

شماره
۱۹۹

اولین گزارش تخصصی روزانه

بازار اختیار معامله

۸ 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



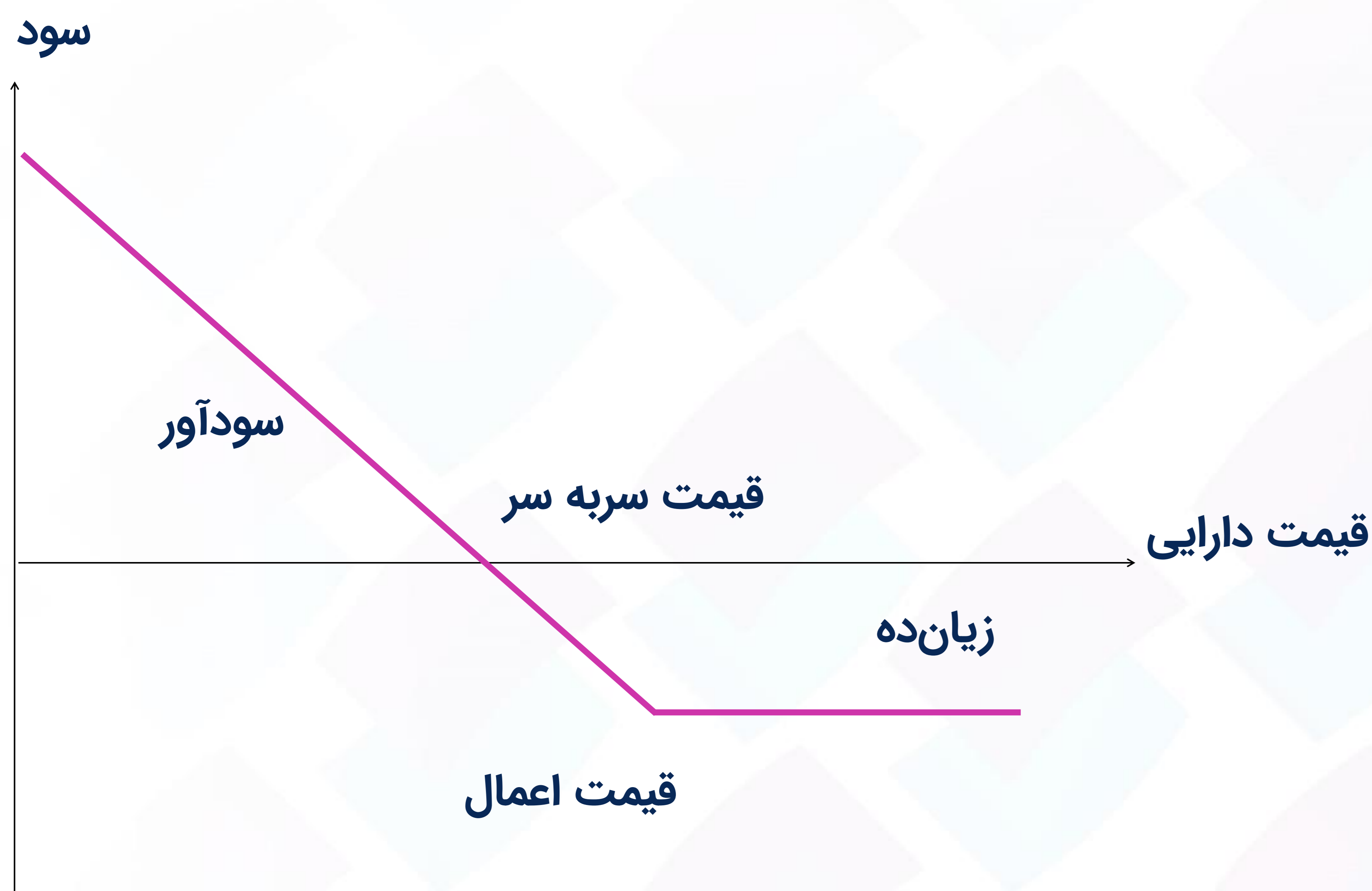
موقعیت‌های پایه اختیار معاملات (۳)

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.

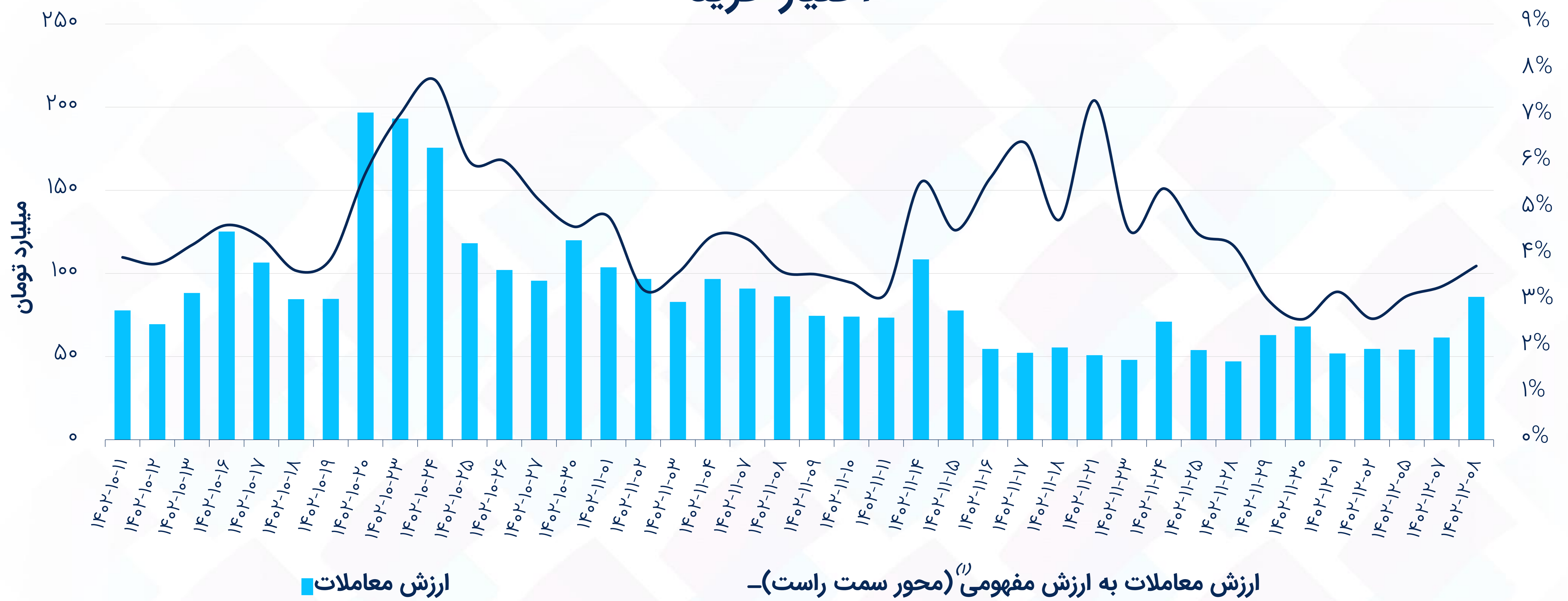
راهبرد	ریسک	بازده	جریان‌ات نقد اولیه	پیش‌بینی معامله‌گر از قیمت آتی دارایی پایه
خرید اختیار فروش	محدود	نامحدود	مبتنی بر بستانکاری	نزولی

پارامترهای پوشش ریسک:

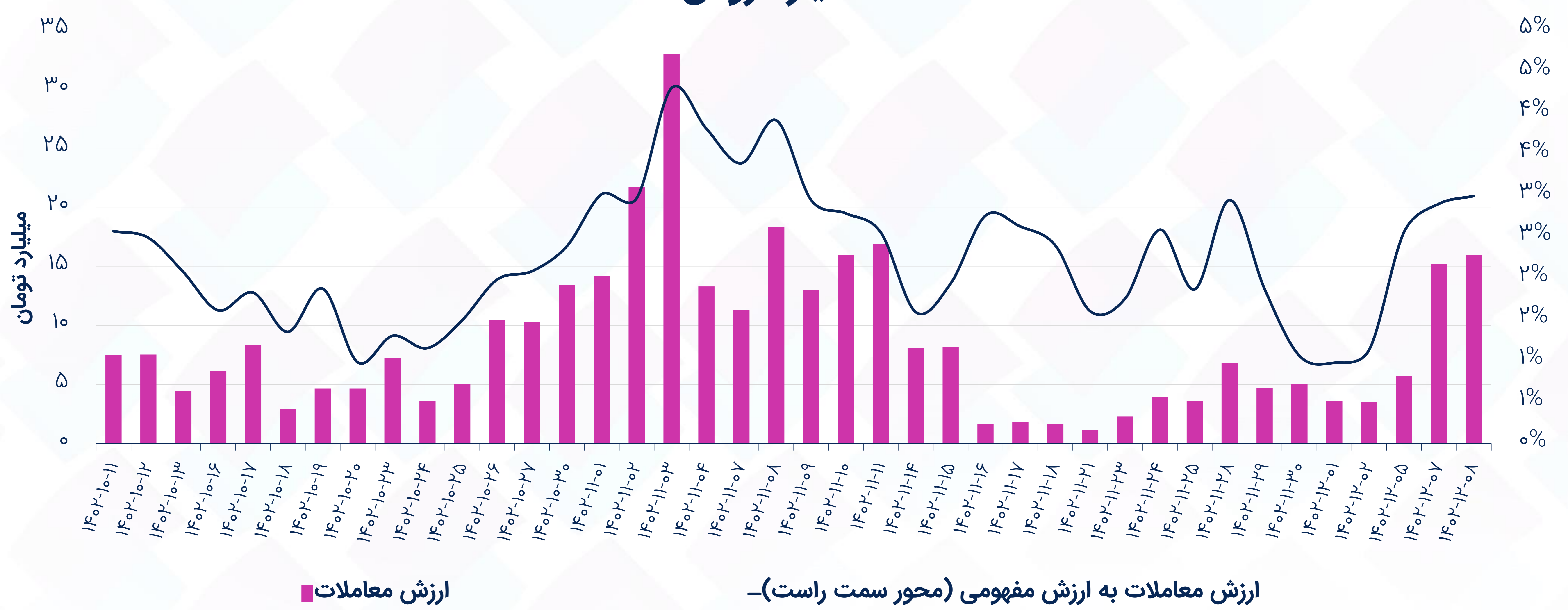
دلتا برای این موقعیت منفی و نشان‌دهنده این است که تغییر قیمت دارایی پایه اثر معکوس بر منفعت حاصل از موقعیت خرید اختیار فروش دارد.
تتا برای این موقعیت منفی و نشان‌دهنده این است که گذر زمان ارزش موقعیت خرید اختیار فروش را کاهش می‌دهد.
وگا برای این موقعیت مثبت و نشان‌دهنده این است که تغییر نوسانات قیمتی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



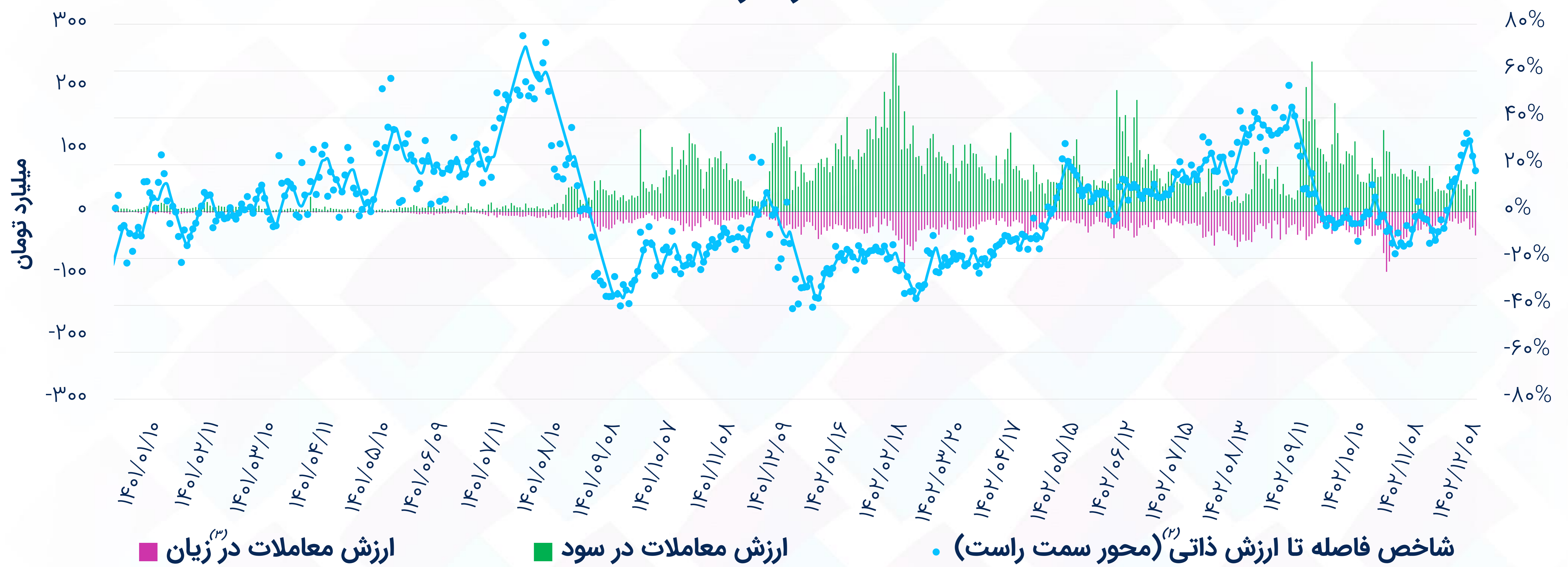
اختیار فروش



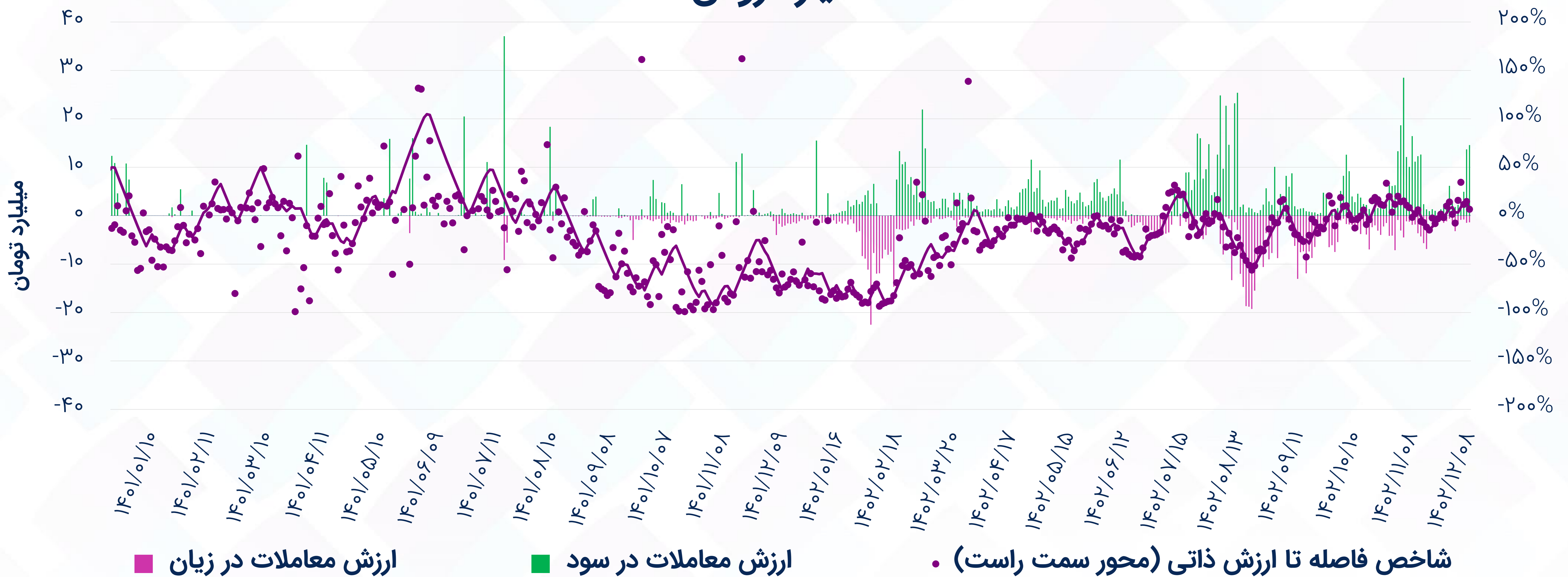
(1) ارزش مفهومی معاملات: حجم معامله * اندازه قرارداد * قیمت دارایی پایه

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

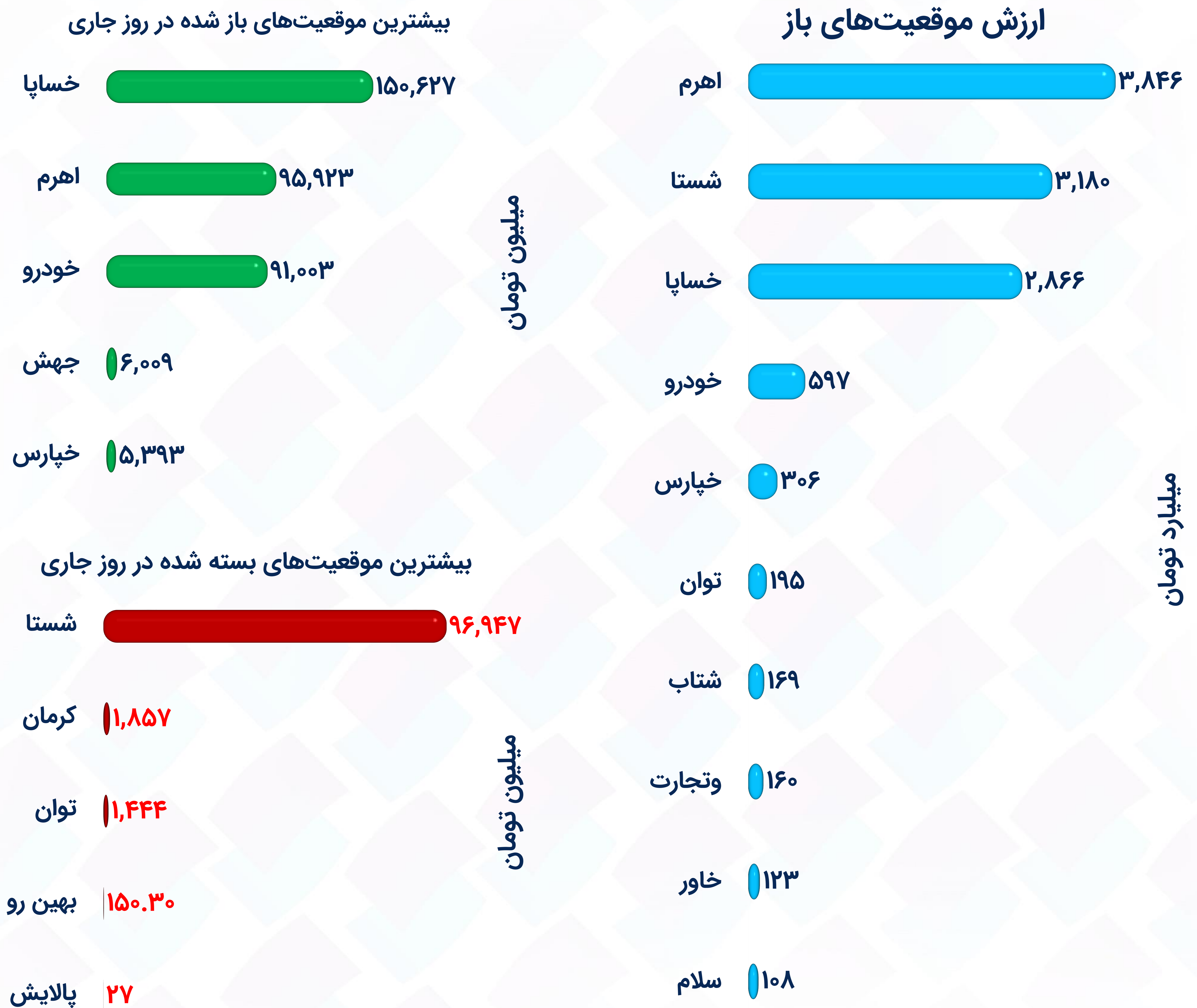
اختیار خرید

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	۳۰	۳۷.۸	۸۵۹.۹	۱۳.۳	۲۴.۵	۲۷.۴%
شستا	۳۲	۲۱.۹	۳۴۱.۳	۱۹.۷	۲.۲	۵.۶%
خسپا	۱۶	۱۲.۴	۷۱۵.۶	۷.۳	۵.۱	۱۹.۸%
خودرو	۱۹	۸.۵	۳۰۱.۶	۳.۲	۵.۳	۱۳.۵%
جهش	۳	۲.۸	۱۲.۵	۲.۶	۰.۲	(۶.۵%)
بساما	۴	۰.۴	۱.۴	۰.۴	۰.۰	۲.۱%
توان	۱۲	۰.۳	۱۰.۲	۰.۲	۰.۱	۵.۶%

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
خسپا	۳	۵,۴۵۷.۱	۱۵۳,۰۸۲.۴	۴,۸۷۷.۰	۵۸۰.۰	۱۹.۱%
شستا	۸	۵,۲۷۸.۶	۱۸۷,۲۶۷.۹	۵,۲۷۸.۶	۰.۰	(۳.۵%)
اهرم	۸	۵,۱۰۸.۸	۱۹۱,۶۱۵.۷	۴,۳۲۳.۰	۷۸۵.۸	۳.۹%
خودرو	۳	۹۵.۴	۷۴۵.۱	۹۱.۸	۳.۶	۶.۴%
توان	۱	۵.۸	۱۴۱.۸	۵.۸	۰.۰	(۱۱.۷%)

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



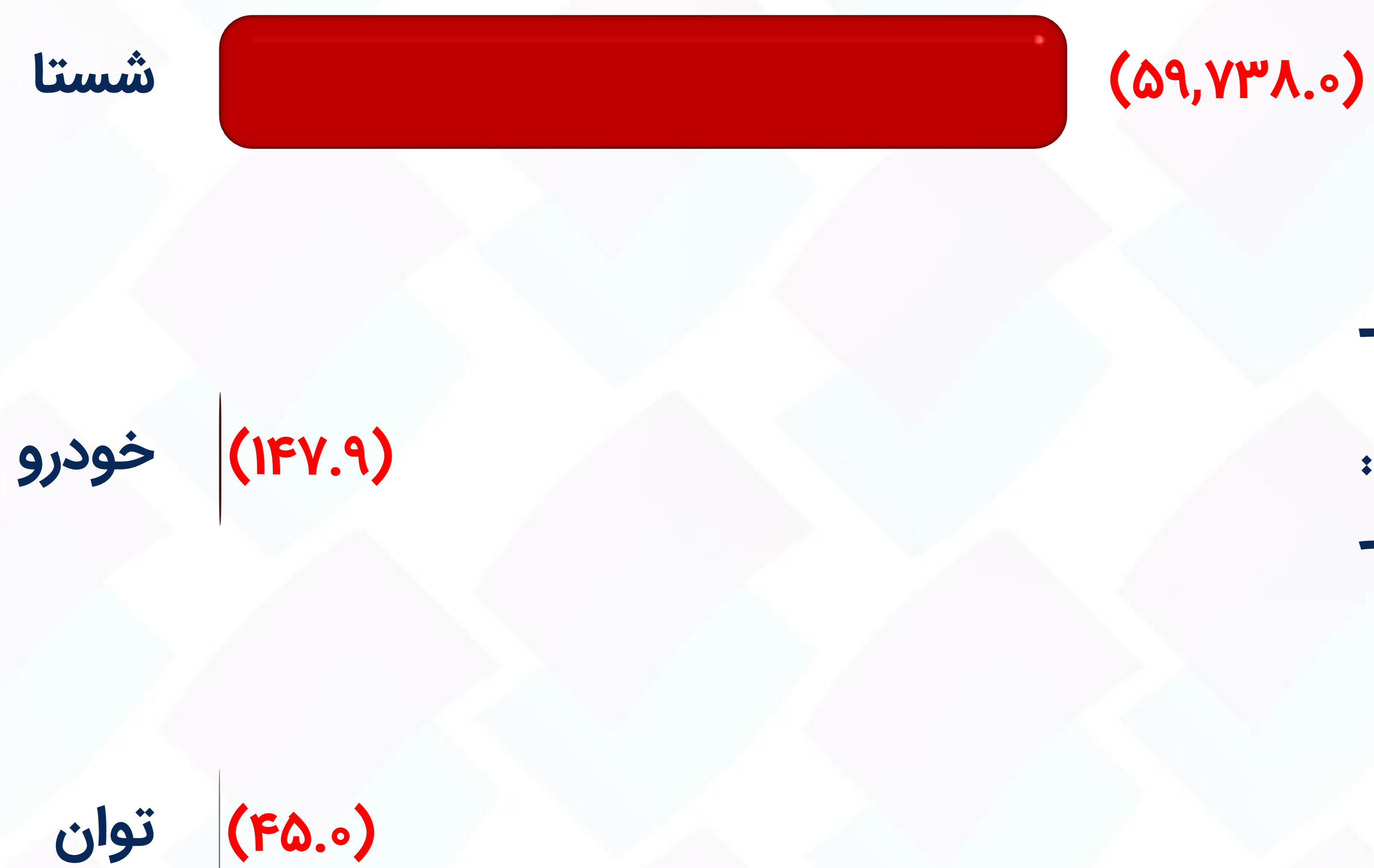
(۱) ارزش موقعیت باز: تعداد قرارداد باز * اندازه قرارداد * قیمت اعمال

موقعیت‌های باز به تفکیک دارایی پایه - اختیار فروش

بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری

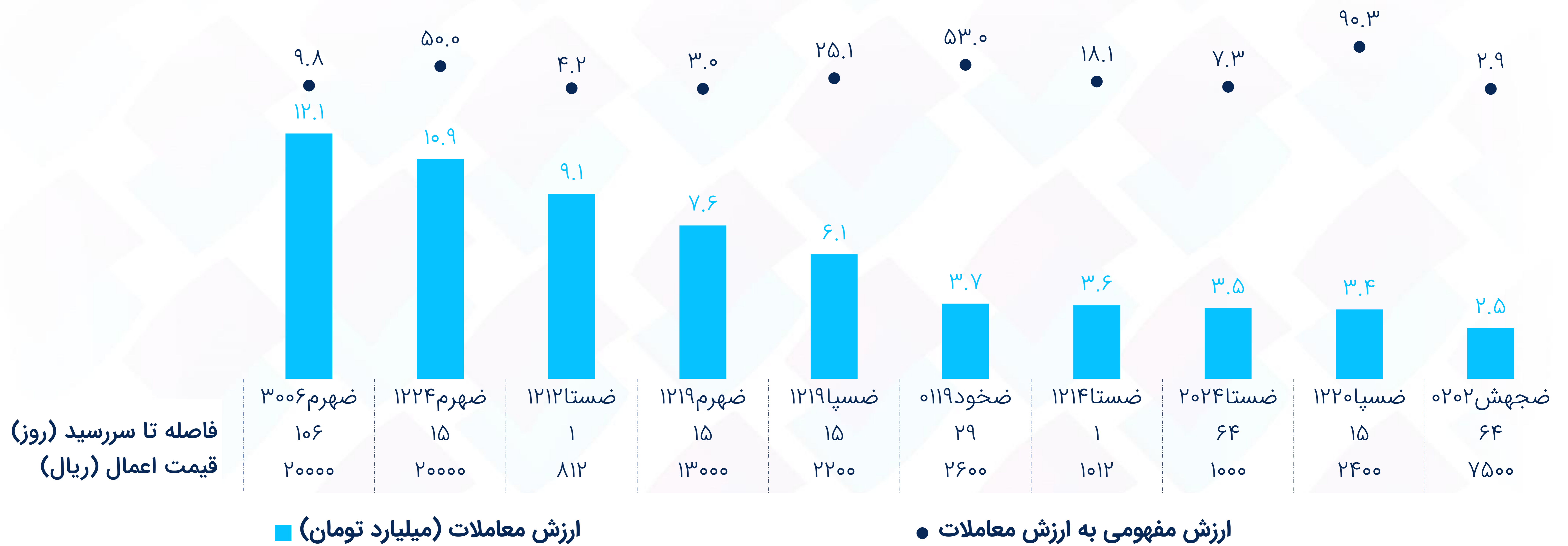


ارزش موقعیت‌های باز

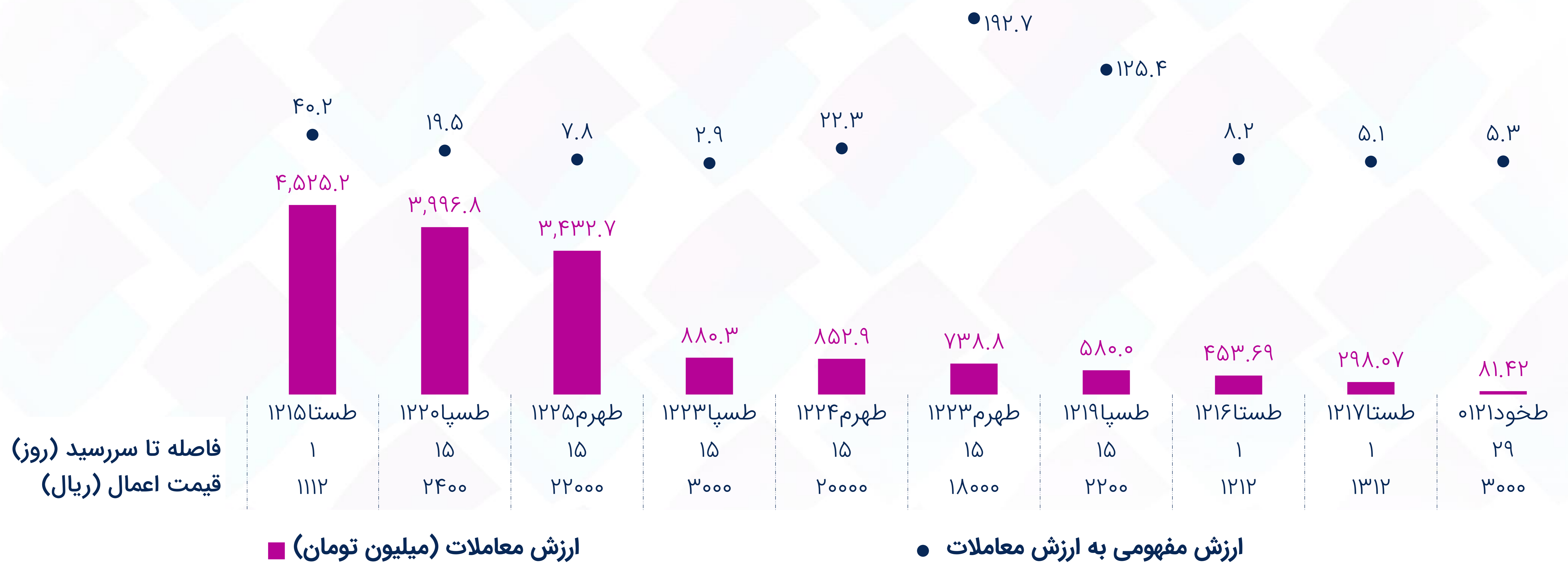


بیشترین ارزش معاملات به تفکیک نماد

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
۳۷۹%	۴۷۹	۰.۴۸	۵۴.۰	۲۰.۱%	۵,۴۰۰	۴,۴۹۸	۱۰۰	۱۰.۰	۱۰۳	۵,۳۰۰	ضفصبا ۳۰۱
۱۰۰%	۶۶۱	۰.۵۹	۱۵.۵	۱۴.۱%	۵,۱۳۱	۴,۴۹۸	۳۳۱	۳۵.۷	۱۰۳	۴,۸۰۰	ضفصبا ۳۰۰
۹۴%	۱۲	۰.۲۵	۲۰۰.۷	۶.۵%	۱,۲۰۴	۱,۱۳۰	۶	۲.۱	۶	۱,۱۹۸	ضکرمان ۱۲۰۴
۸۴%	۱۳۰	۰.۱۴	۳۱۰.۹	۱۳.۴%	۲۲,۰۷۱	۱۹,۴۶۰	۷۱	۲۵۹.۹	۱۵	۲۲,۰۰۰	ضهرم ۱۲۲۵
۶۴%	۶۳۸	۰.۴۷	۵۲.۴	۴.۸%	۲۰,۳۸۹	۱۹,۴۶۰	۳۸۹	۱۰,۸۵۷.۱	۱۵	۲۰,۰۰۰	ضهرم ۱۲۲۴

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	۱,۴۰۱.۰	۴۰%	۱,۴۰۱	۱,۰۰۳	۱	۱.۳	۱۲	۱,۴۰۰	ضخپارس ۱۲۰۲
(۱۰۰%)	۰	۰.۰۰	۳,۰۰۱.۰	۵۴%	۳,۰۰۱	۱۹,۴۶۰	۱۰	۱.۱	۱۵	۳۰,۰۰۰	ضهرم ۱۲۲۹
(۱۰۰%)	۰	۰.۰۰	۱,۲۷۳.۷	۴۴%	۲۸,۰۲۲	۱۹,۴۶۰	۲۲	۴.۷	۱۵	۲۸,۰۰۰	ضهرم ۱۲۲۸
(۹۹%)	۰	۰.۰۰	۱,۵۰۱.۰	۳۳%	۳,۰۰۲	۲,۲۵۷	۲	۲.۴	۱۵	۳,۰۰۰	ضسپا ۱۲۲۳
(۹۸%)	۰	۰.۰۰	۴۰۱.۰	۲۰%	۱,۲۰۳	۱,۰۰۳	۳	۳۴.۷	۱۲	۱,۲۰۰	ضخپارس ۱۲۰۰

(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
۷۴.۷%	۳۱	-۰.۲۸	۱۲۱.۲	(۳%)	۲,۱۸۲	۲,۲۵۷	۱۸	۵۸۰.۰	۱۵	۲,۲۰۰	طسپا ۱۲۱۹
۵۵.۱%	۱۵۷	-۰.۱۵	۱۷۷.۲	(۸%)	۱۷,۸۹۹	۱۹,۴۶۰	۱۰۱	۷۳۸.۸	۱۵	۱۸,۰۰۰	طهرم ۱۲۲۳
۱۷.۲%	۱۳۶	-۰.۷۱	۱۹.۷	۱%	۲,۲۸۴	۲,۲۵۷	۱۱۶	۳,۹۹۶.۸	۱۵	۲,۴۰۰	طسپا ۱۲۲۰
۱۲.۷%	۵۷	-۰.۳۳	۴۶.۱	(۳.۶%)	۲,۳۴۹	۲,۴۳۶	۵۱	۳.۶	۲۹	۲,۴۰۰	طخود ۰۱۱۸
۸.۳%	۴۹۶	-۰.۹۶	۵.۶	۴.۴%	۲,۵۴۲	۲,۴۳۶	۴۵۸	۸۱.۴	۲۹	۳,۰۰۰	طخود ۰۱۲۱

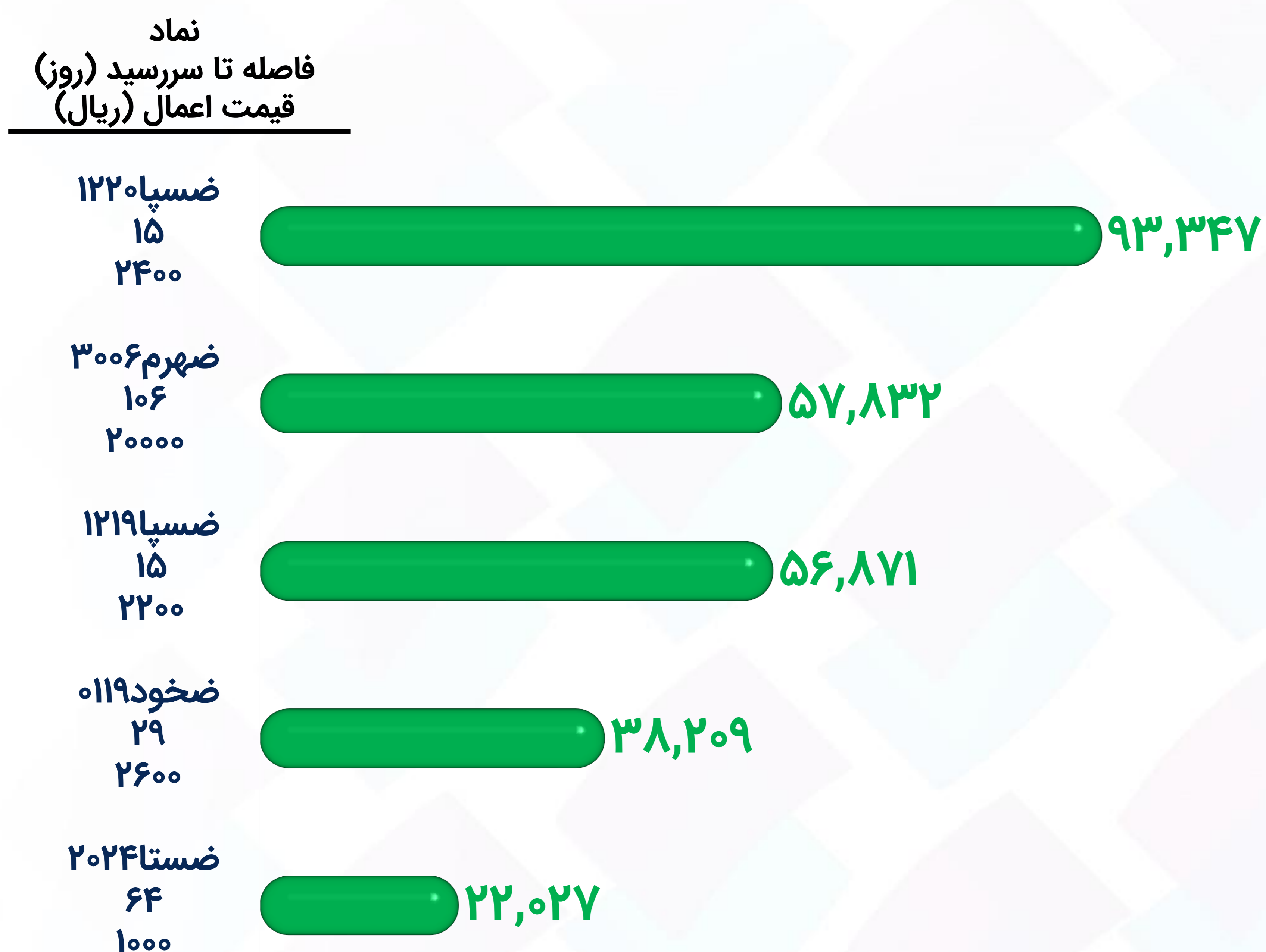
گرانترین نسبت به ارزش بلک شولز

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
(۱۴.۸%)	۲,۱۸۱	-۰.۵۲	۷.۶	(۰.۱%)	۱۹,۴۴۱	۱۹,۴۶۰	۲,۵۵۹	۴.۴	۱۰۶	۲۲,۰۰۰	طهرم ۳۰۰۷
(۱۱.۷%)	۶۳۲	-۰.۶۳	۲۴.۱	(۱.۳%)	۱۷,۲۸۴	۱۷,۵۱۱	۷۱۶	۵.۸	۶	۱۸,۰۰۰	طتوان ۱۲۰۳
(۱۱.۱%)	۱۶۰	-۰.۶۴	۱۳.۴	(۰.۷%)	۲,۴۲۰	۲,۴۳۶	۱۸۰	۱۰.۴	۲۹	۲,۶۰۰	طخود ۰۱۱۹
(۹.۲%)	۶۹۷	-۱.۰۰	۲.۹	(۱.۱%)	۲,۲۳۲	۲,۲۵۷	۷۶۸	۸۸۰.۳	۱۵	۳,۰۰۰	طسپا ۱۲۲۳
(۸.۶%)	۳۲۰	-۰.۲۰	۵۰.۴	(۹.۳%)	۱۷,۶۵۰	۱۹,۴۶۰	۳۵۰	۴۶.۹	۴۳	۱۸,۰۰۰	طهرم ۰۱۰۵

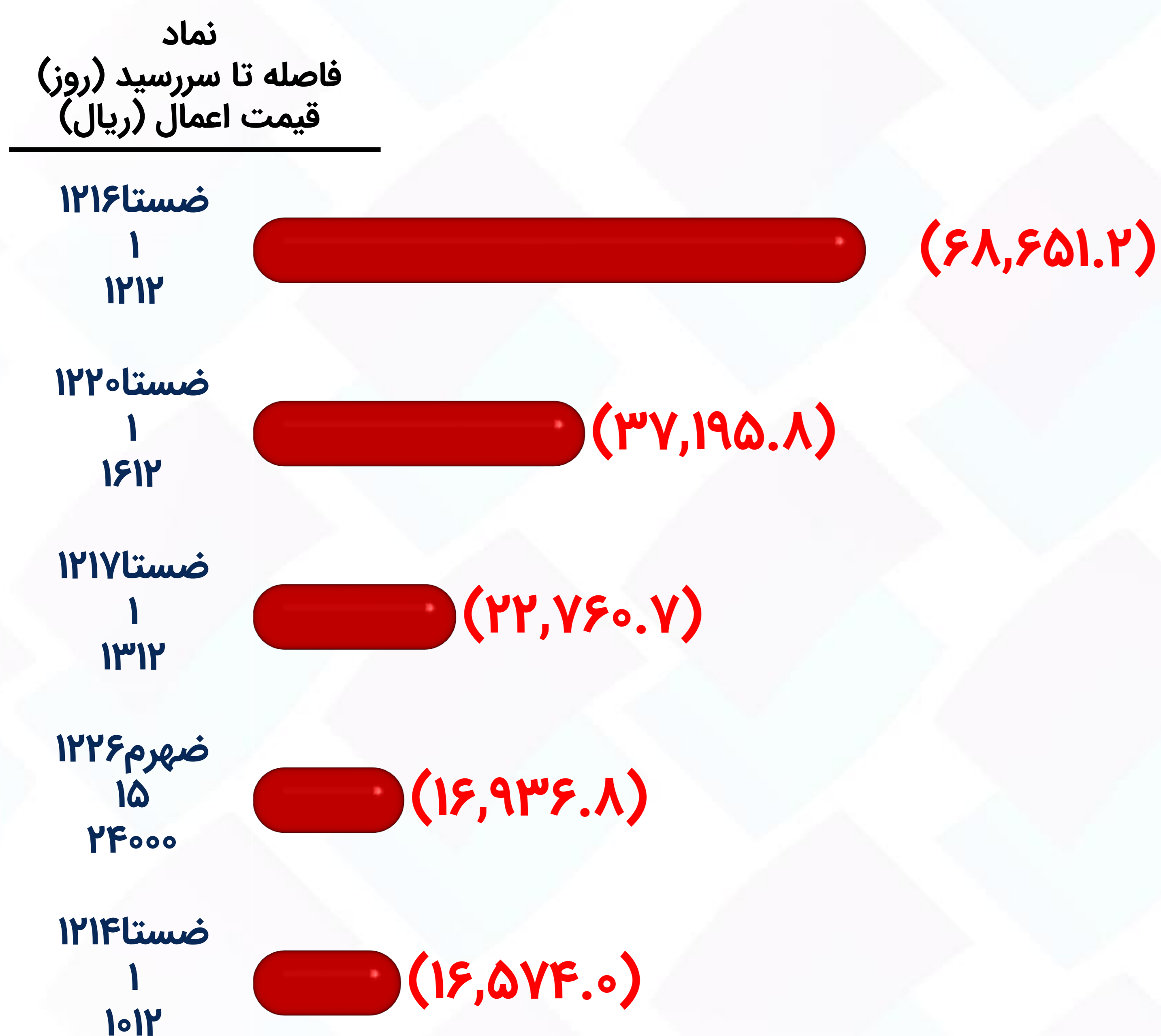
(۱) سر به سر: قیمت اختیار - قیمت اعمال (کارمزد معاملات لحاظ نشده است).
تنها نمادهایی با ارزش معاملات بیشتر از یک میلیون تومان لحاظ شده‌اند.

موقعیت‌های باز به تفکیک نماد - اختیار خرید

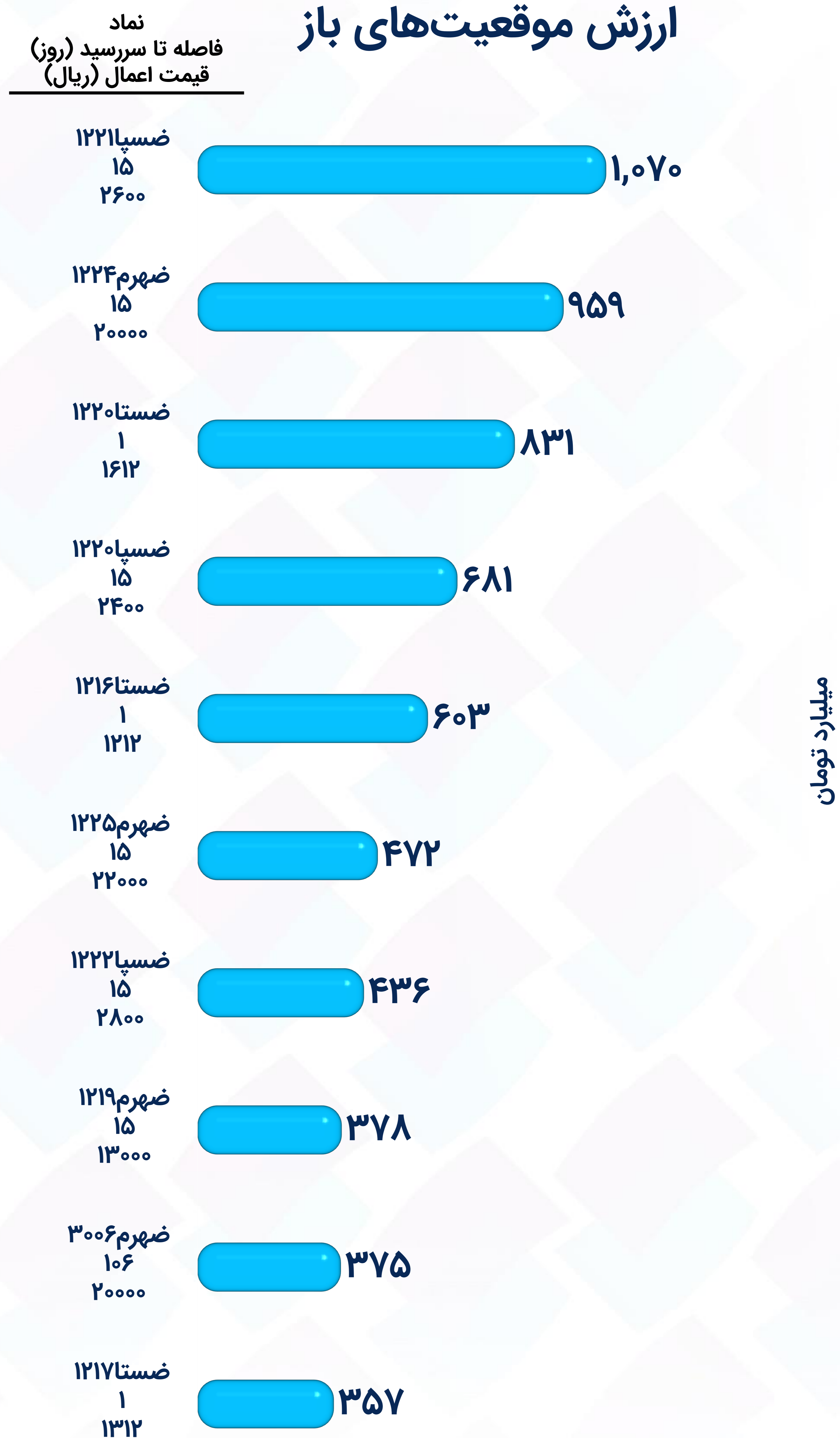
بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری



ارزش موقعیت‌های باز



موقعیت‌های باز به تفکیک نماد - اختیار فروش

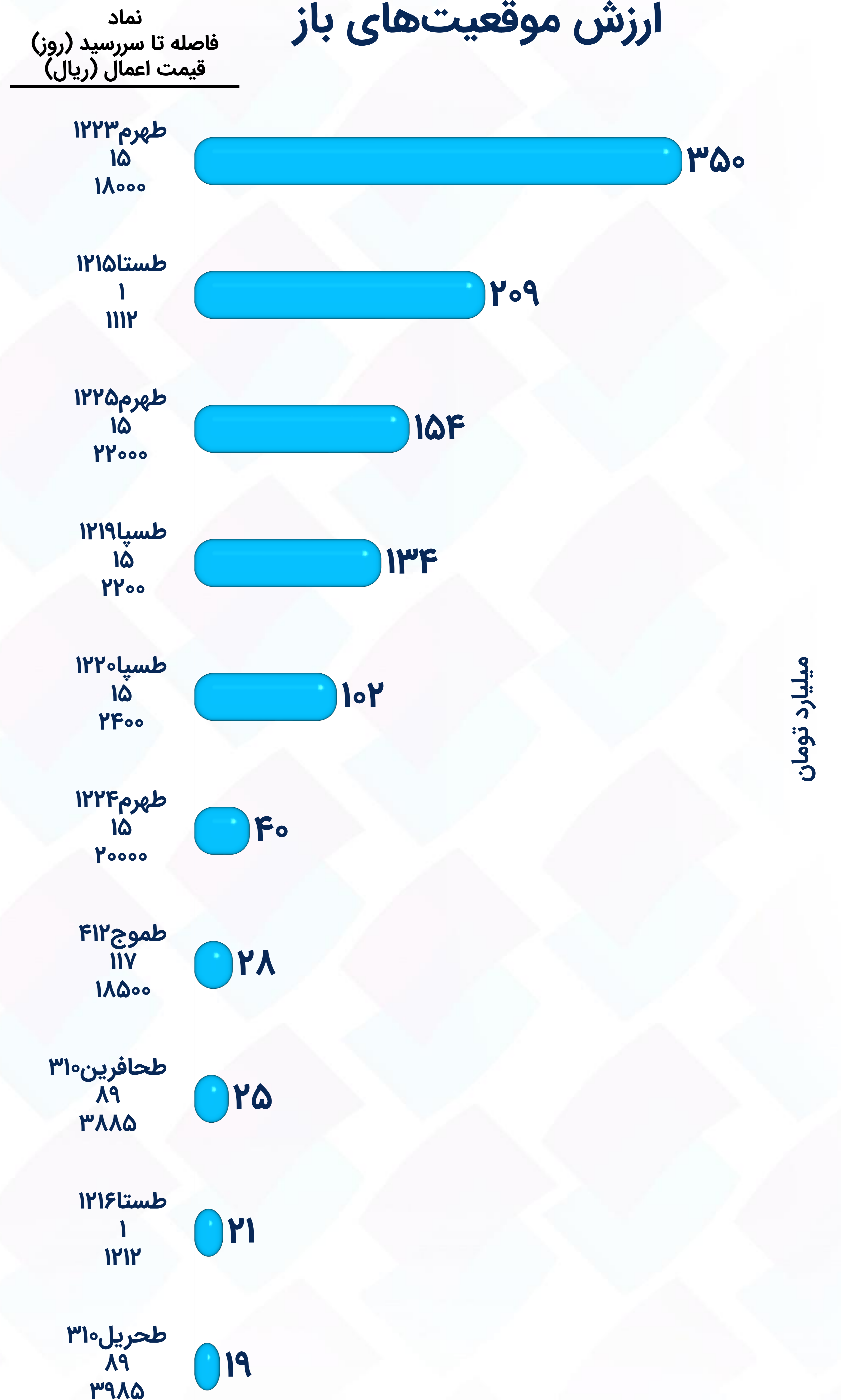
بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری



ارزش موقعیت‌های باز



بیشترین تغییرات قیمت (۱)

اختیار خرید



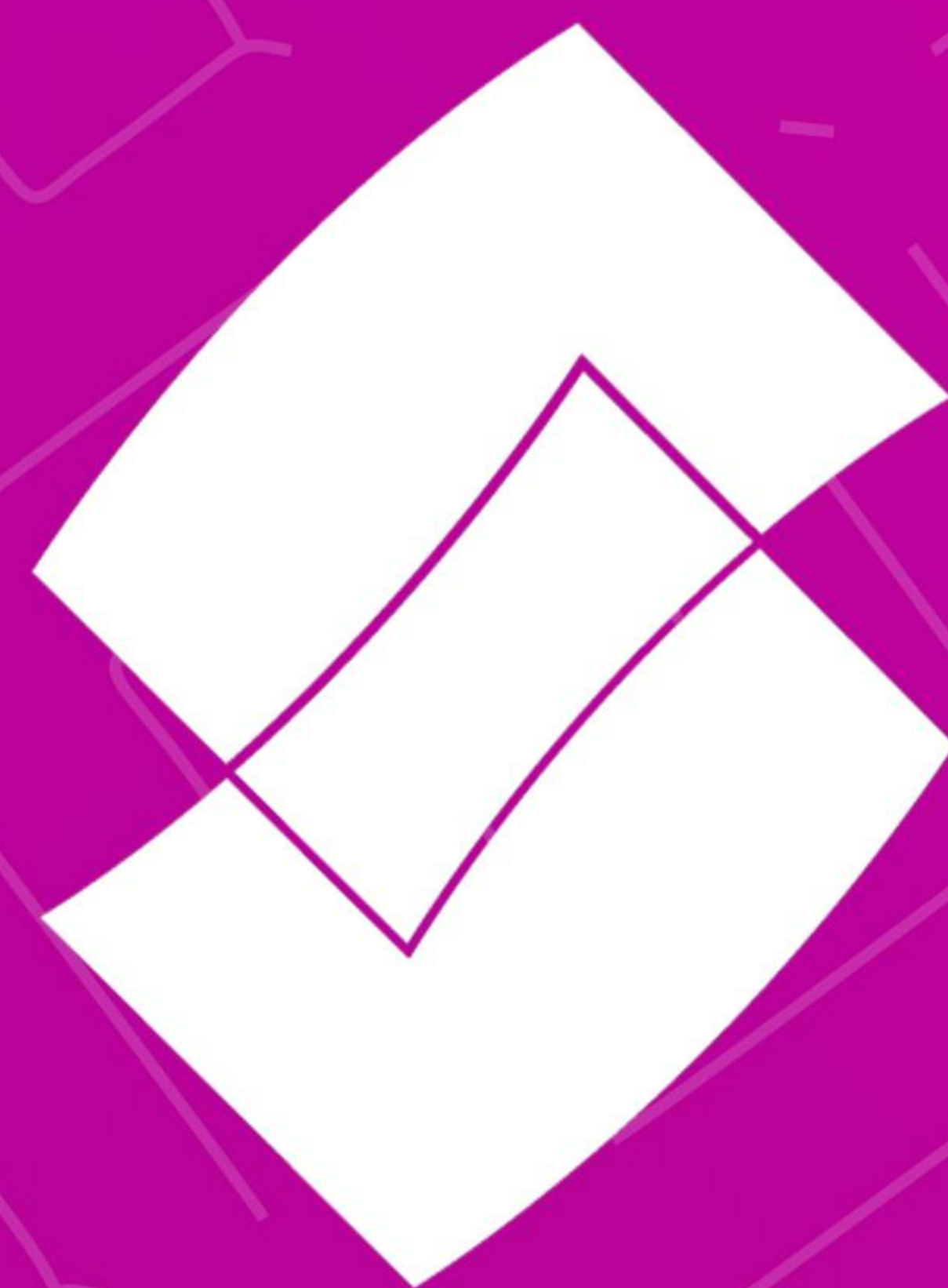
اختیار فروش



(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.