

شماره
۲۰۳

اولین گزارش تخصصی روزانه

بازار اختیار معامله

۱۴ 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.

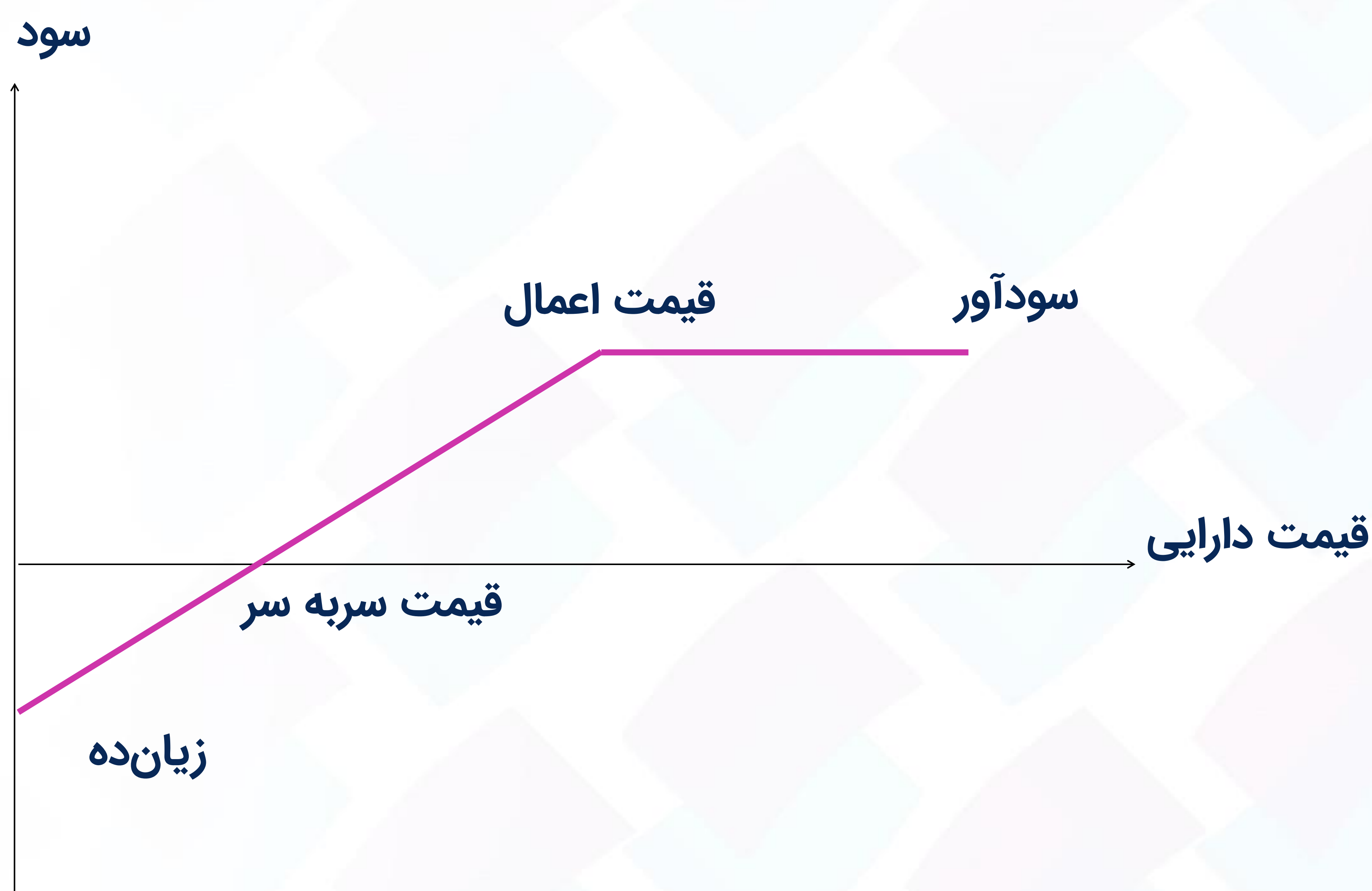
یکی از استفاده‌های این راهبرد، کاهش هزینه تملک دارایی پایه از طریق خرید غیرمستقیم آن بواسطه فروش اختیار فروش است. بدین صورت که با فروش اختیار فروش‌های در سود که احتمال اعمال آن از طرف خریدار زیاد است، می‌توانید دارایی پایه مورد نظر خود را با هزینه کمتری خریداری نموده و یا در صورت عدم اعمال از پرمیوم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

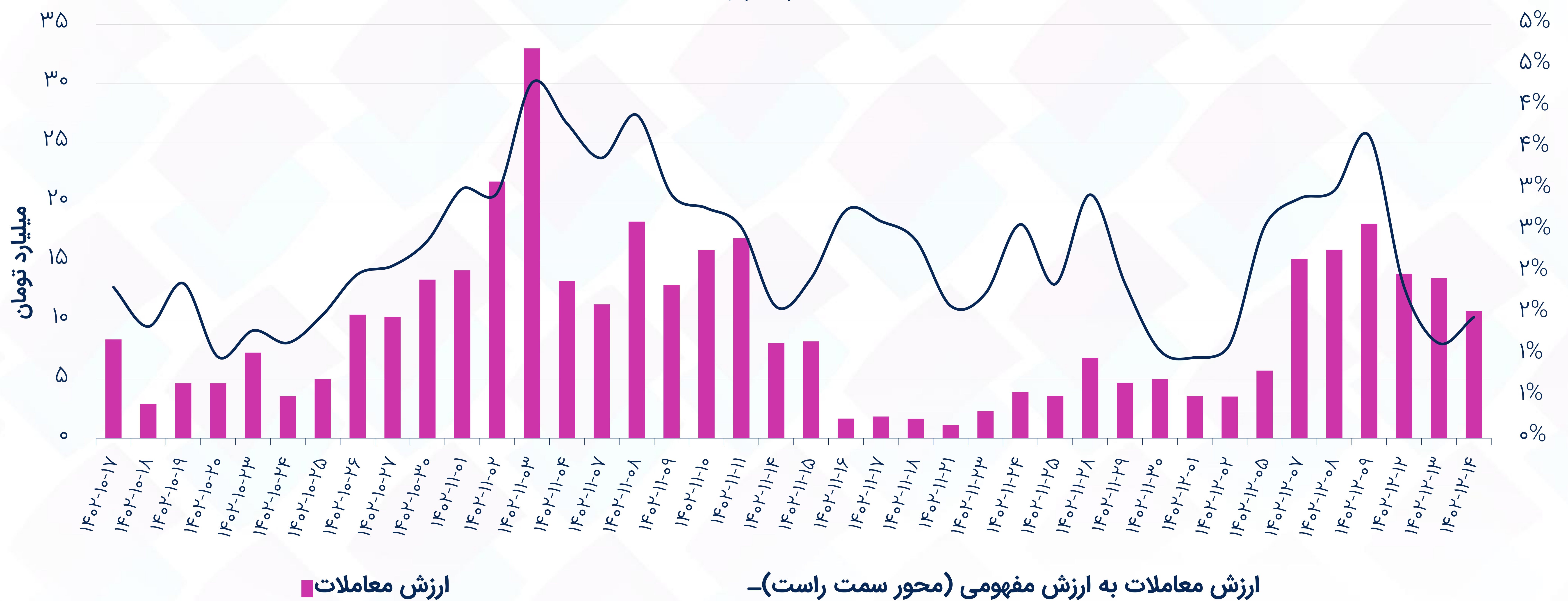
- دل‌تا** برای این موقعیت مثبت و نشان‌دهنده این است که تغییر قیمت دارایی پایه اثر مستقیم بر منفعت حاصل از موقعیت فروش اختیار فروش دارد.
- تتا** برای این موقعیت مثبت و نشان‌دهنده این است که گذر زمان اثر مستقیم بر منفعت حاصل از موقعیت فروش اختیار فروش دارد.
- وگا** برای این موقعیت منفی و نشان‌دهنده این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



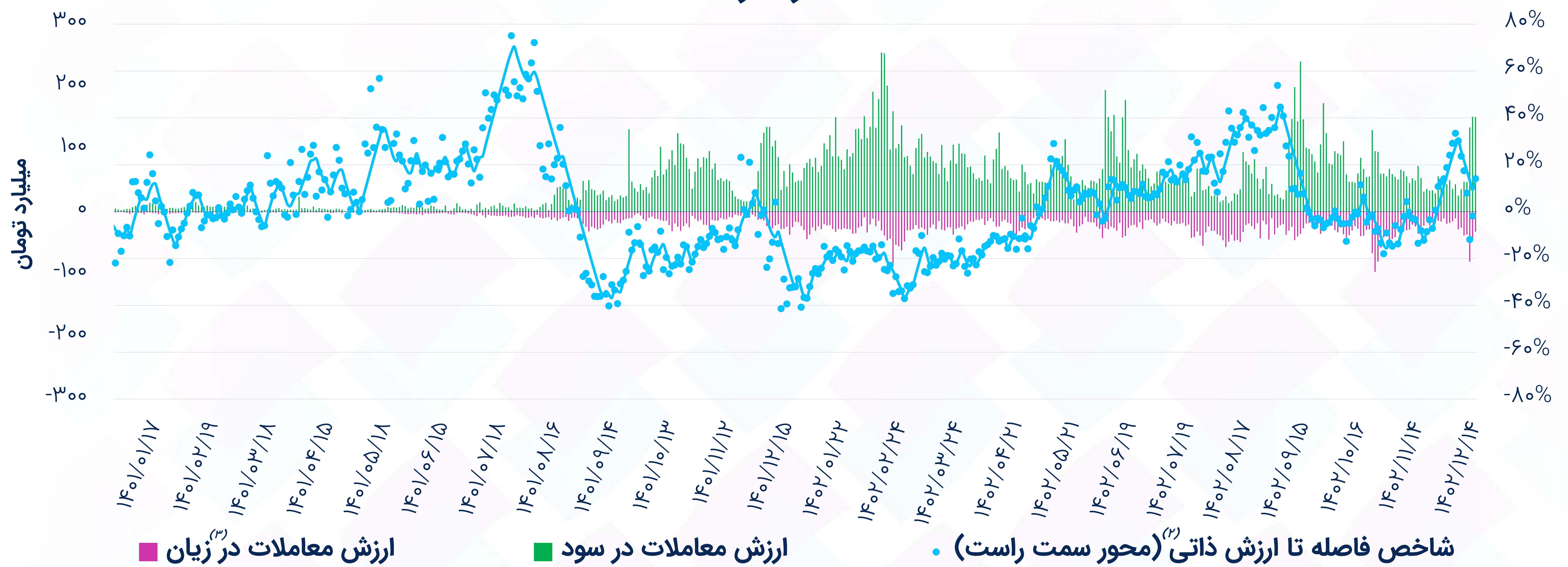
اختیار فروش



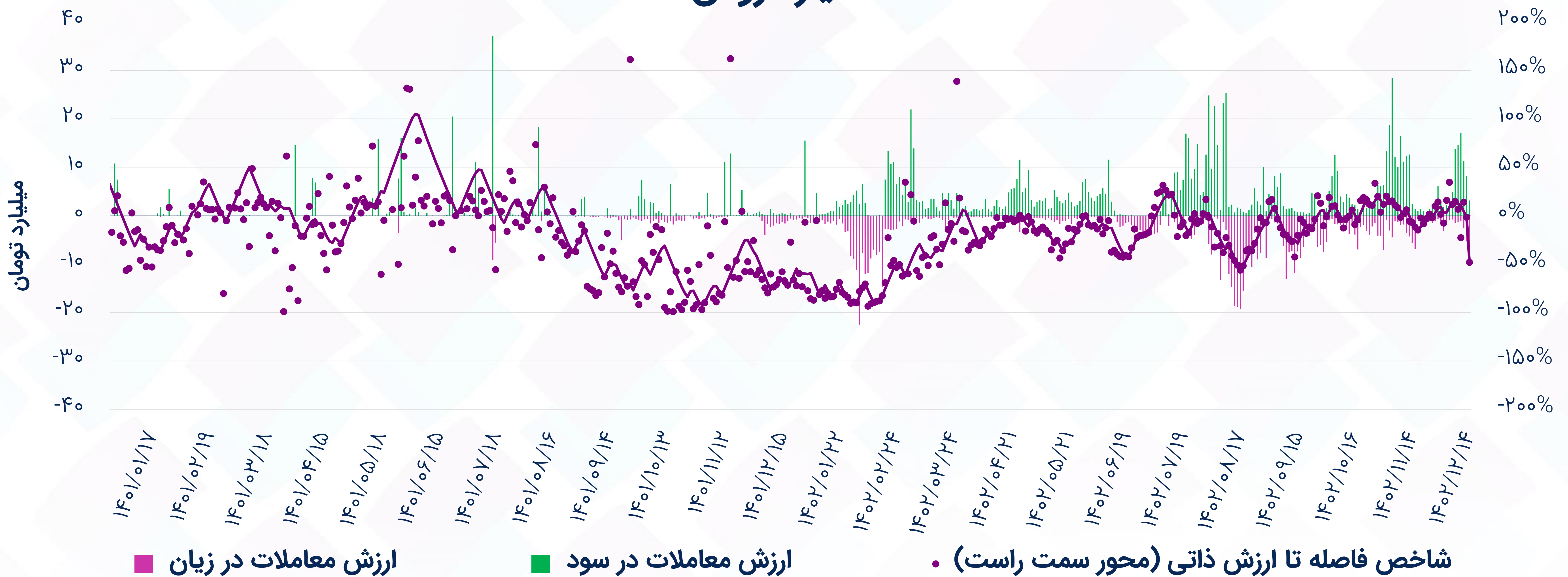
(1) ارزش مفهومی معاملات: حجم معامله * اندازه قرارداد * قیمت دارایی پایه

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

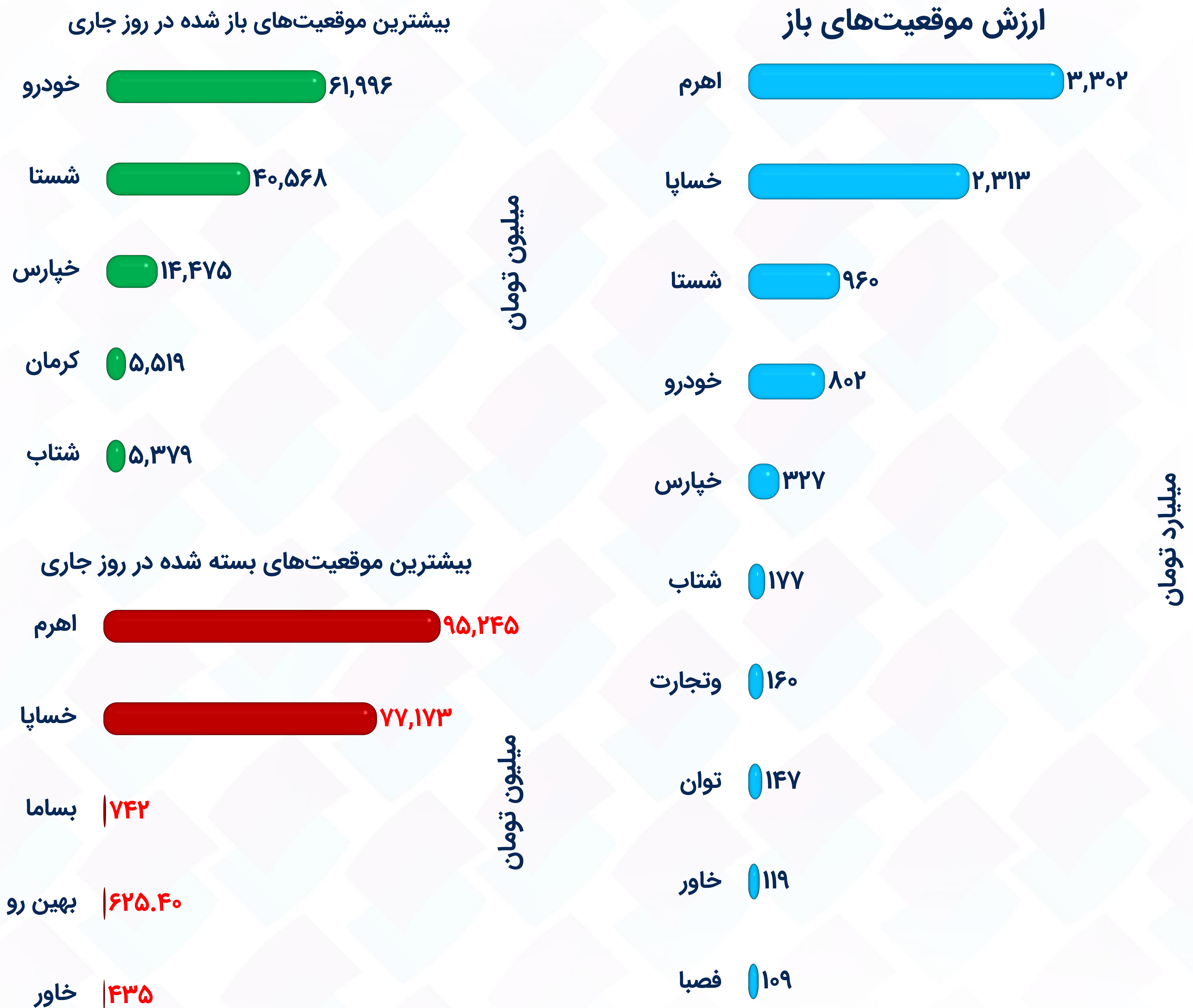
اختیار خرید

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
خودرو	۲۶	۵۹.۹	۷۳۴.۴	۵۷.۱	۲.۸	۱۹.۸%
اهرم	۳۰	۵۷.۷	۴۳۷.۱	۵۰.۲	۷.۵	۶.۶%
حسابا	۱۹	۴۷.۶	۱,۳۸۲.۷	۳۲.۸	۱۴.۸	۲۲.۷%
شستا	۲۸	۹.۰	۱۴۳.۵	۳.۷	۵.۲	(۱۶.۶%)
کرمان	۱۲	۲.۸	۱۹.۱	۲.۷	۰.۱	۱۱.۱%
شتاب	۱۰	۱.۶	۹.۸	۱.۵	۰.۱	(۷.۷%)
توان	۸	۱.۲	۴۸.۸	۱.۲	۰.۰	۲۸.۷%

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
حسابا	۳	۴,۳۵۰.۶	۴۷۸,۴۲۲.۱	۴.۵	۴,۳۴۶.۱	(۶۳.۱%)
اهرم	۶	۳,۳۷۱.۷	۱۲۷,۵۷۸.۷	۲,۹۵۷.۶	۴۱۴.۱	(۶.۲%)
خودرو	۳	۲,۸۰۵.۶	۱۲۳,۰۳۹.۷	۹۶.۸	۲,۷۰۸.۷	(۷۵.۵%)
شستا	۶	۱۸۵.۹	۵,۱۸۰.۷	۶۳.۷	۱۲۲.۲	(۵۰.۸%)
توان	۲	۲۷.۱	۹۴۷.۷	۲۷.۰	۰.۱	(۲۸.۱%)
خپارس	۱	۱۸.۰	۲۱۸.۰	۰.۰	۱۸.۰	(۹۱.۵%)
فملی	۲	۴.۸	۳۳۱.۲	۱.۰	۳.۸	(۱۸.۵%)

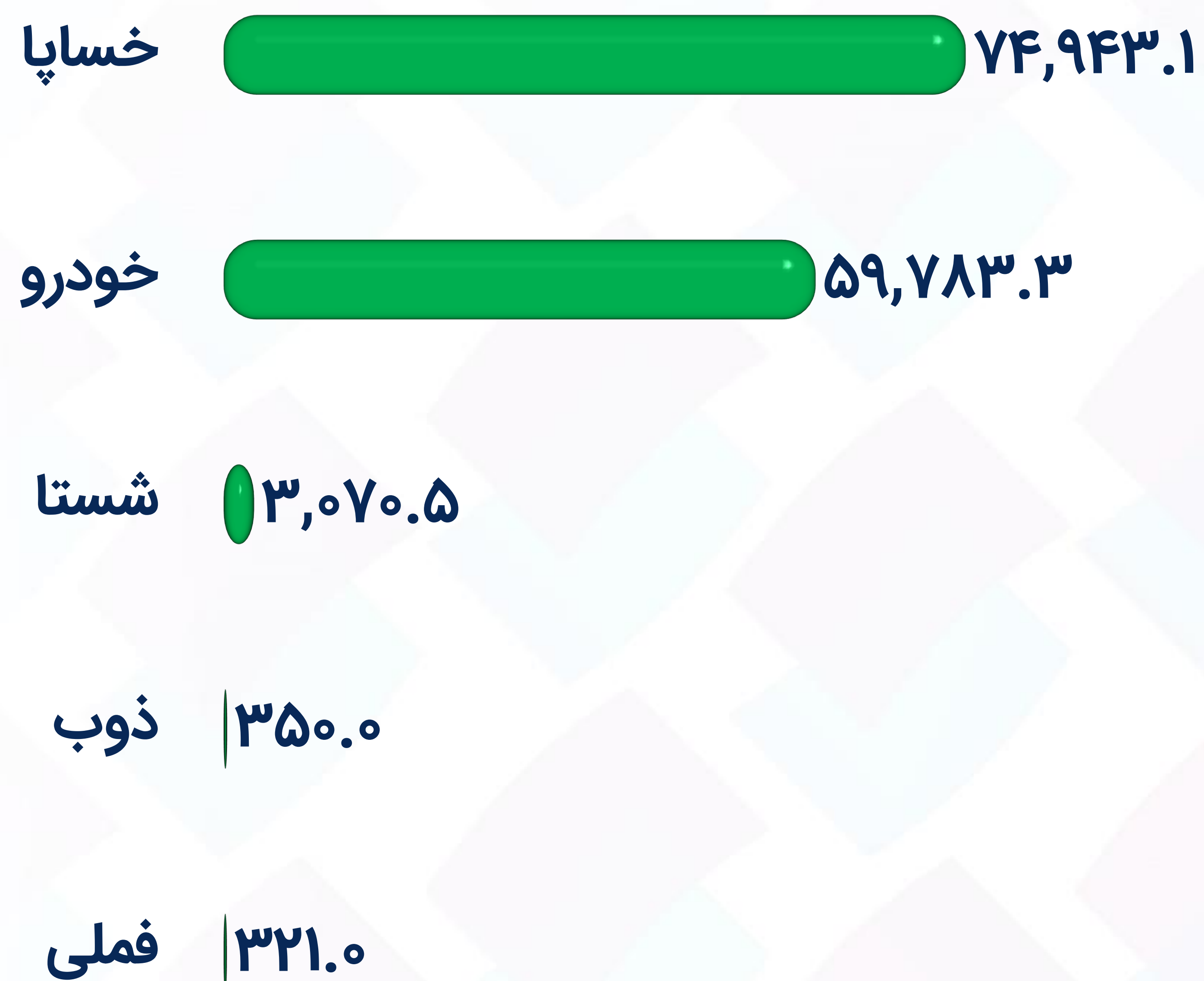
موقعیت‌های باز^(۱) به تفکیک دارایی پایه - اختیار خرید



(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
۷۱۲%	۴,۱۴۷	۰.۹۸	۱۹.۶	(۲۱.۲%)	۱۰,۰۱۱	۱۲,۷۱۰	۵۱۱	۱۴.۸	۱۲۵	۹,۵۰۰	بساما ۴۰۴
۳۱۷%	۹۲	۰.۴۵	۶۴.۶	۱۹.۱%	۱,۴۲۲	۱,۱۹۴	۲۲	۱.۹	۱۱۸	۱,۴۰۰	دی ۴۰۹
۲۵۰%	۱,۵۹۵	۰.۷۹	۲۷.۳	(۲.۰%)	۱۲,۴۵۶	۱۲,۷۱۰	۴۵۶	۵۱.۳	۶۹	۱۲,۰۰۰	بساما ۲۰۷
۲۳۵%	۲۶۸	۰.۳۱	۷۹.۸	۳۵.۸%	۶,۳۸۰	۴,۶۹۸	۸۰	۱.۲	۹۷	۶,۳۰۰	فصبا ۳۰۳
۱۷۴%	۵۳۵	۰.۵۲	۲۸.۲	۱۷.۰%	۵,۴۹۵	۴,۶۹۸	۱۹۵	۲.۹	۹۷	۵,۳۰۰	فصبا ۳۰۱

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
(۹۸%)	۰	۰.۰۰	۲۲۹.۶	۴۰%	۱,۶۰۷	۱,۱۴۴	۷	۱.۹	۵۸	۱,۶۰۰	شستا ۲۰۳
(۹۴%)	۲	۰.۰۲	۱۰۷.۵	۳۳%	۳,۰۱۱	۲,۲۷۲	۲۸	۱۸.۸	۴۴	۲,۹۸۳	ویملت ۰۱۰۸
(۹۱%)	۱۹	۰.۰۳	۷۷.۲	۴۳%	۱۶,۲۱۰	۱۱,۳۶۰	۲۱۰	۲۱.۰	۱۰۷	۱۶,۰۰۰	بهین رو ۰۳۱۰
(۸۷%)	۱	۰.۰۳	۳۰۱.۰	۱۰%	۱,۲۰۴	۱,۰۹۰	۴	۱۵۶.۴	۶	۱,۲۰۰	خپارس ۱۲۰۰
(۸۶%)	۲	۰.۰۵	۱۰۹.۳	۱۵%	۱,۳۱۲	۱,۱۴۴	۱۲	۱۶.۱	۲۳	۱,۳۰۰	شستا ۰۱۱۳

(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
۱۰۳.۵%	۳۱	-۰.۰۷	۲۳۲.۳	(۲۱%)	۳,۴۸۵	۴,۴۰۰	۱۵	۱.۵	۱۰۰	۳,۵۰۰	ذوب ۳۰۲۸
۳۹.۶%	۱۳۱	-۰.۱۵	۲۱۱.۸	(۷%)	۱۹,۹۰۶	۲۱,۴۳۰	۹۴	۷۱.۶	۹	۲۰,۰۰۰	اهرم ۱۲۲۴
۱۰.۲%	۴۳۹	-۰.۹۹	۳.۳	۱۴%	۱,۳۰۲	۱,۱۴۴	۳۹۸	۴.۱	۸۶	۱,۷۰۰	شستا ۳۰۲۲
(۳.۸%)	۱,۰۸۸	-۰.۴۷	۱۸.۵	(۲.۶%)	۲۰,۸۶۹	۲۱,۴۳۰	۱,۱۳۱	۱۵۲.۶	۳۷	۲۲,۰۰۰	اهرم ۰۱۰۷
(۵.۸%)	۴۲۵	-۰.۹۹	۵.۷	۰.۲%	۲,۵۴۹	۲,۵۴۵	۴۵۱	۴.۵	۹	۳,۰۰۰	خسپا ۱۲۲۳

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
(۹۲.۳%)	۰	-۰.۰۱	۵۴۹.۰	(۱۳.۷%)	۲,۱۹۶	۲,۵۴۵	۴	۱۵۲.۹	۹	۲,۲۰۰	خسپا ۱۲۱۹
(۹۱.۵%)	۸	-۰.۰۸	۹.۶	(۲۱.۱%)	۸۶۰	۱,۰۹۰	۹۰	۱۸.۰	۱۱۸	۹۵۰	خپارس ۴۰۲
(۷۶.۸%)	۱۵	-۰.۱۱	۴۰.۳	(۱۰.۶%)	۲,۵۳۷	۲,۸۳۸	۶۳	۲,۷۰۸.۷	۲۳	۲,۶۰۰	خودرو ۰۱۱۹
(۷۰.۴%)	۵	-۰.۰۱	۱,۱۲۴.۰	(۱۶.۱%)	۱۷,۹۸۴	۲۱,۴۳۰	۱۶	۲۰.۰	۹	۱۸,۰۰۰	اهرم ۱۲۲۳
(۶۲.۱%)	۱۱	-۰.۱۳	۸۴.۷	(۶.۸%)	۲,۳۷۲	۲,۵۴۵	۲۸	۴,۱۹۳.۲	۹	۲,۴۰۰	خسپا ۱۲۲۰

(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

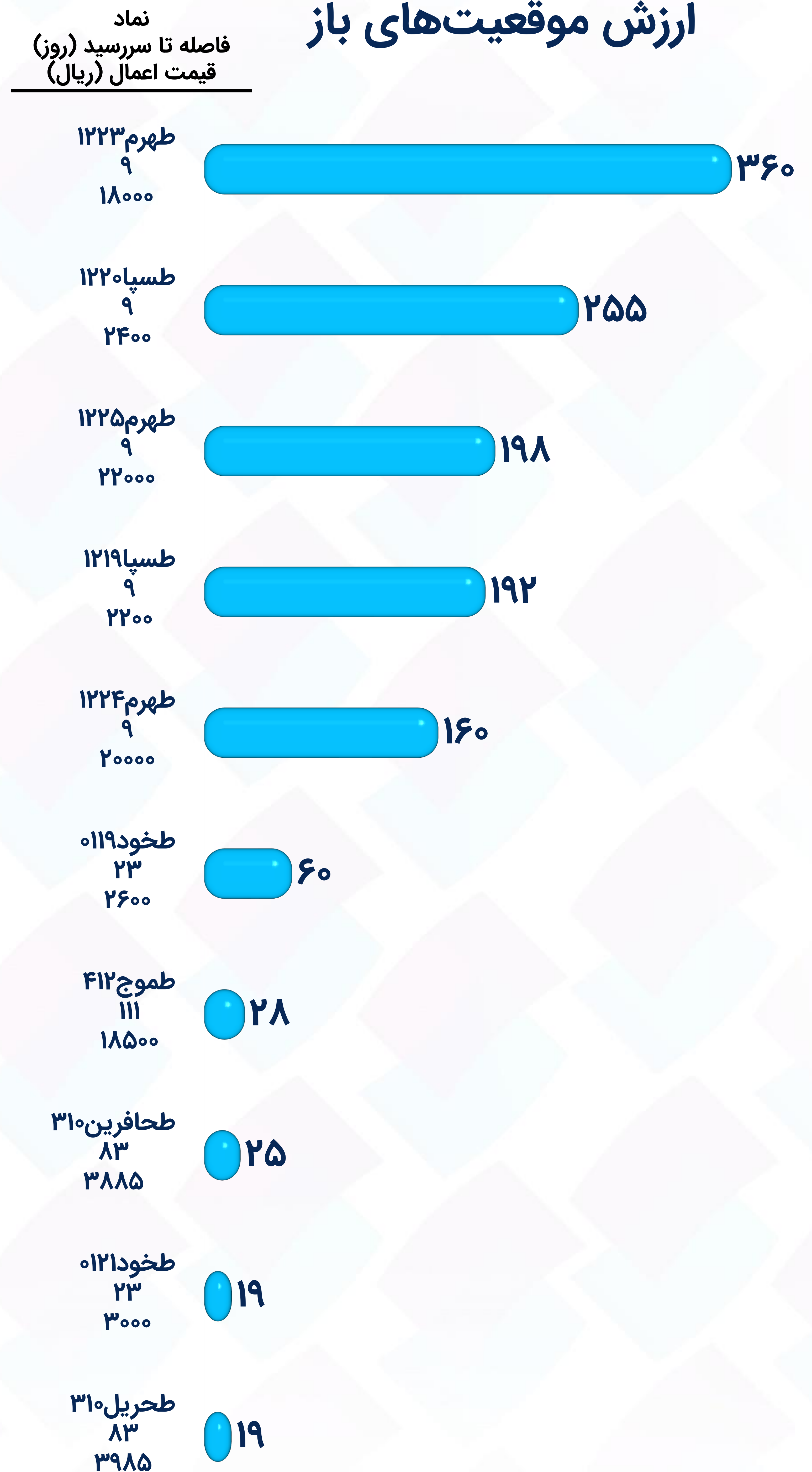
بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری



ارزش موقعیت‌های باز



بیشترین تغییرات قیمت (۱)

اختیار خرید



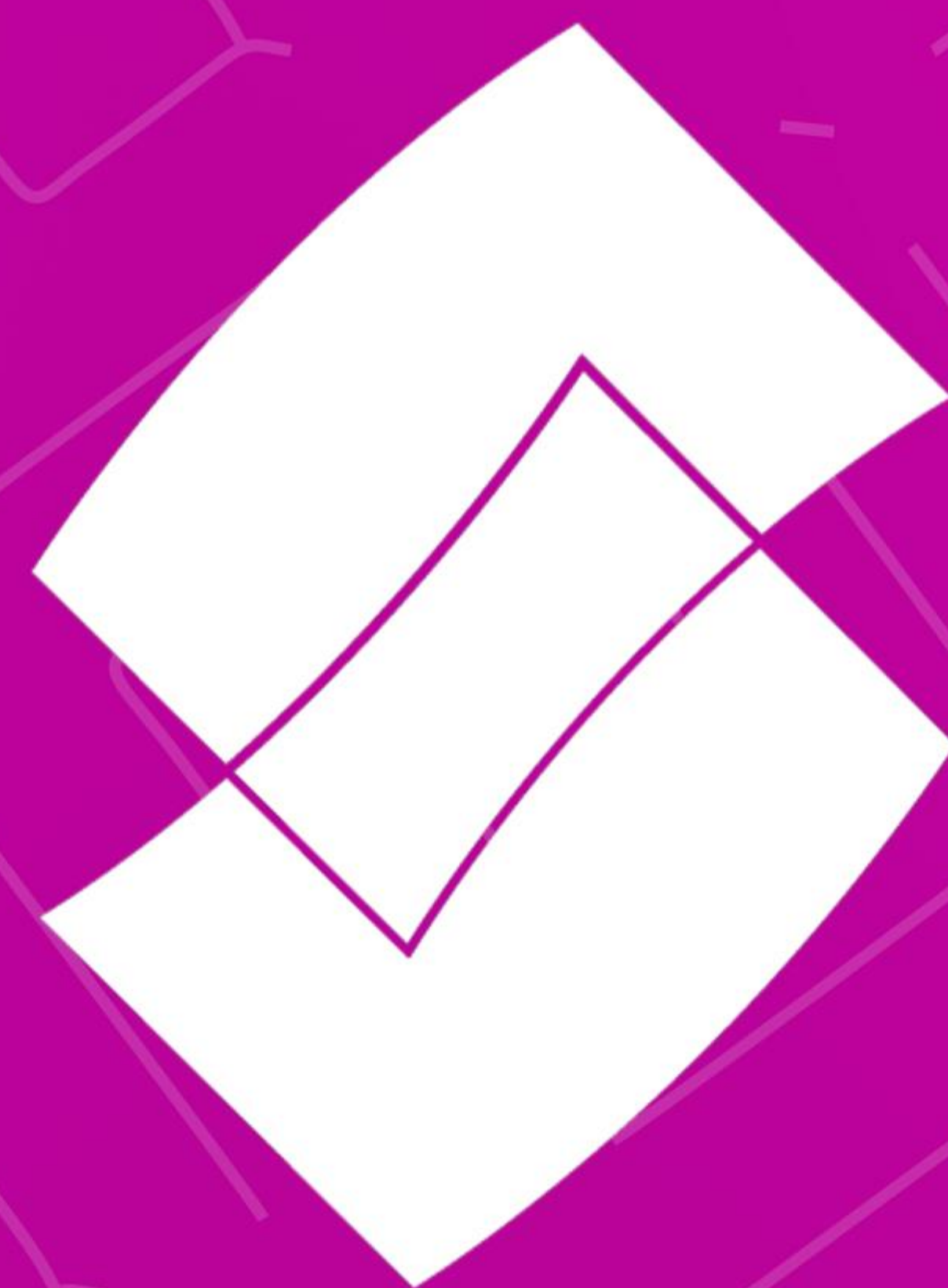
اختیار فروش



(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.