

شماره
۲۰۵

اولین گزارش تخصصی روزانه

بازار اختیار معامله

۱۶ 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.

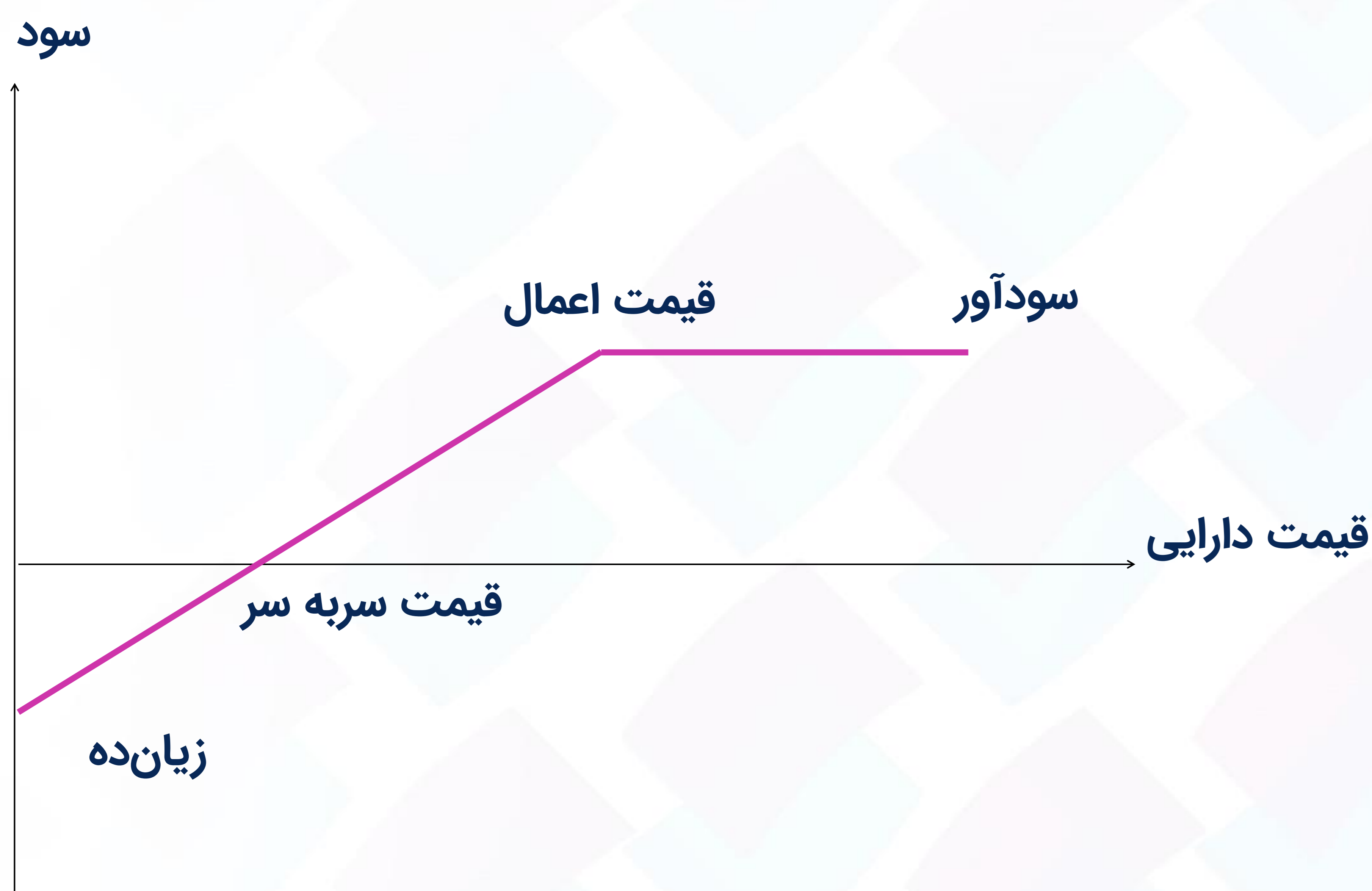
یکی از استفاده‌های این راهبرد، کاهش هزینه تملک دارایی پایه از طریق خرید غیرمستقیم آن بواسطه فروش اختیار فروش است. بدین صورت که با فروش اختیار فروش‌های در سود که احتمال اعمال آن از طرف خریدار زیاد است، می‌توانید دارایی پایه مورد نظر خود را با هزینه کمتری خریداری نموده و یا در صورت عدم اعمال از پرمیوم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

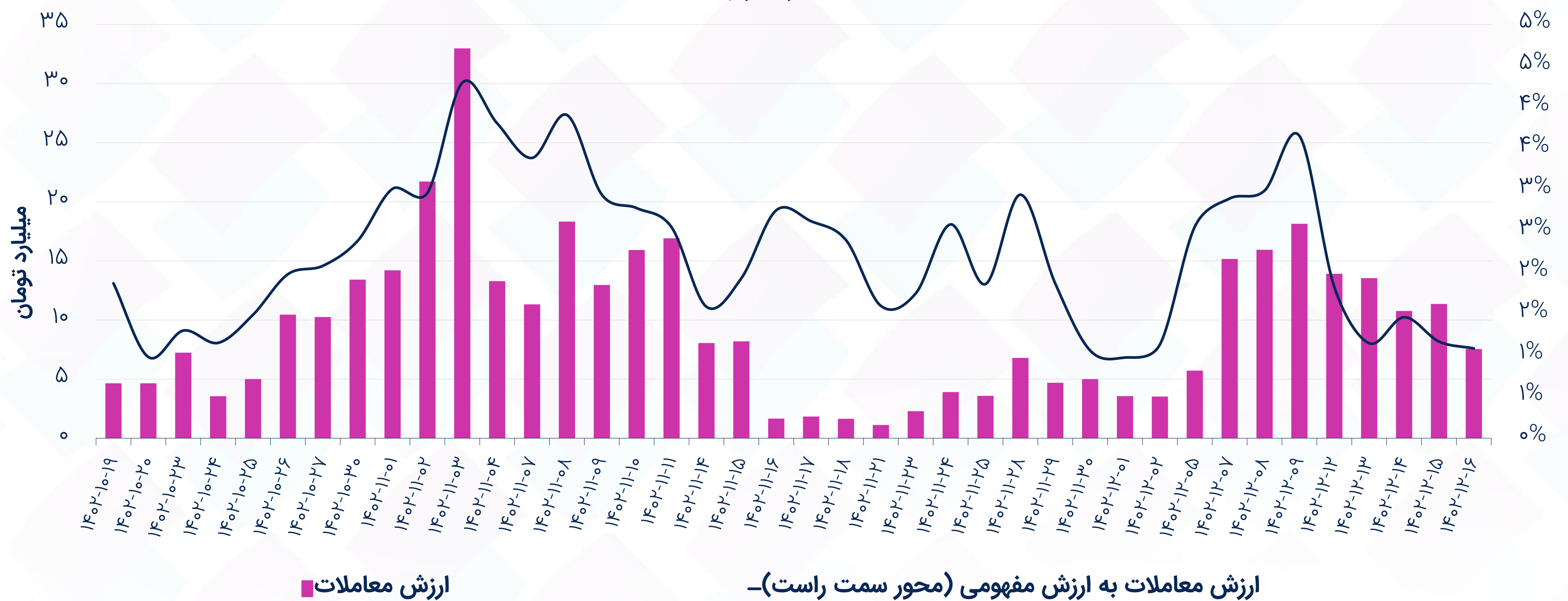
- دلتا** برای این موقعیت مثبت و نشان‌دهنده این است که تغییر قیمت دارایی پایه اثر مستقیم بر منفعت حاصل از موقعیت فروش اختیار فروش دارد.
- تتا** برای این موقعیت مثبت و نشان‌دهنده این است که گذر زمان اثر مستقیم بر منفعت حاصل از موقعیت فروش اختیار فروش دارد.
- وگا** برای این موقعیت منفی و نشان‌دهنده این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



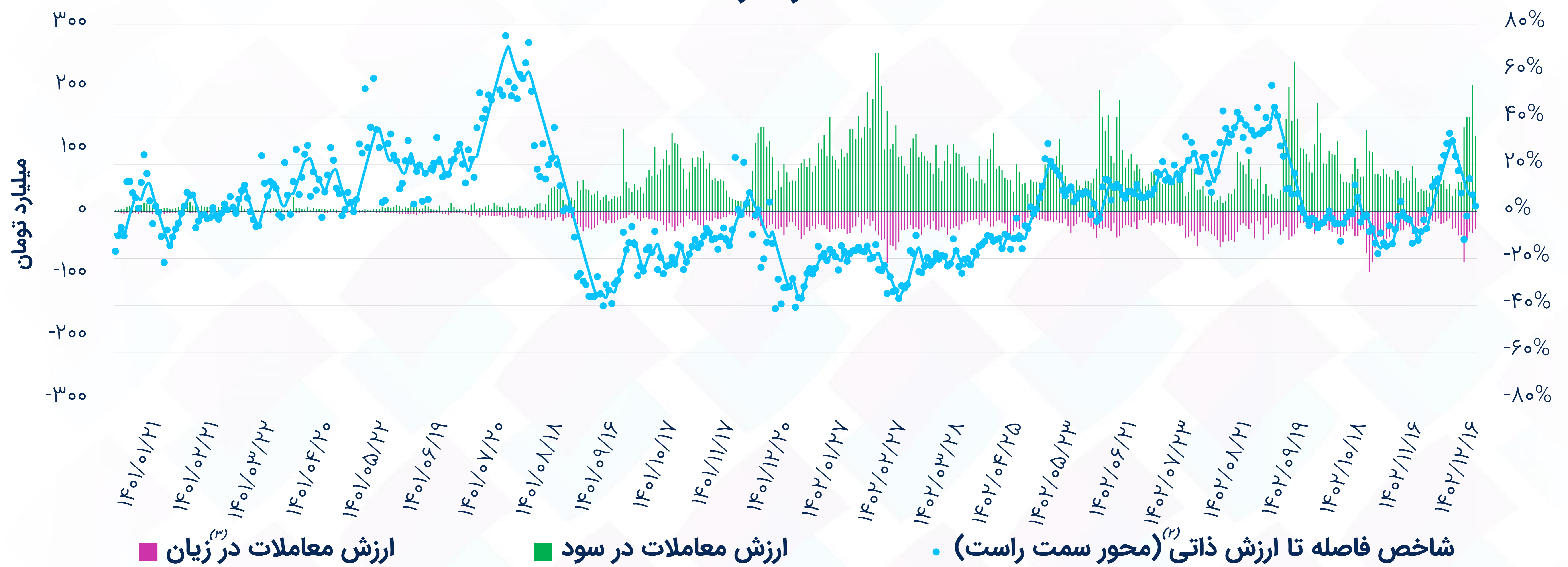
اختیار فروش



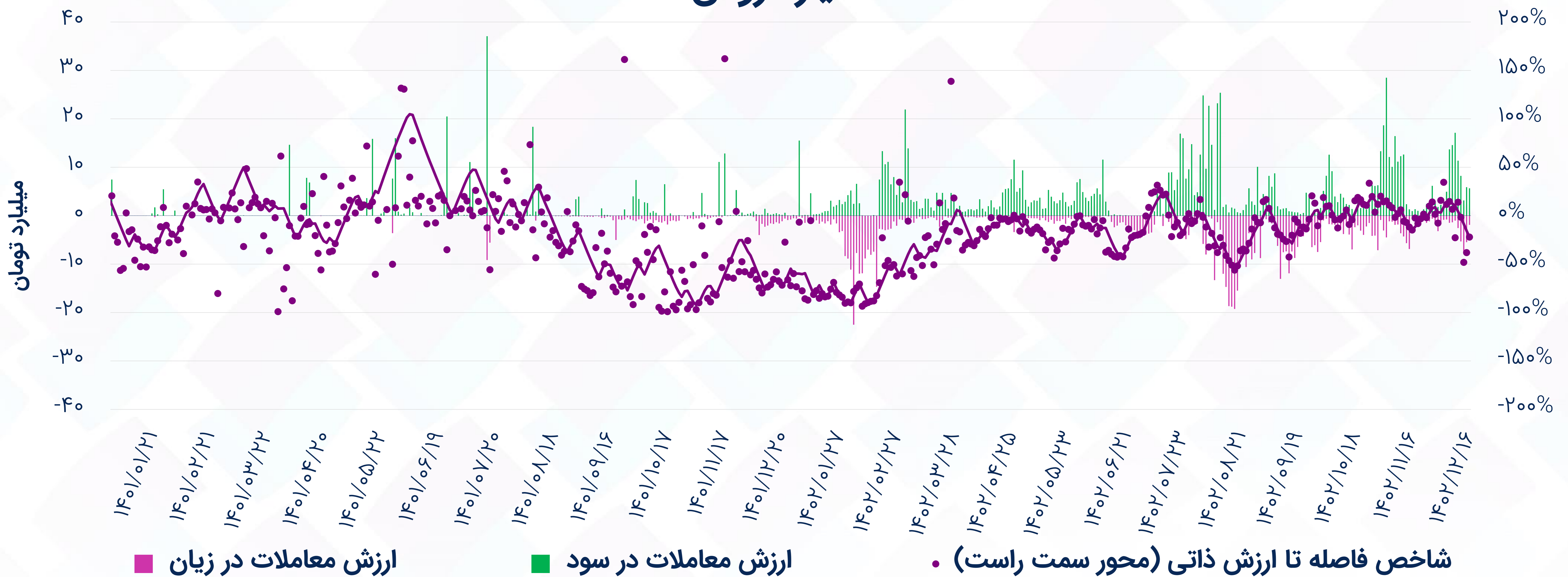
(۱) ارزش مفهومی معاملات: حجم معامله * اندازه قرارداد * قیمت دارایی پایه

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

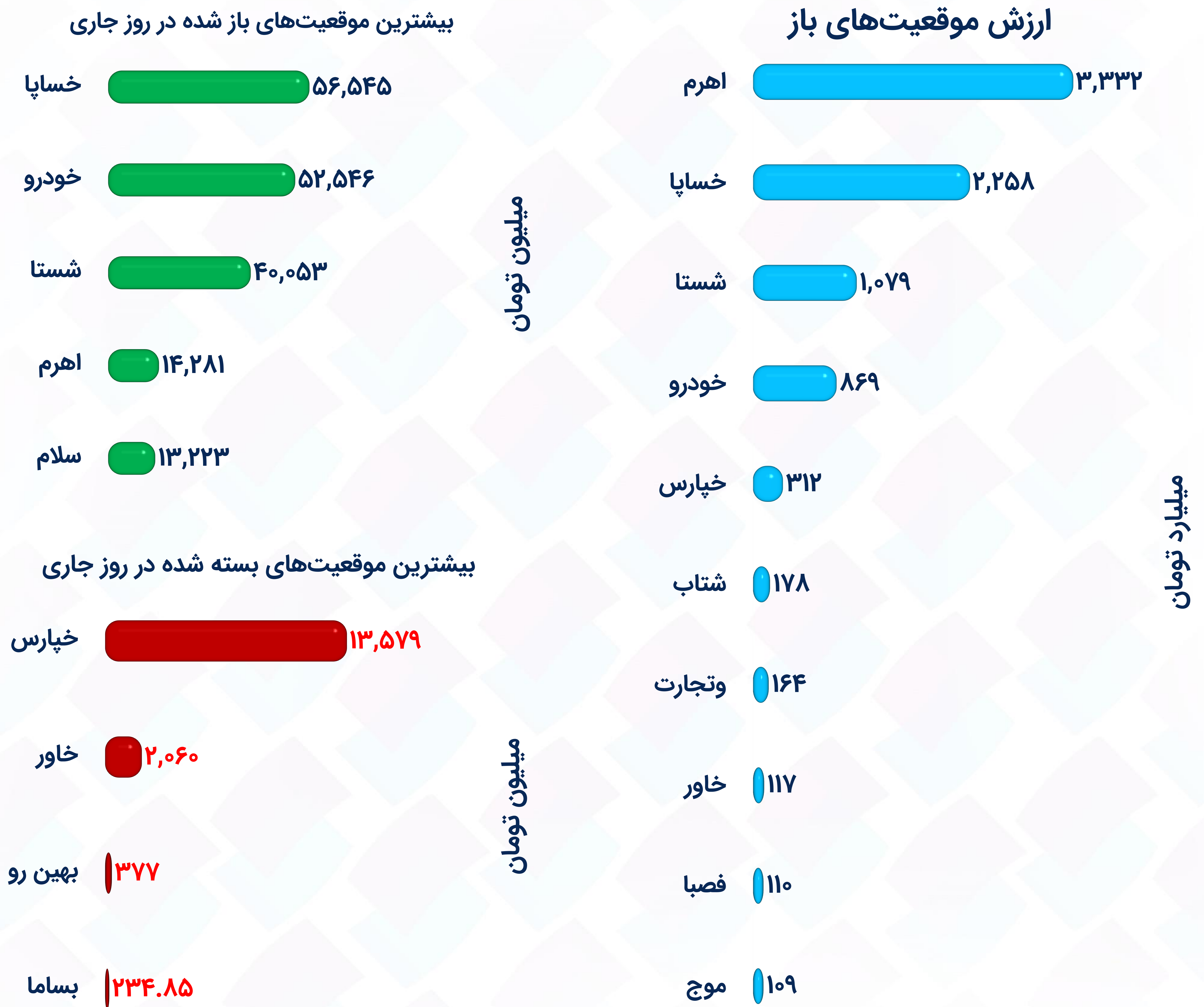
اختیار خرید

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	۳۴	۶۵.۲	۶۵۰.۹	۵۴.۸	۱۰.۴	۱.۱%
خودرو	۲۷	۳۵.۳	۳۷۰.۹	۳۱.۱	۴.۲	۴.۶%
حسابا	۱۹	۱۷.۶	۴۸۹.۰	۱۲.۱	۵.۶	۱۳.۲%
سلام	۱۰	۱۰.۵	۵۰.۹	۱۰.۵	۰.۰	(۰.۵%)
شستا	۲۲	۸.۴	۱۳۲.۶	۴.۰	۴.۴	(۱۹.۴%)
فیروزه	۵	۳.۰	۱۱.۱	۳.۰	۰.۰	(۱.۳%)
وتجارت	۹	۱.۸	۲۳.۹	۱.۸	۰.۰	۱۴.۳%

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	۹	۵,۵۷۰.۵	۳۴۸,۵۵۳.۵	۵,۱۳۶.۲	۴۳۴.۲	(۱۳.۲%)
خودرو	۴	۱,۳۹۵.۶	۱۹۰,۱۴۵.۷	۳۵۹.۴	۱,۰۳۶.۲	(۵۱.۸%)
حسابا	۳	۴۱۸.۶	۱۵۲,۳۸۲.۲	۳۶.۹	۳۸۱.۶	(۳۶.۵%)
شستا	۵	۸۱.۴	۲,۶۸۹.۴	۴۲.۰	۳۹.۴	(۴۳.۱%)
موج	۱	۸۰.۰	۱,۳۴۷.۴	۸۰.۰	۰.۰	(۳۱.۶%)
ذوب	۱	۱.۰	۴۳۴.۷	۰.۰	۱.۰	۹۳.۶%

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



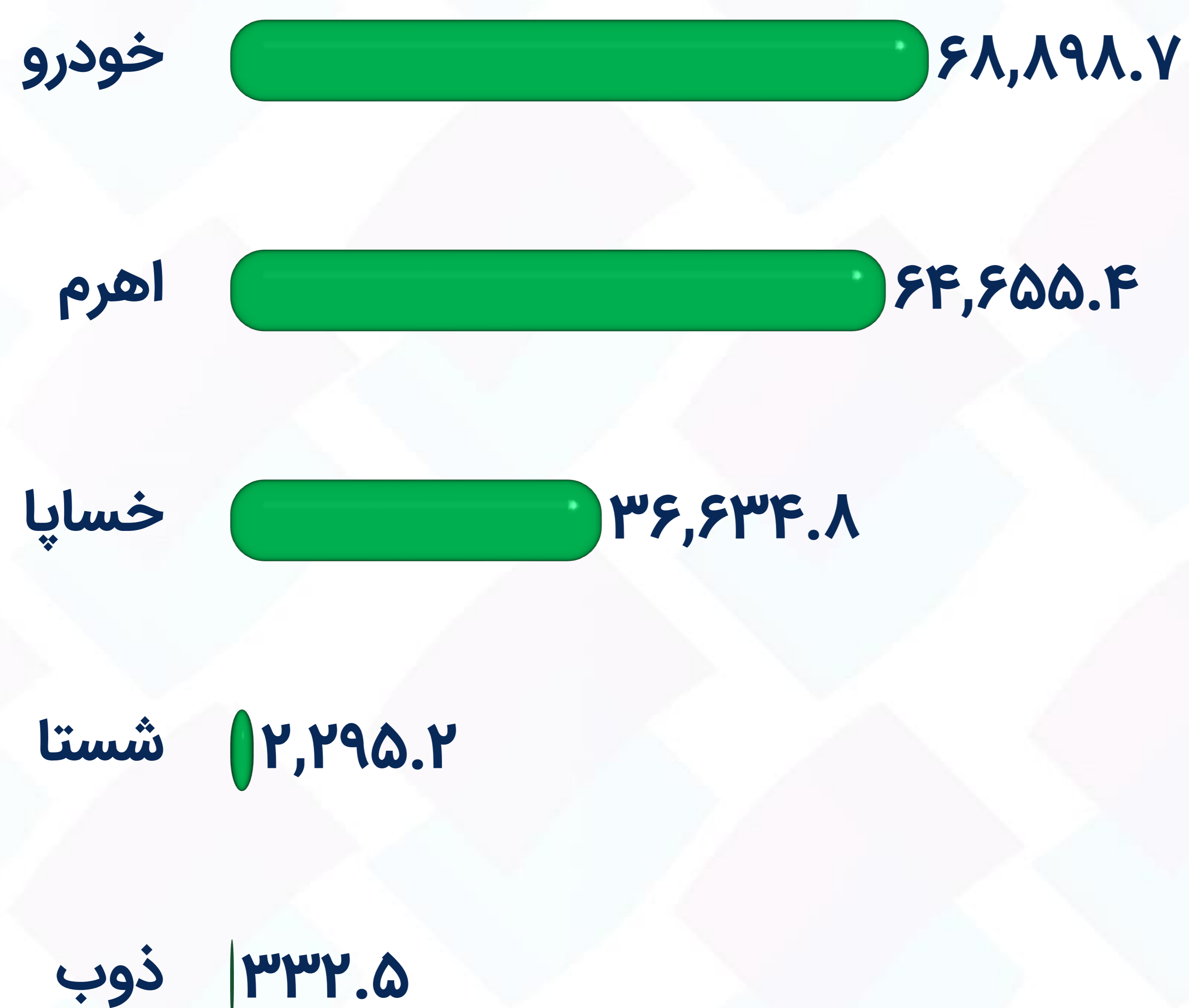
(۱) ارزش موقعیت باز: تعداد قرارداد باز * اندازه قرارداد * قیمت اعمال

موقعیت‌های باز به تفکیک دارایی پایه - اختیار فروش

ارزش موقعیت‌های باز

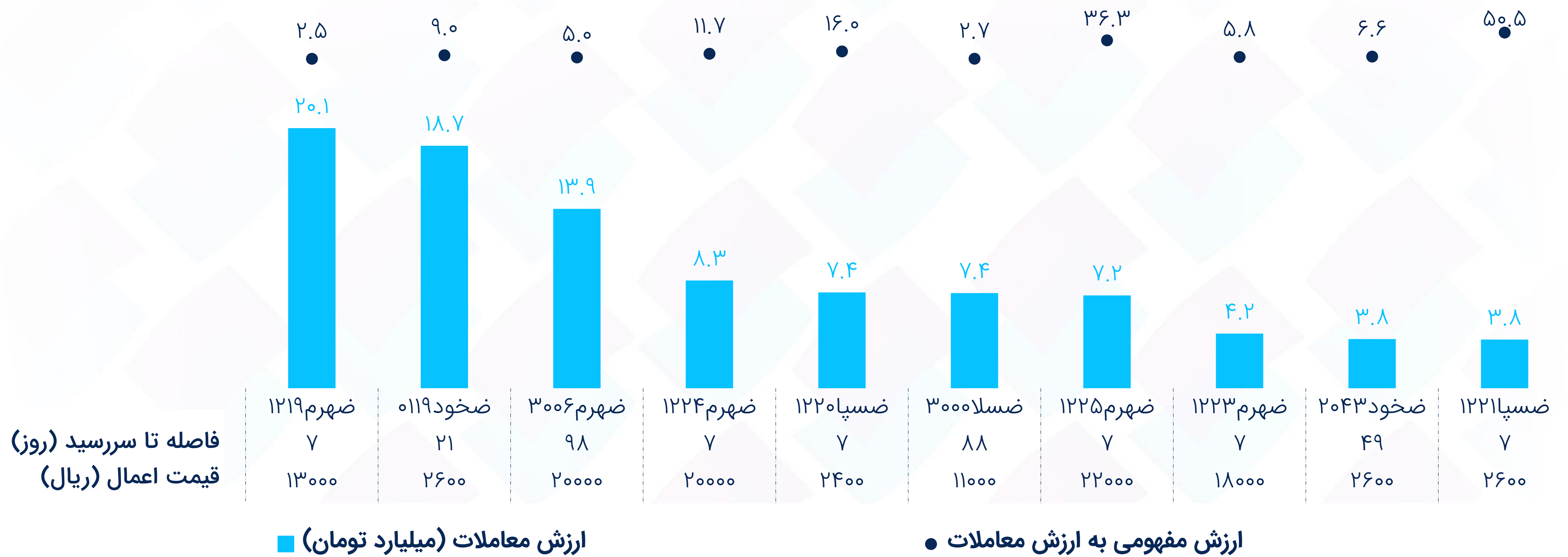


بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



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
۱۵۸%	۴۸۹	۰.۵۰	۲۸.۹	۱۸.۱%	۵,۴۹۰	۴,۶۴۹	۱۹۰	۴.۸	۹۵	۵,۳۰۰	ضفصبا ۳۰۱
۱۳۶%	۱,۶۳۹	۰.۸۱	۱۸.۳	(۰.۸%)	۱۲,۶۹۵	۱۲,۸۰۰	۶۹۵	۹۹.۲	۶۷	۱۲,۰۰۰	ضبساما ۲۰۷
۱۰۲%	۴۰	۰.۱۵	۲۰۱.۰	۳۸.۳%	۴,۰۲۰	۲,۹۰۶	۲۰	۱.۴	۱۱۲	۴,۰۰۰	ضخود ۴۰۴
۱۰۱%	۱,۰۰۴	۰.۶۳	۲۷.۰	۵.۵%	۱۳,۵۰۰	۱۲,۸۰۰	۵۰۰	۱.۱	۶۷	۱۳,۰۰۰	ضبساما ۲۰۸
۸۵%	۶۸۸	۰.۶۲	۱۳.۹	۱۱.۲%	۵,۱۷۲	۴,۶۴۹	۳۷۲	۳۰.۷	۹۵	۴,۸۰۰	ضفصبا ۳۰۰

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	۱,۴۰۱.۰	۲۸%	۲۸,۰۲۰	۲۱,۹۲۰	۲۰	۴.۱	۷	۲۸,۰۰۰	ضهرم ۱۲۲۸
(۹۸%)	۰	۰.۰۰	۲۸۳.۶	۴۳%	۶,۵۲۳	۴,۵۷۶	۲۳	۱.۷	۳۲	۶,۵۰۰	ضدوب ۰۱۱۰
(۹۶%)	۰	۰.۰۰	۱,۲۰۱.۰	۱۱%	۱,۲۰۱	۱,۰۸۵	۱	۴۷.۶	۴	۱,۲۰۰	ضخپارس ۱۲۰۰
(۹۰%)	۴	۰.۰۱	۶۵۱.۰	۱۹%	۲۶,۰۴۰	۲۱,۹۲۰	۴۰	۶.۸	۷	۲۶,۰۰۰	ضهرم ۱۲۲۷
(۸۵%)	۲	۰.۰۵	۱۳۱.۰	۱۳%	۱,۳۱۰	۱,۱۵۵	۱۰	۷.۶	۲۱	۱,۳۰۰	ضستا 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
۲۲.۱%	۴۳	-۰.۰۶	۵۷۰.۴	(۹%)	۱۹,۹۶۵	۲۱,۹۲۰	۳۵	۱۷۸.۰	۷	۲۰,۰۰۰	طهرم ۱۲۲۴
۱۱.۳%	۸۳۵	-۰.۴۰	۲۸.۳	(۳%)	۲۱,۲۵۰	۲۱,۹۲۰	۷۵۰	۱.۵	۳۵	۲۲,۰۰۰	طهرم ۰۱۰۷
۶.۳%	۲۲۷	-۰.۱۵	۹۲.۵	(۱۰%)	۱۹,۷۸۶	۲۱,۹۲۰	۲۱۴	۴۹.۱	۳۵	۲۰,۰۰۰	طهرم ۰۱۰۶
(۷.۴%)	۱,۹۷۴	-۰.۸۹	۱۰.۳	(۰.۲%)	۲۱,۸۶۸	۲۱,۹۲۰	۲,۱۳۲	۴.۷	۷	۲۴,۰۰۰	طهرم ۱۲۲۶
(۷.۶%)	۱,۱۱۷	-۰.۳۲	۱۷.۲	(۵.۲%)	۲۰,۷۹۱	۲۱,۹۲۰	۱,۲۰۹	۵۵.۶	۹۸	۲۲,۰۰۰	طهرم ۳۰۰۷

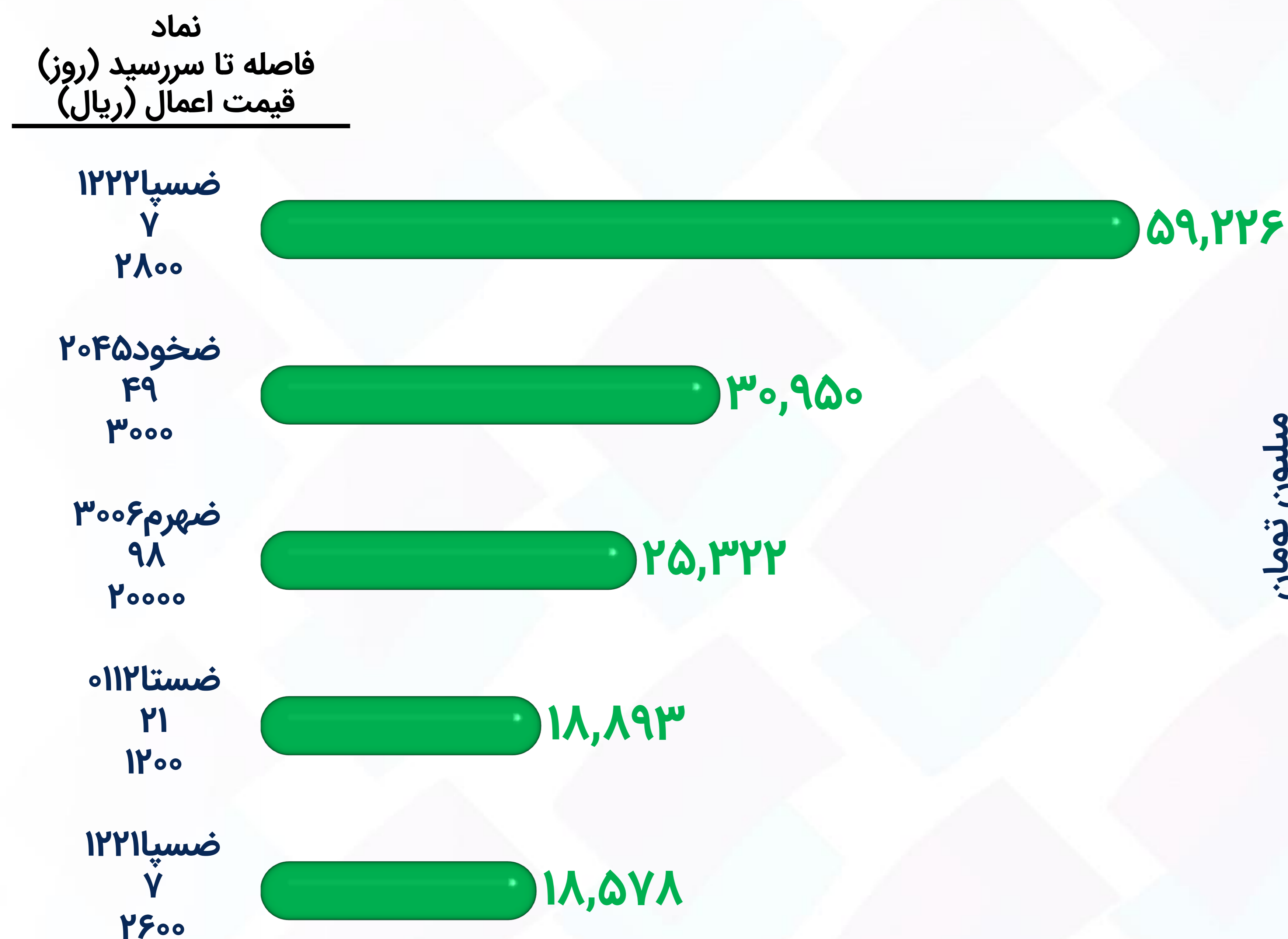
گرانترین نسبت به ارزش بلک شولز

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
(۹۷.۹%)	۰	۰.۰۰	۱,۰۹۹.۰	(۱۴.۷%)	۲,۱۹۸	۲,۵۷۷	۲	۱۱.۵	۷	۲,۲۰۰	طسپا ۱۲۱۹
(۹۷.۲%)	۰	۰.۰۰	۱,۱۹۹.۰	(۱۸.۰%)	۱۷,۹۸۵	۲۱,۹۲۰	۱۵	۳۱.۴	۷	۱۸,۰۰۰	طهرم ۱۲۲۳
(۵۶.۵%)	۱۰	-۰.۱۶	۴۴.۸	(۶.۸%)	۱,۰۷۶	۱,۱۵۵	۲۴	۳۵.۵	۵۶	۱,۱۰۰	طستا ۲۰۲۵
(۵۶.۳%)	۷	-۰.۰۶	۱۶۱.۵	(۱۱.۱%)	۲,۵۸۴	۲,۹۰۶	۱۶	۱,۰۱۲.۳	۲۱	۲,۶۰۰	طخود ۰۱۱۹
(۵۲.۱%)	۱۲	-۰.۱۶	۴۱.۳	(۷.۰%)	۱,۰۷۴	۱,۱۵۵	۲۶	۳.۶	۸۴	۱,۱۰۰	طستا ۳۰۱۶

(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

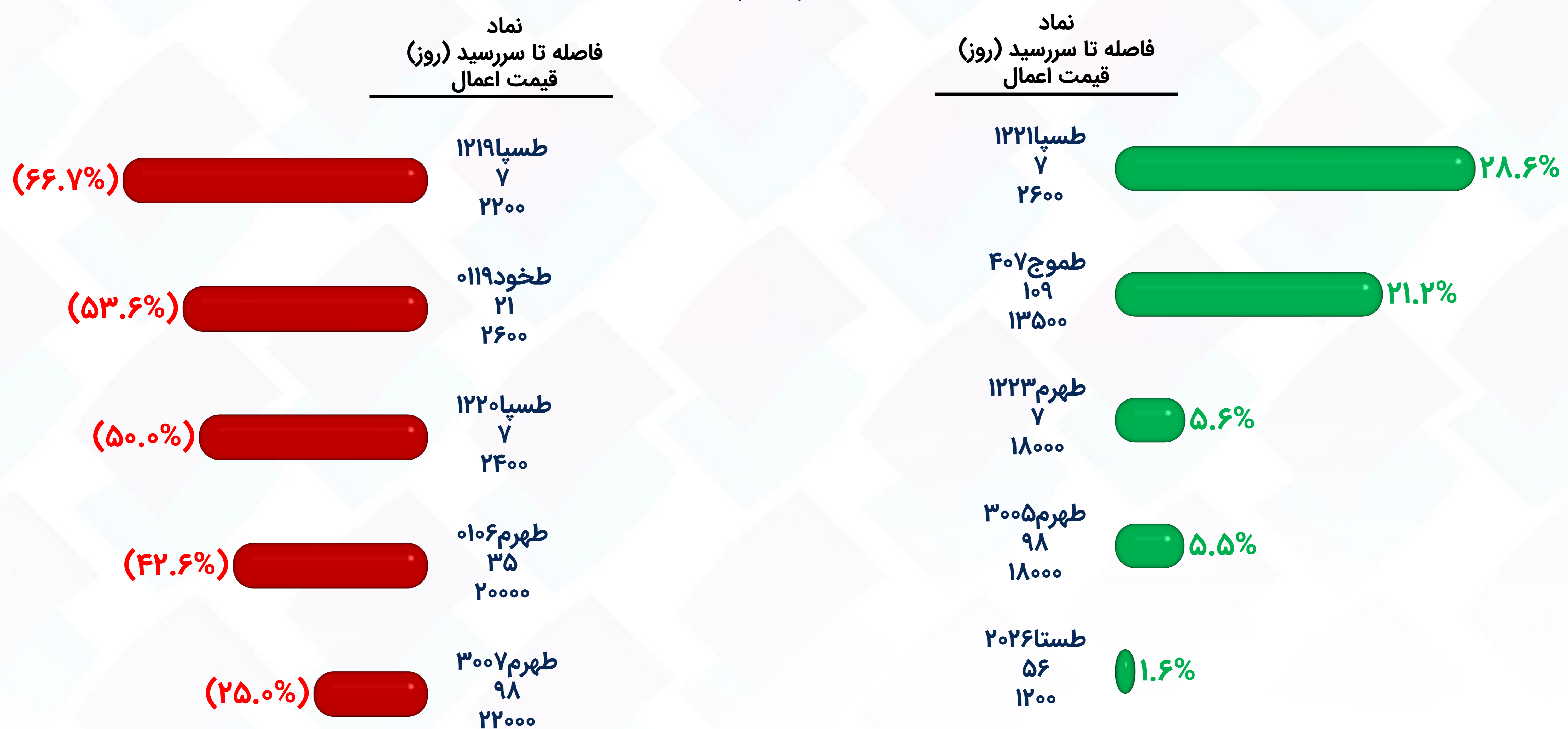


بیشترین تغییرات قیمت (۱)

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.