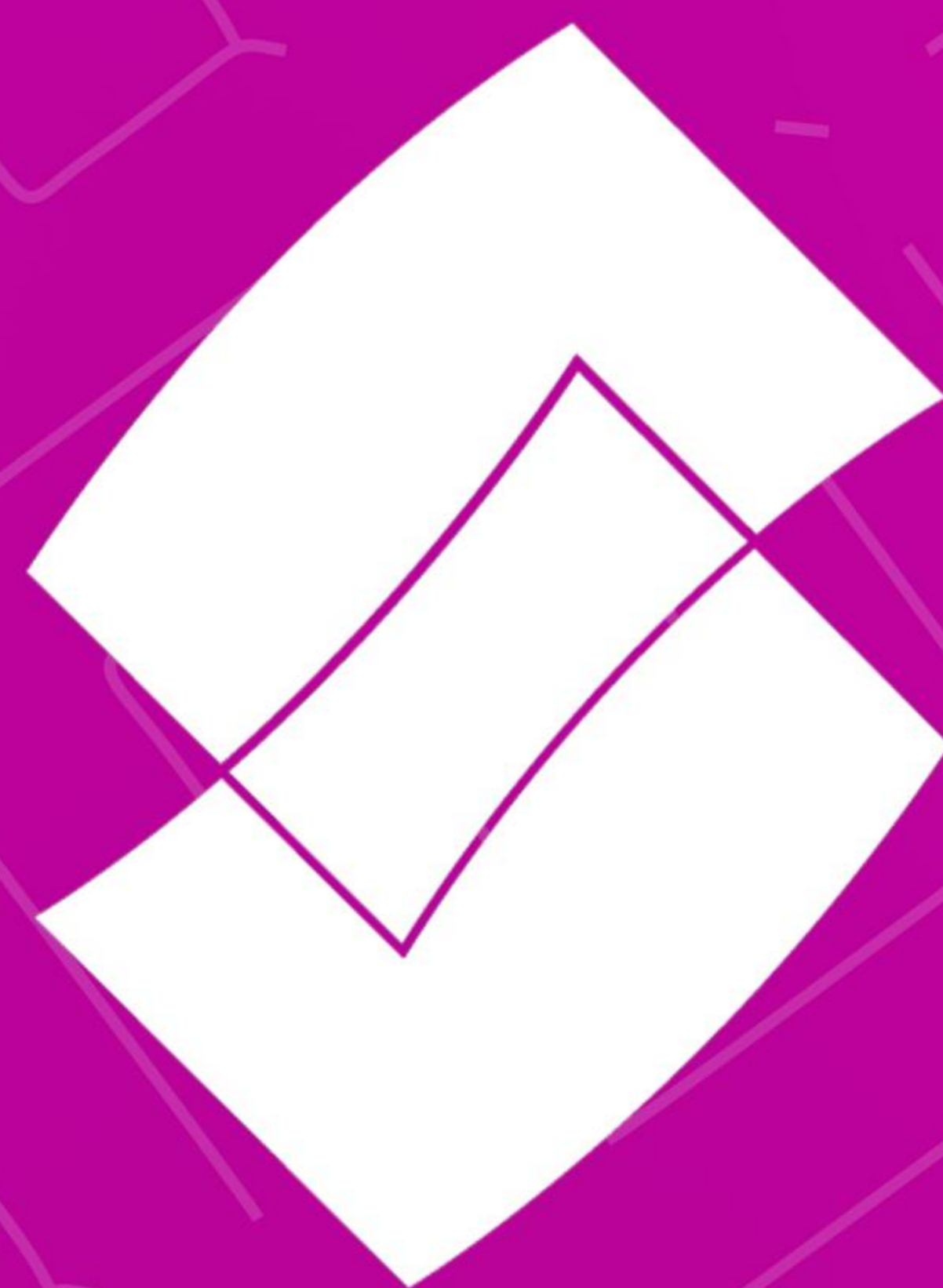
اختیار فروش



(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
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.