

شماره

۲۰۲

اولین گزارش تخصصی روزانه

بازار اختیار معامله

۱۳ 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 (۴)

موقعیت فروش اختیار فروش

فروش اختیار فروش، یک راهبرد درآمدی است. هدف از فروش اختیار فروش توسط معامله‌گر، کسب سود از افزایش یا ثبات قیمت دارایی پایه است، زمانی که معامله‌گر اختیار فروش را می‌فروشد، به خریدار اختیار داده است تا دارایی پایه را از او بخرد. به این ترتیب، فروشنده اختیار فروش روند قیمت دارایی پایه را صعودی یا خنثی پیش‌بینی کرده است.

این موقعیت یک مبادله خالص اعتباری است، زیرا فروشنده بابت فروش یک اختیار فروش، مبلغی دریافت می‌کند.

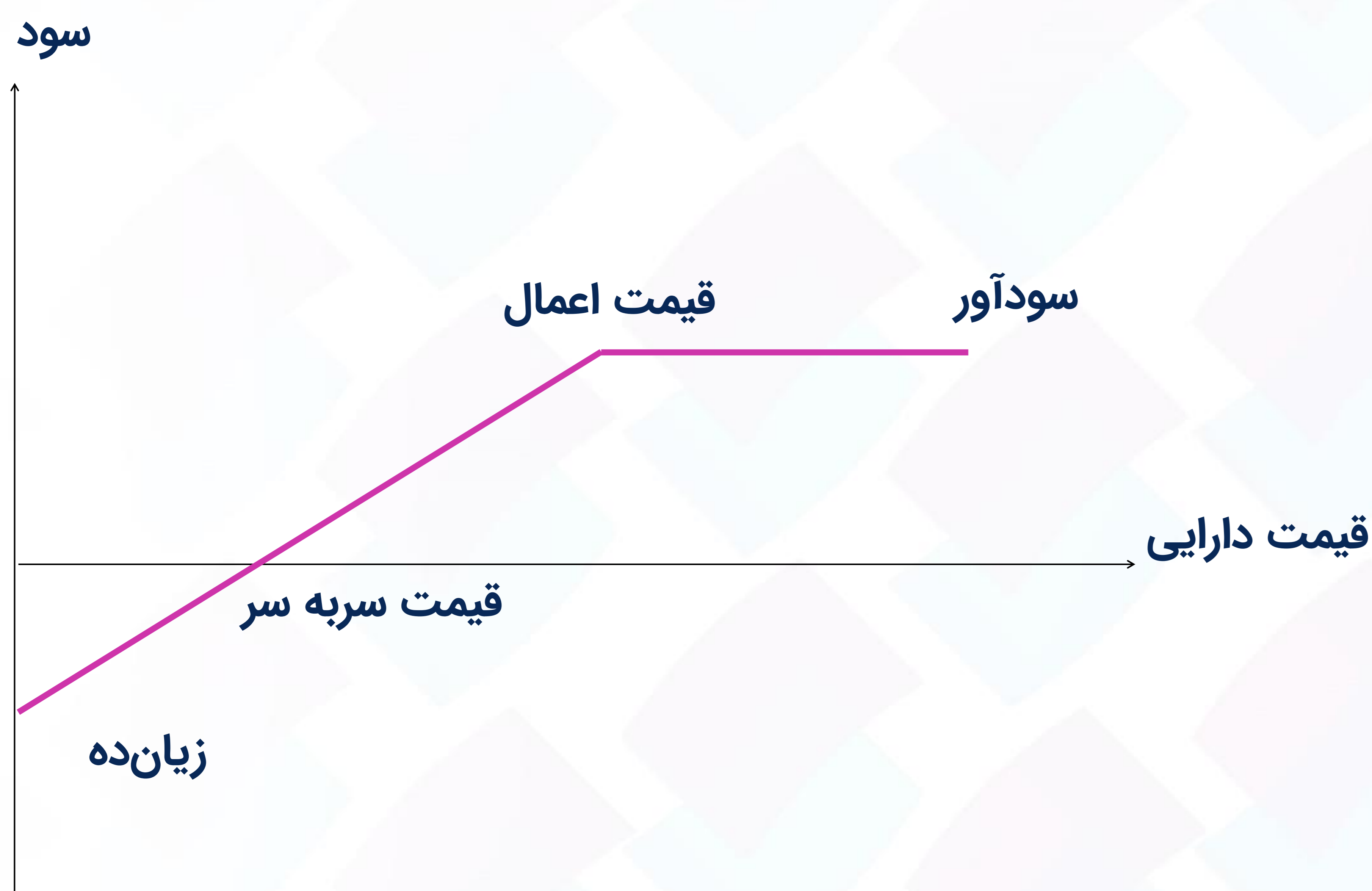
یکی از استفاده‌های این راهبرد، کاهش هزینه تملک دارایی پایه از طریق خرید غیرمستقیم آن بواسطه فروش اختیار فروش است. بدین صورت که با فروش اختیار فروش‌های در سود که احتمال اعمال آن از طرف خریدار زیاد است، می‌توانید دارایی پایه مورد نظر خود را با هزینه کمتری خریداری نموده و یا در صورت عدم اعمال از پرمیوم دریافت شده، درآمد کسب نمایید.

مزایا

- کسب درآمد معین از افزایش یا ثبات قیمت دارایی پایه،
- راهی غیر مستقیم برای خرید دارایی پایه،

معایب

- ریسک نامحدود تا زمانی که قیمت دارایی پایه به صفر برسد.



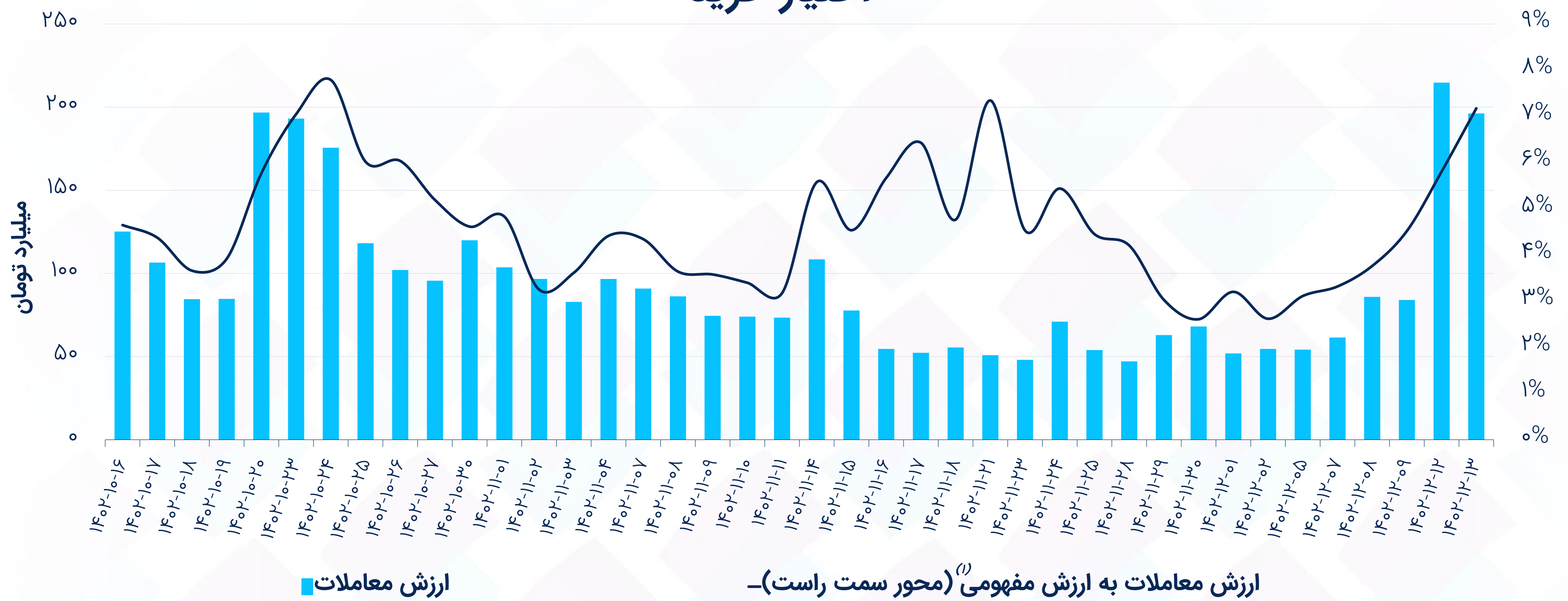
راهبرد	ریسک	بازده	جریان‌ات نقد اولیه	پیش‌بینی معامله‌گر از قیمت آتی دارایی پایه
فروش اختیار فروش	نامحدود	محدود	مثبتی بر بدهکاری	صعودی یا خنثی

پارامترهای پوشش ریسک:

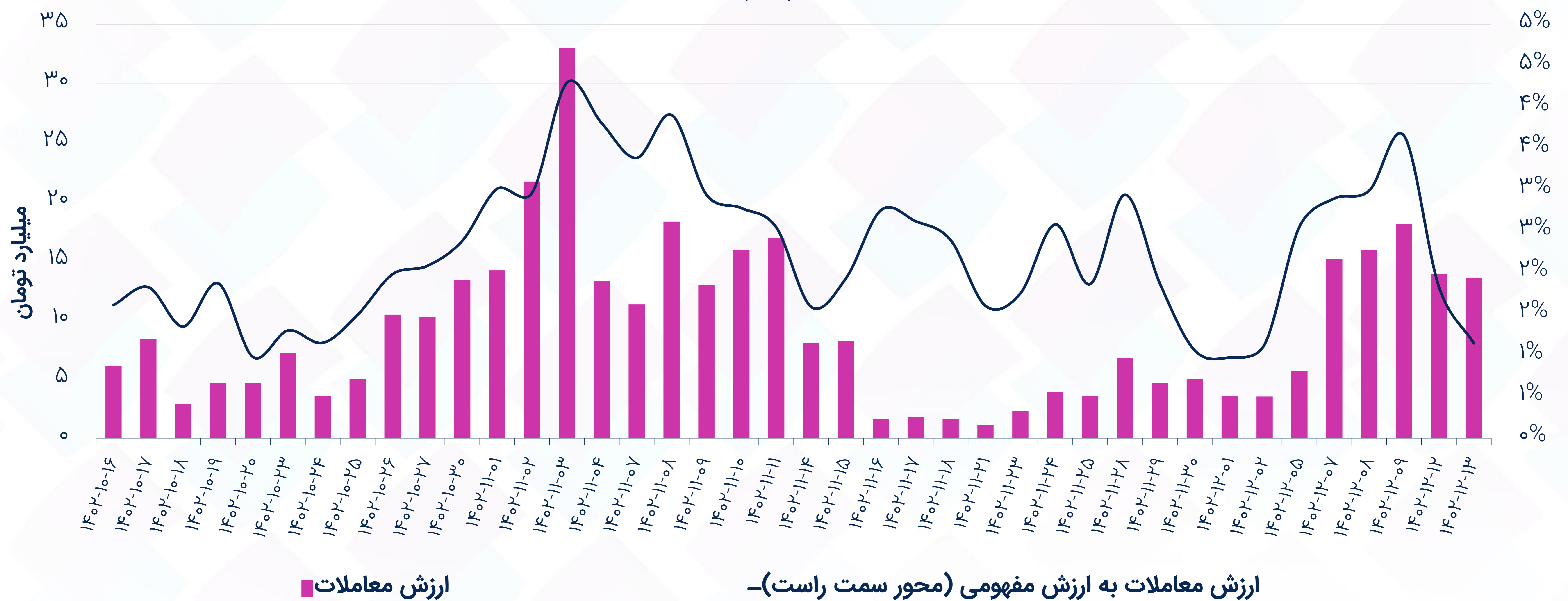
- دل‌تا** برای این موقعیت مثبت و نشان‌دهنده این است که تغییر قیمت دارایی پایه اثر مستقیم بر منفعت حاصل از موقعیت فروش اختیار فروش دارد.
- تتا** برای این موقعیت مثبت و نشان‌دهنده این است که گذر زمان اثر مستقیم بر منفعت حاصل از موقعیت فروش اختیار فروش دارد.
- وگا** برای این موقعیت منفی و نشان‌دهنده این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

ارزش معاملات

اختیار خرید



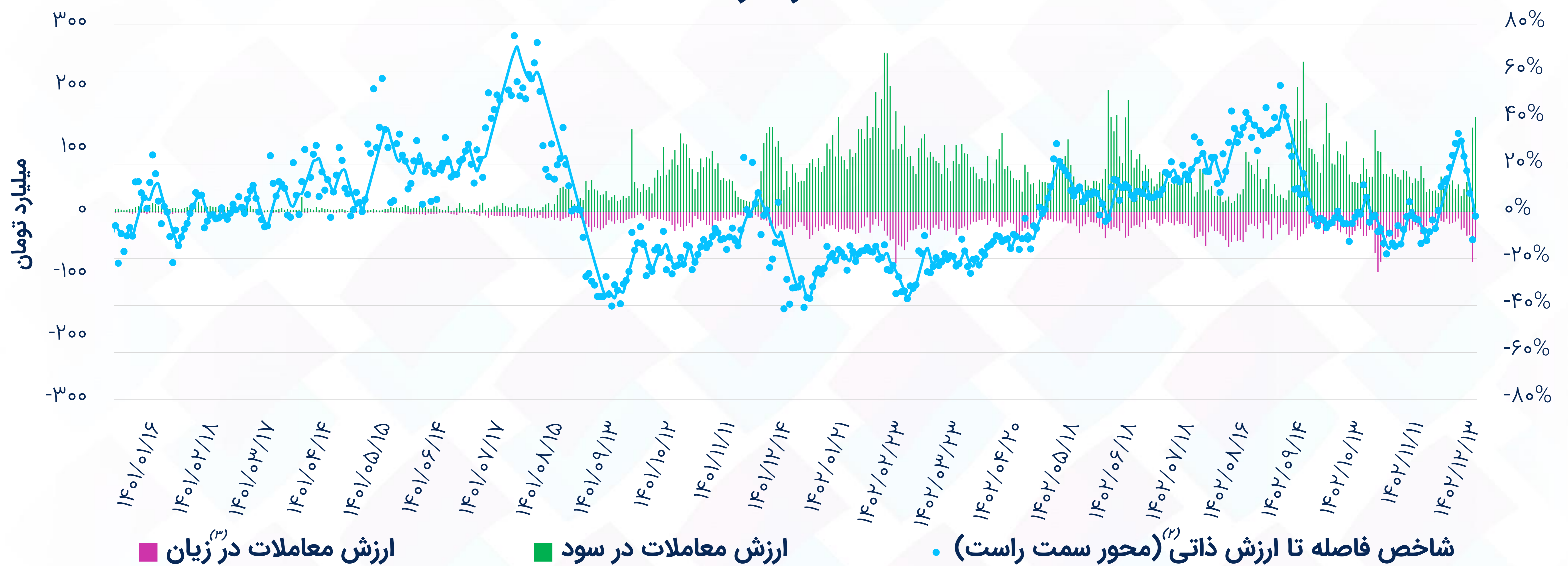
اختیار فروش



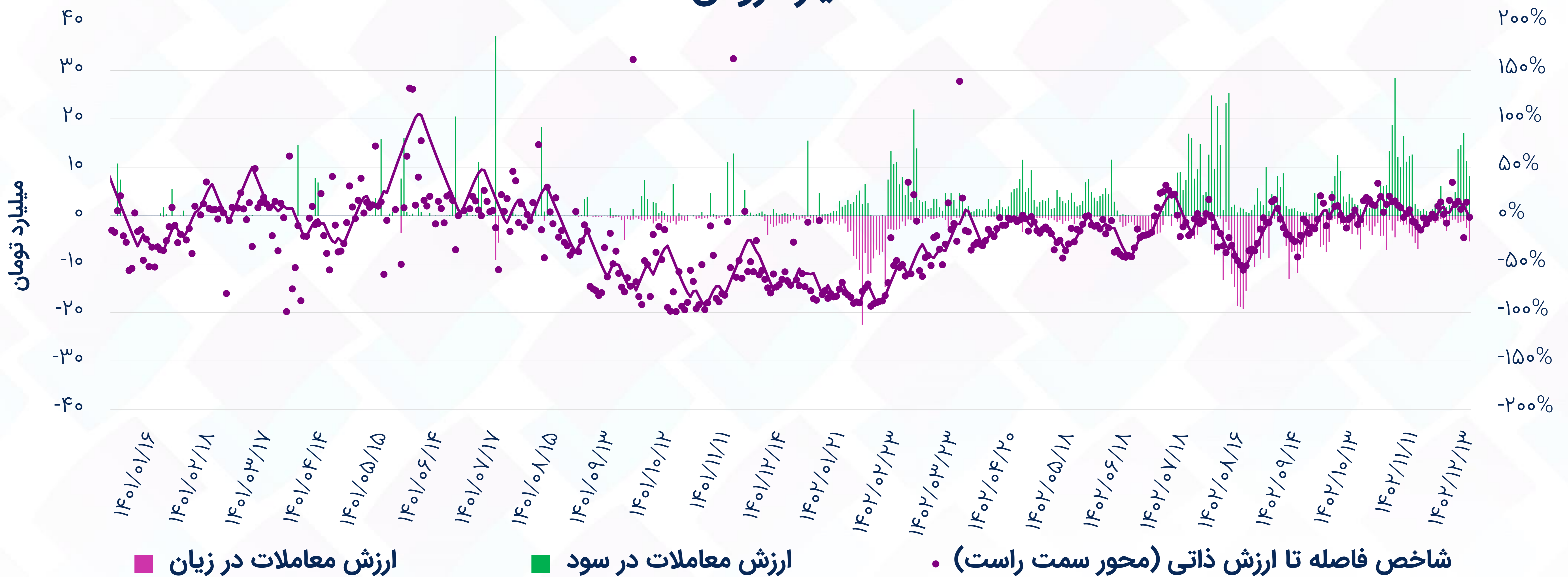
(1) ارزش مفهومی معاملات: حجم معامله * اندازه قرارداد * قیمت دارایی پایه

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

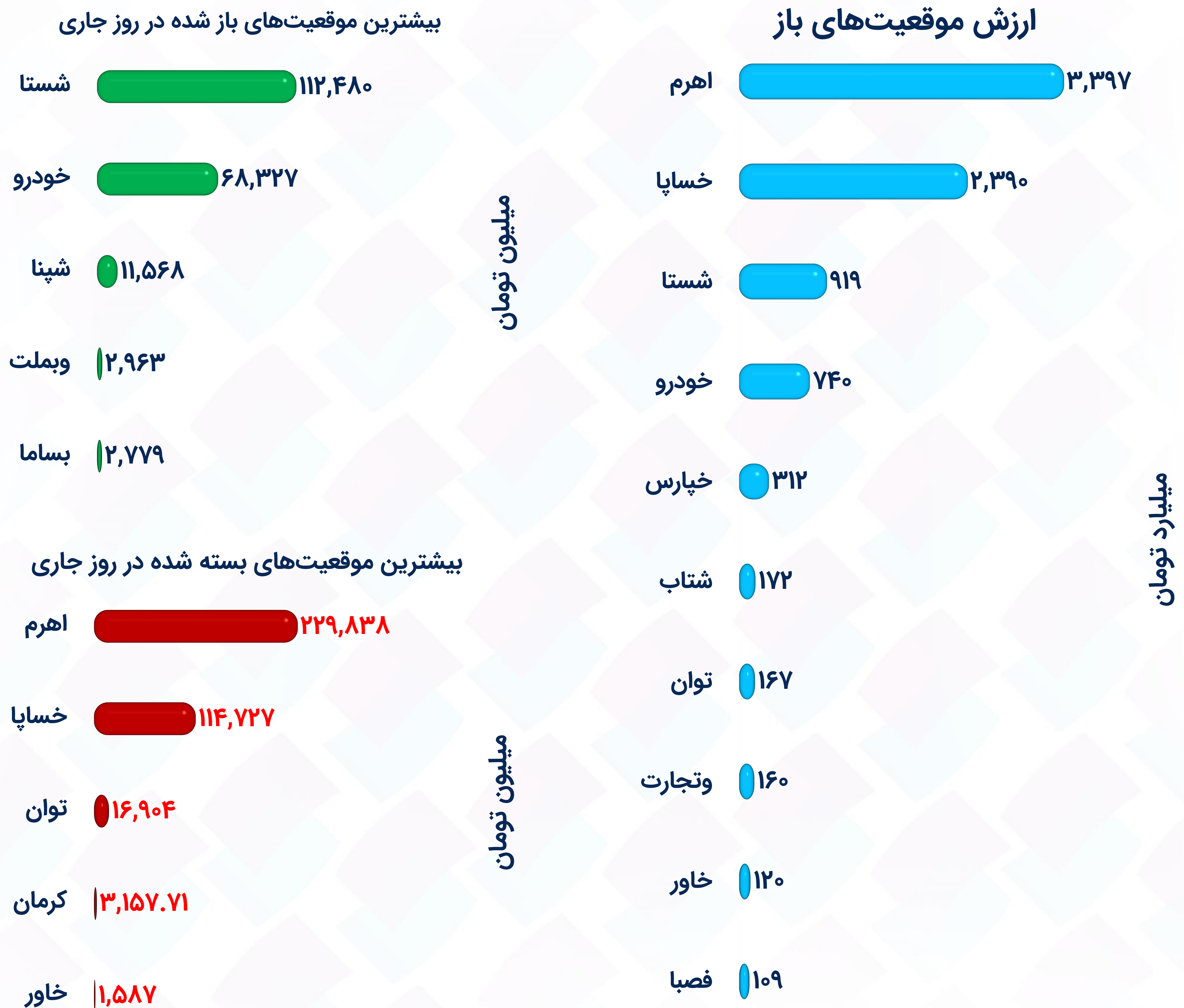
اختیار خرید

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	۳۳	۹۱.۰	۹۳۵.۱	۷۹.۶	۱۱.۴	۸.۸%
خودرو	۲۲	۳۷.۰	۴۵۴.۹	۲۹.۷	۷.۳	(۱۳.۵%)
خسایا	۲۱	۳۲.۸	۸۴۶.۴	۲۳.۲	۹.۶	(۸.۶%)
شستا	۲۶	۲۶.۳	۳۶۱.۵	۱۱.۳	۱۴.۹	(۱۶.۱%)
کرمان	۱۴	۱.۶	۱۴.۶	۱.۵	۰.۰	۱۸.۱%
توان	۱۰	۱.۵	۳۶.۱	۱.۴	۰.۱	۵.۷%
خپارس	۱۵	۱.۰	۳۶.۵	۰.۷	۰.۳	(۳۸.۴%)

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	۷	۹,۳۵۶.۶	۶۴۸,۹۲۶.۵	۸,۰۷۱.۱	۱,۲۸۵.۵	۸.۳%
خسایا	۴	۳,۹۵۹.۴	۵۲۳,۴۲۳.۵	۹۸.۶	۳,۸۶۰.۸	(۲۱.۹%)
شستا	۵	۱۹۱.۳	۶,۲۵۳.۵	۲۱.۲	۱۷۰.۱	(۶۰.۹%)
خودرو	۳	۲۵.۹	۶۷۵.۹	۱۹.۳	۶.۶	(۱۹.۷%)
توان	۳	۱۲.۹	۱,۳۰۸.۱	۱۲.۲	۰.۷	(۱۰.۹%)
فیروزه	۱	۱.۳	۲۲.۸	۱.۳	۰.۰	(۱۷.۷%)
موج	۱	۰.۵	۱.۴	۰.۵	۰.۰	(۲۴.۳%)

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

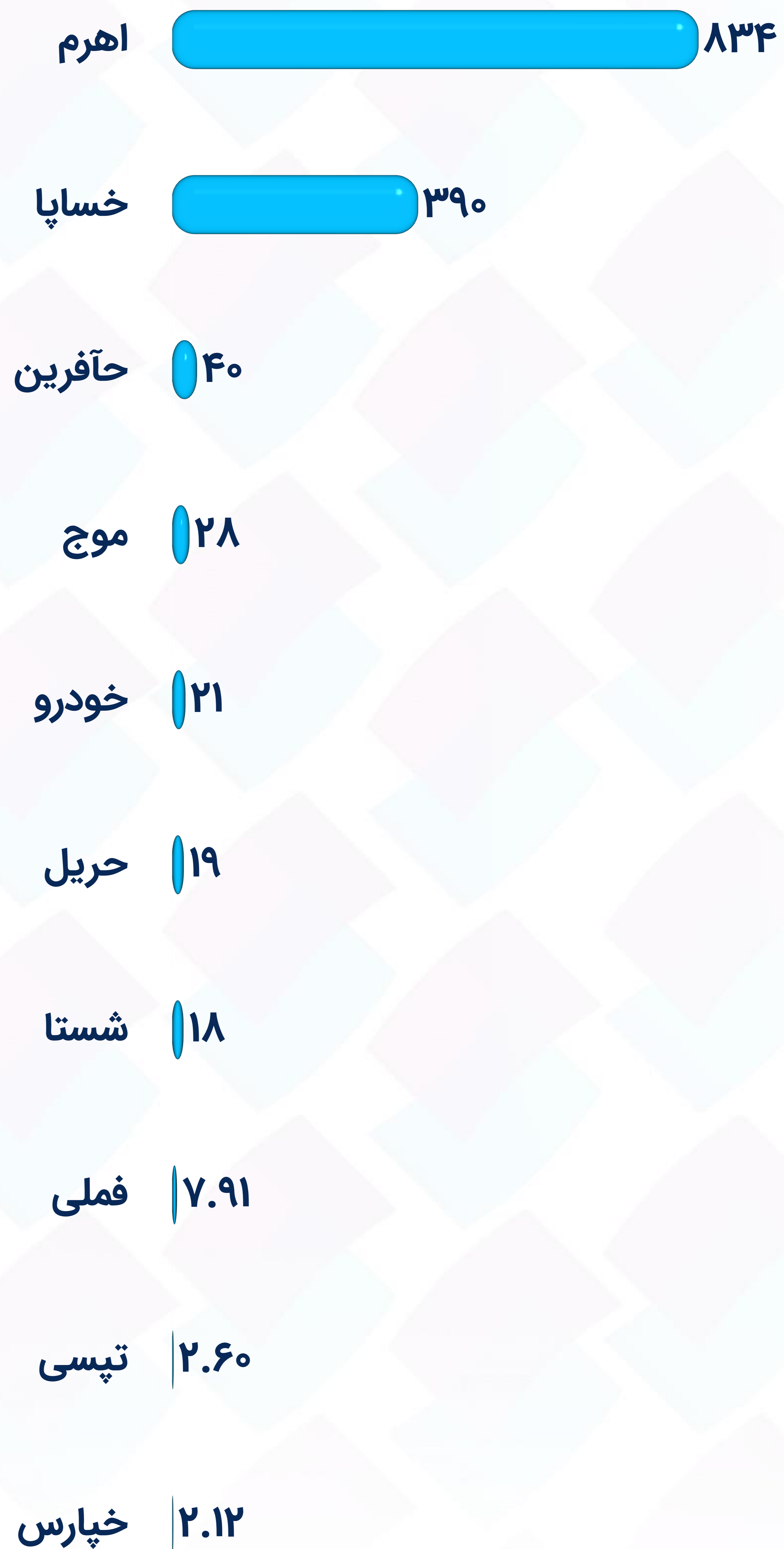
بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری



ارزش موقعیت‌های باز

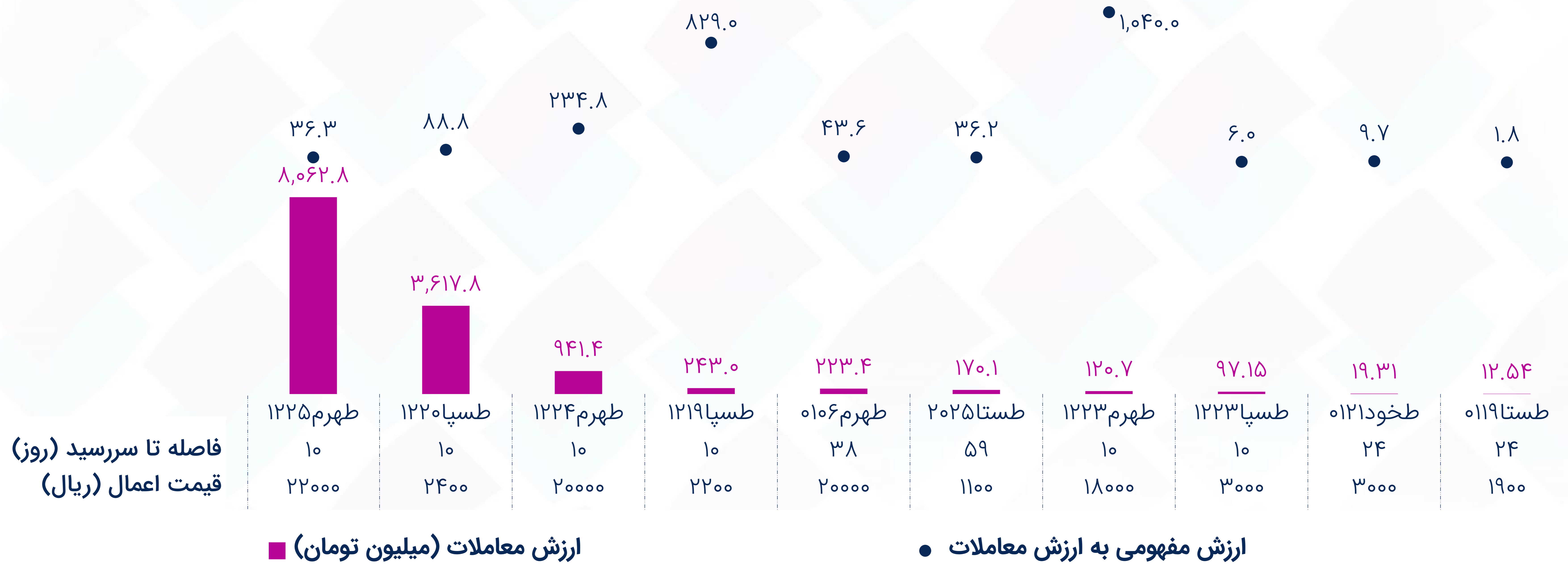


بیشترین ارزش معاملات به تفکیک نماد

اختیار خرید



اختیار فروش



فاصله بهای اختیار خرید تا ارزش 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
۴۸۷%	۲۹۹	۰.۳۴	۱۲۴.۵	۳۳.۳%	۶,۳۵۱	۴,۷۶۵	۵۱	۱.۰	۹۸	۶,۳۰۰	ضفصبا ۳۰۳
۳۲۶%	۱,۳۶۰	۰.۷۴	۳۸.۶	(۰.۵%)	۱۲,۳۱۹	۱۲,۳۸۰	۳۱۹	۶۴.۵	۷۰	۱۲,۰۰۰	ضبساما ۲۰۷
۲۰۰%	۵۸۲	۰.۵۴	۲۸.۳	۱۵.۳%	۵,۴۹۴	۴,۷۶۵	۱۹۴	۸.۷	۹۸	۵,۳۰۰	ضفصبا ۳۰۱
۱۳۴%	۱,۹۲۵	۰.۷۷	۱۵.۶	۳.۶%	۱۲,۸۲۱	۱۲,۳۸۰	۸۲۱	۵۷.۵	۱۲۶	۱۲,۰۰۰	ضبساما ۴۰۷
۱۳۳%	۲,۰۹۵	۰.۸۹	۱۳.۲	(۳.۹%)	۱۱,۹۰۰	۱۲,۳۸۰	۹۰۰	۴۲.۳	۷۰	۱۱,۰۰۰	ضبساما ۲۰۶

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	۴۱.۴	۶۸%	۱,۹۴۷	۱,۱۵۸	۴۷	۳.۱	۲۴	۱,۹۰۰	ضستا ۰۱۱۹
(۱۰۰%)	۰	۰.۰۰	۶۵۱.۰	۲۰%	۱,۳۰۲	۱,۰۸۴	۲	۱.۸	۷	۱,۳۰۰	ضخپارس ۱۲۰۱
(۹۹%)	۰	۰.۰۰	۳۴۹.۰	۴۹%	۳,۴۹۰	۲,۳۳۵	۱۰	۵.۸	۴۵	۳,۴۸۰	ضملت ۰۱۱۰
(۹۹%)	۰	۰.۰۱	۱۱۷.۷	۲۲%	۱,۴۱۲	۱,۱۵۸	۱۲	۱۷.۱	۲۴	۱,۴۰۰	ضستا ۰۱۱۴
(۹۵%)	۱	۰.۰۰	۱,۰۷۷.۹	۲۸%	۲۸,۰۲۶	۲۱,۸۴۰	۲۶	۶۸.۳	۱۰	۲۸,۰۰۰	ضهرم ۱۲۲۸

(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
طسپا ۱۲۲۳	خسپا	۳,۰۰۰	۱۰	۹۷.۱	۴۱۴	۲,۴۸۷	۲,۵۸۶	۴%	۶.۲	-۱.۰۰	۴۷۹	۱۵.۶%
طهرم ۱۲۲۵	اهرم	۲۲,۰۰۰	۱۰	۸,۰۶۲.۸	۶۰۲	۲۱,۸۴۰	۲۱,۳۹۸	(۲%)	۳۵.۵	-۰.۴۶	۶۷۳	۱۱.۸%
طستا ۰۱۱۹	شستا	۱,۹۰۰	۲۴	۱۲.۵	۶۶۰	۱,۱۵۸	۱,۲۴۰	۷%	۱.۹	-۱.۰۰	۷۰۳	۶.۶%
طهرم ۱۲۲۴	اهرم	۲۰,۰۰۰	۱۰	۹۴۱.۴	۹۳	۲۱,۸۴۰	۱۹,۹۰۷	(۸.۹%)	۲۱۴.۱	-۰.۱۱	۹۶	۲.۷%
طهرم ۱۲۲۶	اهرم	۲۴,۰۰۰	۱۰	۸.۱	۲,۰۳۱	۲۱,۸۴۰	۲۱,۹۶۹	۰.۶%	۱۰.۸	-۰.۸۳	۲,۰۴۰	۰.۵%

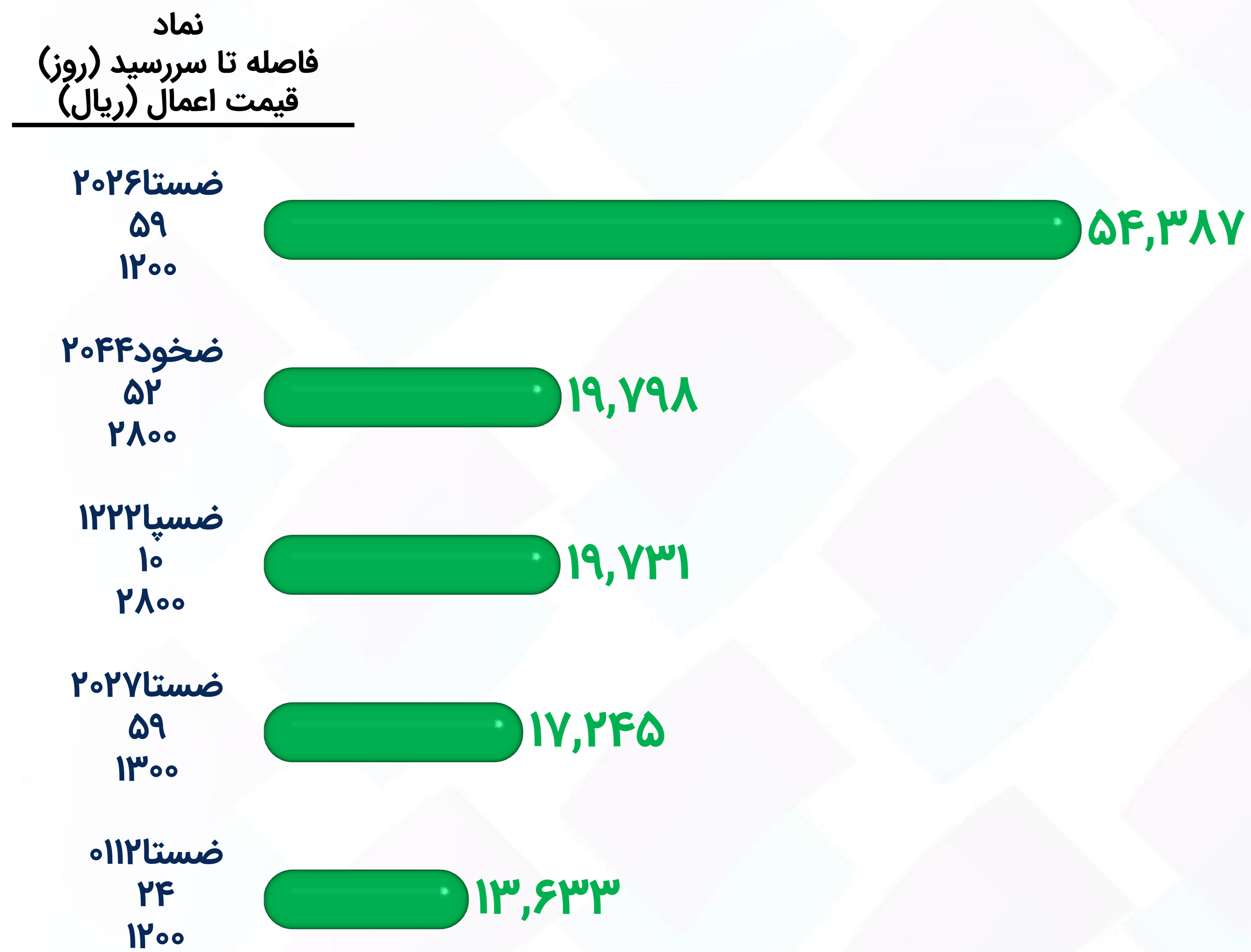
گرانترین نسبت به ارزش بلک شولز

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 ۱۲۲۳	اهرم	۱۸,۰۰۰	۱۰	۱۲۰.۷	۲۱	۲۱,۸۴۰	۱۷,۹۷۹	(۱۷.۷%)	۸۵۶.۱	-۰.۰۱	۳	(۸۳.۴%)
طستا ۲۰۲۵	شستا	۱,۱۰۰	۵۹	۱۷۰.۱	۳۲	۱,۱۵۸	۱,۰۶۸	(۷.۸%)	۳۳.۴	-۰.۱۶	۱۰	(۶۷.۷%)
طخود ۰۱۱۸	خودرو	۲,۴۰۰	۲۴	۱.۸	۱۸	۲,۷۱۸	۲,۳۸۲	(۱۲.۴%)	۱۳۲.۳	-۰.۰۶	۶	(۶۵.۱%)
طسپا ۱۲۱۹	خسپا	۲,۲۰۰	۱۰	۲۴۳.۰	۳	۲,۴۸۷	۲,۱۹۷	(۱۱.۷%)	۷۳۲.۳	-۰.۰۲	۱	(۶۰.۴%)
طهرم ۰۱۰۶	اهرم	۲۰,۰۰۰	۳۸	۲۲۳.۴	۵۰۱	۲۱,۸۴۰	۱۹,۴۹۹	(۱۰.۷%)	۳۸.۹	-۰.۱۷	۲۷۸	(۴۴.۴%)

(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

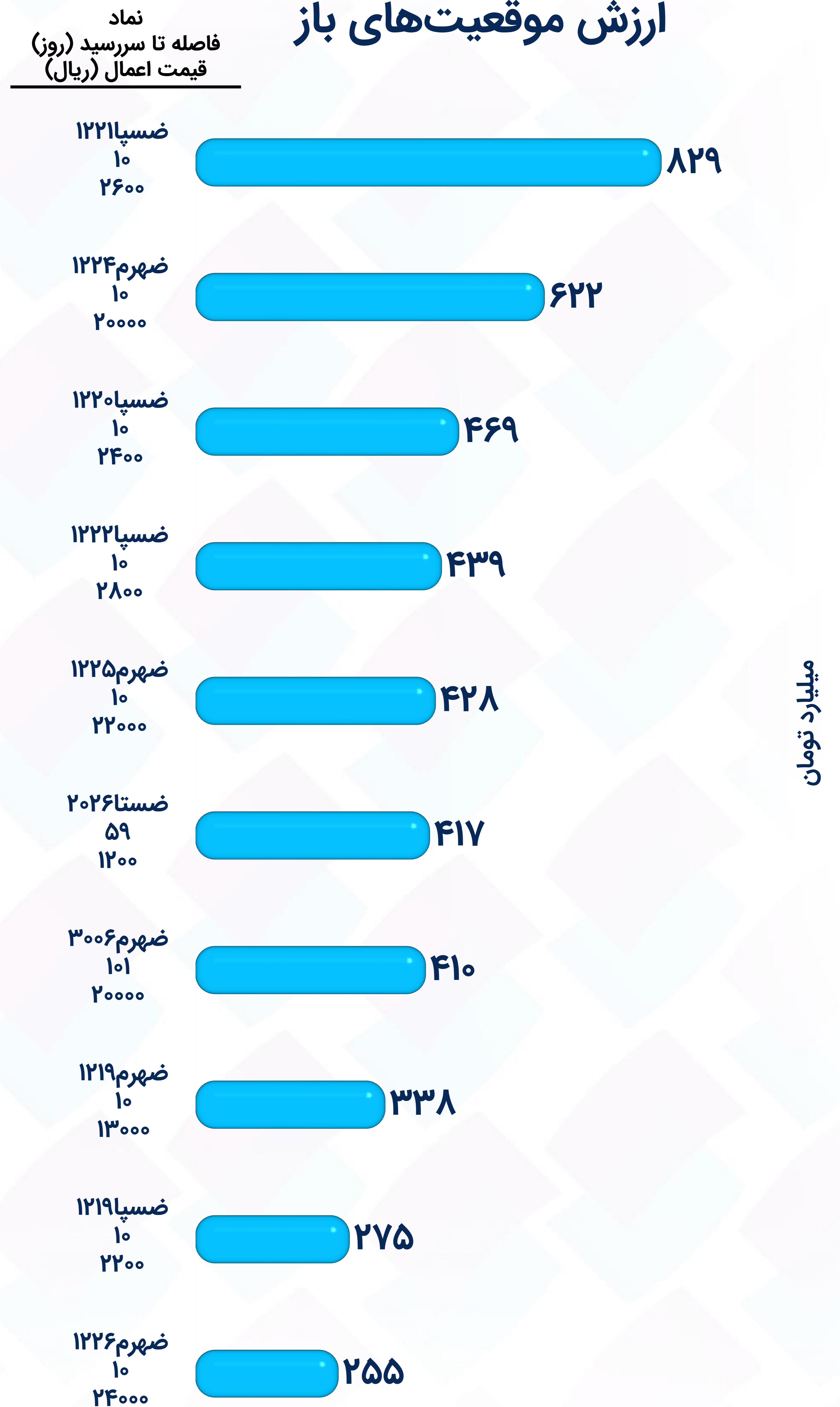
بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری

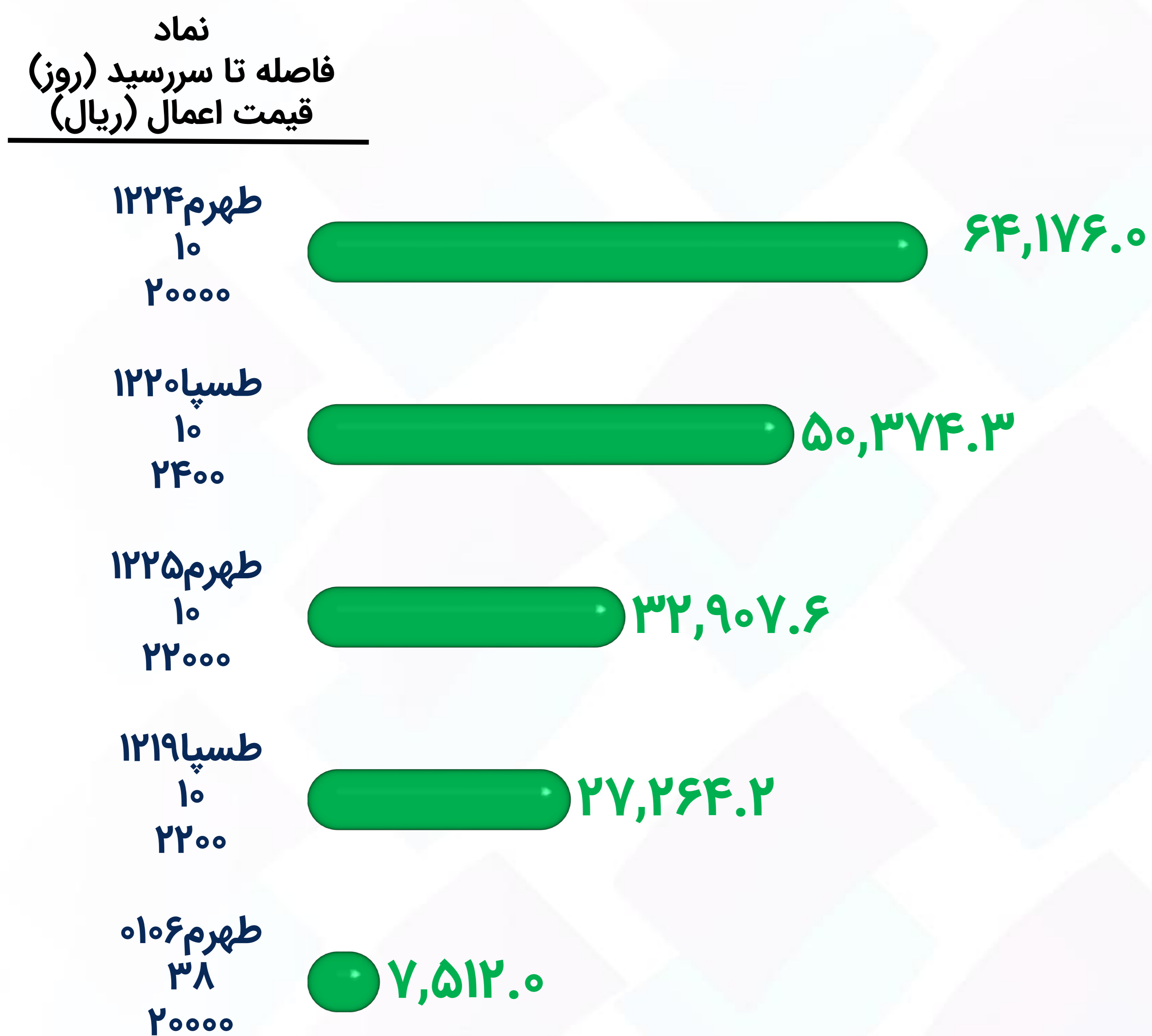


ارزش موقعیت‌های باز



موقعیت‌های باز به تفکیک نماد - اختیار فروش

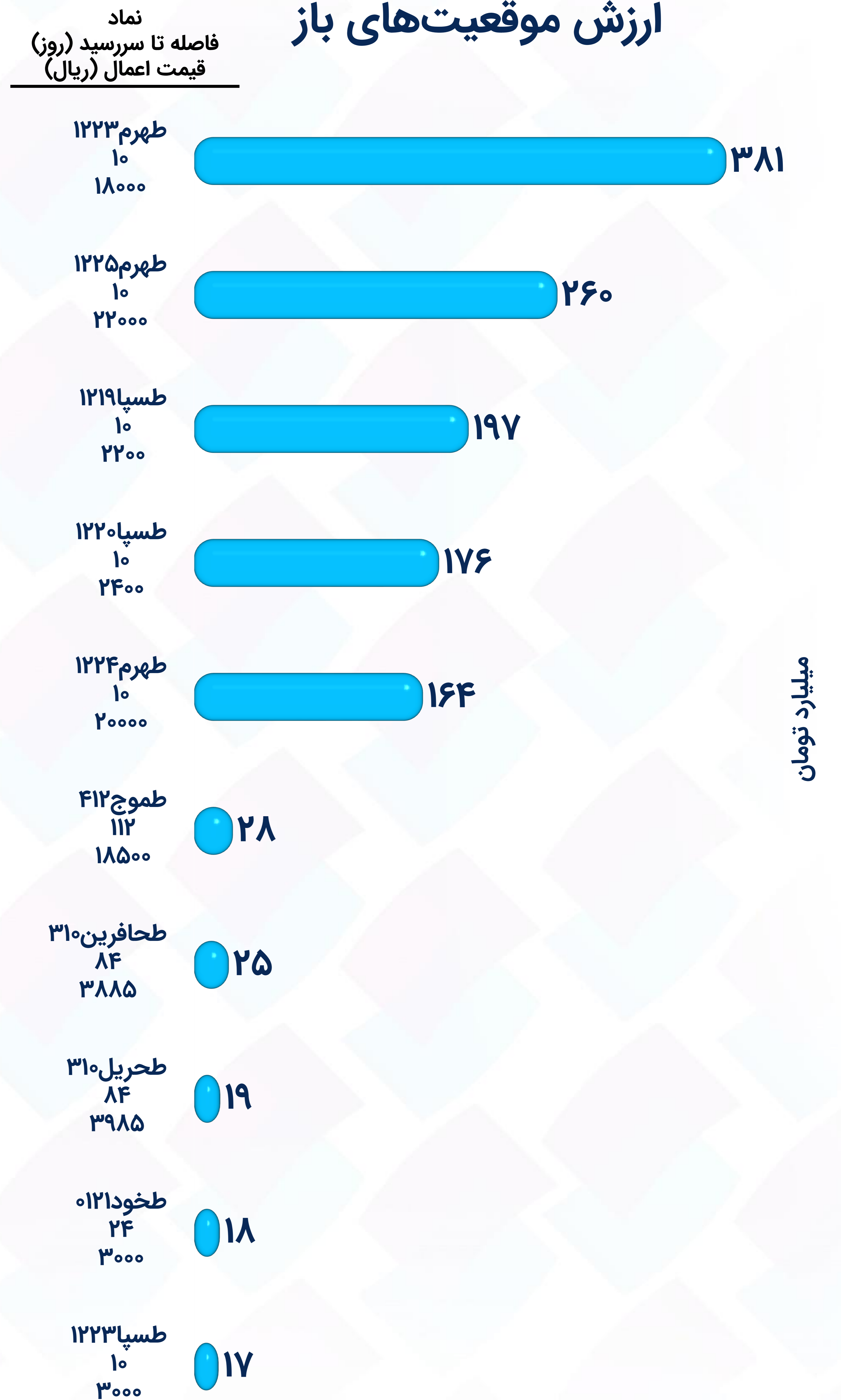
بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری



ارزش موقعیت‌های باز

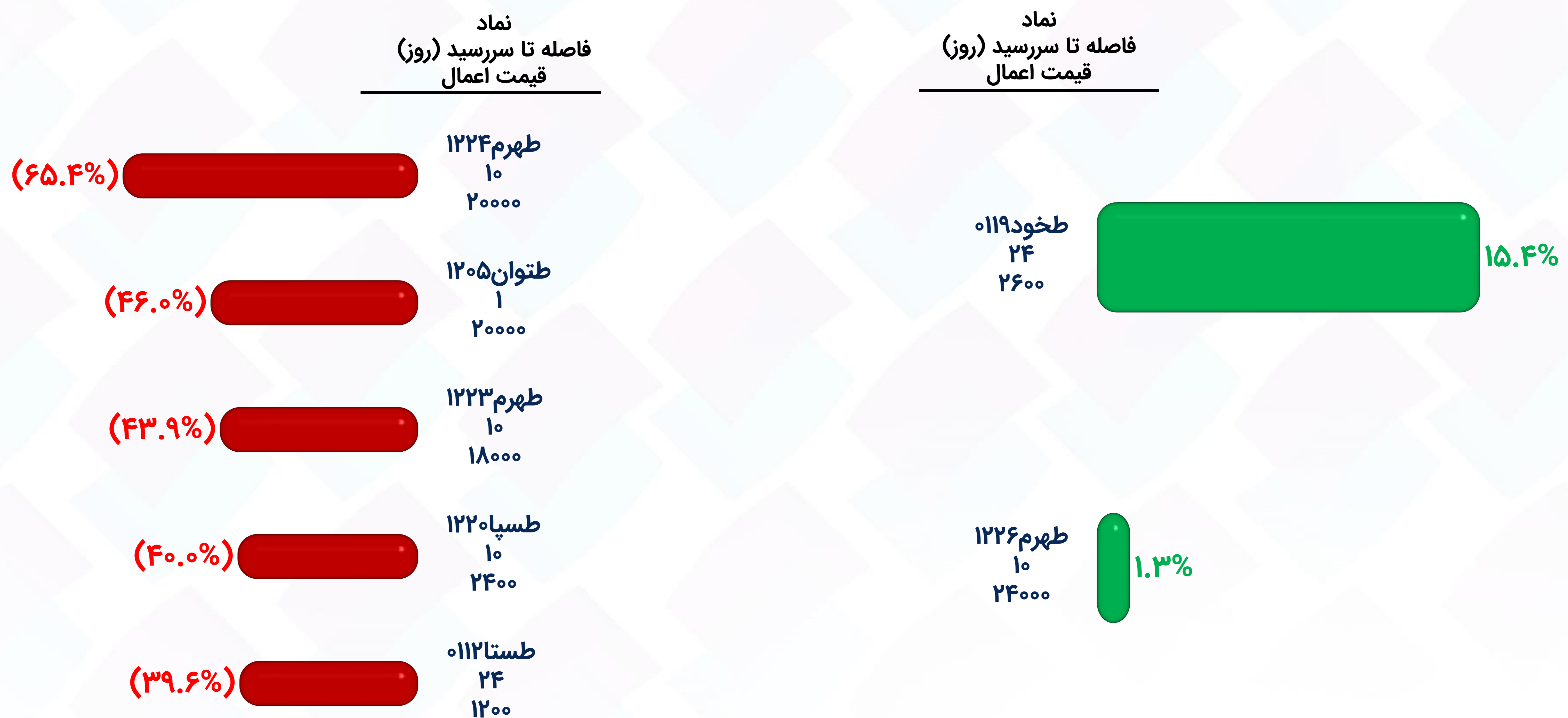


بیشترین تغییرات قیمت (۱)

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.