

شماره
۲۰۹

اولین گزارش تخصصی روزانه

بازار اختیار معامله

۲۲ 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

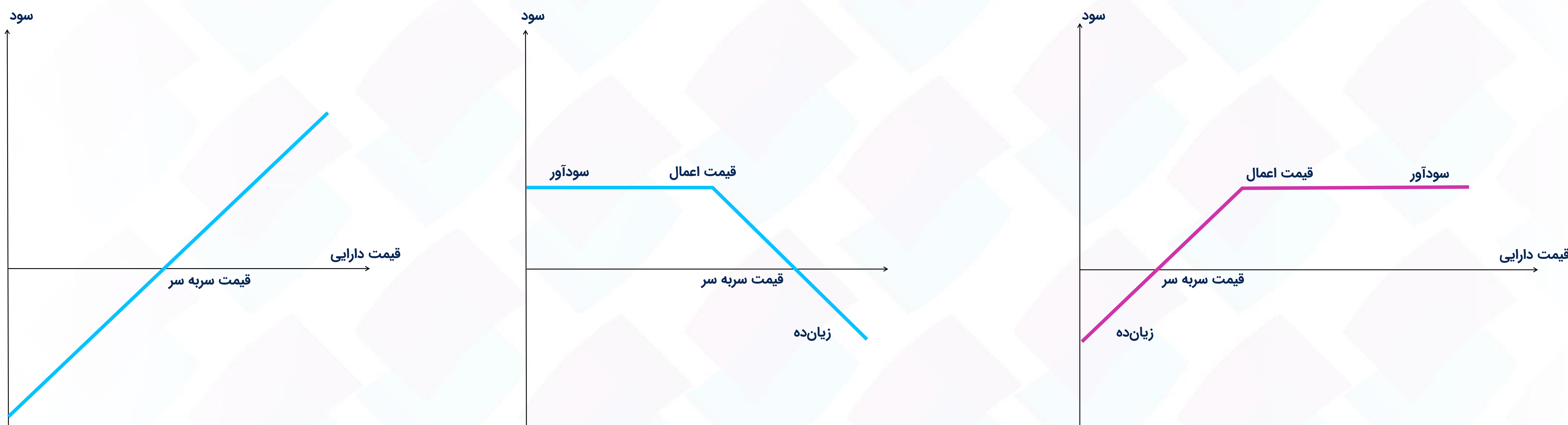
شرکت سهامی خاص
کارگزار رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار
NOVIN Investment Bank Brokerage



راهبرد خرید پوشش یافته^۱

خرید سهم پایه + موقعیت فروش اختیار خرید

راهبرد خرید پوشش یافته، متداول ترین راهبرد درآمدی بوده و بسیار موثر و قابل استفاده توسط معامله‌گران مبتدی است. چارچوب این راهبرد خرید دارایی پایه و فروش اختیار خرید است. در صورتی که قیمت دارایی پایه افزایش یابد، این راهبرد سودآور خواهد بود، اما حداکثر سود با فروش اختیار خرید محدود شده است. در صورتی که قیمت دارایی پایه ثابت بماند، معامله‌گر از کاهش ارزش اختیار خرید سود خواهد برد و در صورتی که قیمت دارایی کاهش یابد، زیان راهبرد به میزان پرمیوم دریافتی کاهش خواهد یافت.



بیشینه زیان: قیمت پرداختی برای دارایی پایه - پرمیوم دریافتی از فروش اختیار خرید

بیشینه سود: (قیمت اعمال اختیار خرید - قیمت پرداختی برای دارایی پایه) + پرمیوم دریافتی از فروش اختیار خرید

نقطه سر به سر: قیمت دارایی پایه - پرمیوم دریافتی از فروش اختیار خرید

مزایا

- کسب درآمد معین از افزایش یا ثبات قیمت دارایی پایه،
- ریسک کمتری از خرید مستقیم دارایی پایه دارد،
- کسب سود از صعودی بودن دارایی پایه.

معایب

- برای خرید دارایی پایه نیاز به مقدار زیادی نقدینگی دارد.
- در صورت افزایش قیمت، حداکثر سود محدود است.
- در صورت کاهش قیمت، احتمال زیان ۱۰۰ درصد وجود دارد.

پیش‌بینی معامله‌گر از قیمت آتی دارایی پایه	جریان‌ات نقد اولیه	بازده	ریسک	راهبرد
صعودی یا خنثی	مبتنی بر بدهکاری	محدود	نامحدود	خرید پوشش یافته

پارامترهای پوشش ریسک:

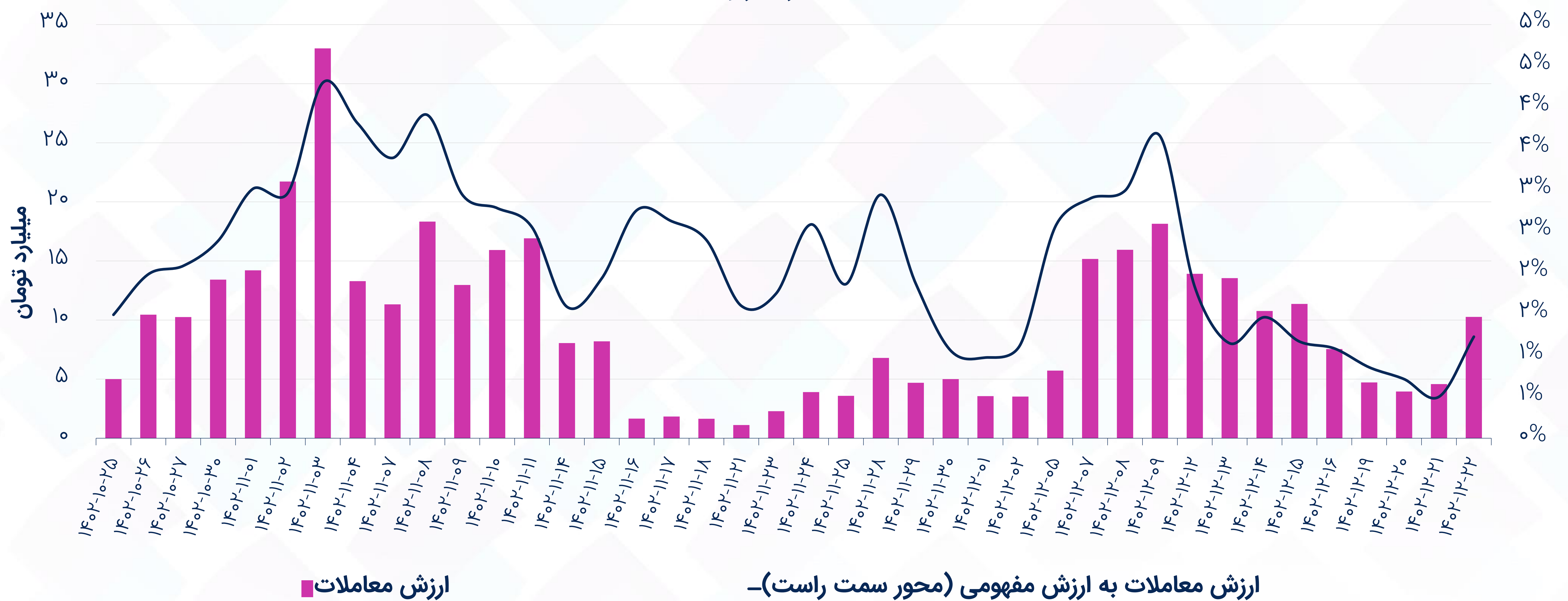
دلتا برای این موقعیت مثبت و نشان‌دهنده این است که تغییر قیمت دارایی پایه اثر **مستقیم** بر منفعت حاصل از راهبرد خرید پوشش یافته دارد.
تتا برای این موقعیت مثبت و نشان‌دهنده این است که گذر زمان اثر **مستقیم** بر منفعت حاصل از راهبرد خرید پوشش یافته دارد.
وگا برای این موقعیت منفی و نشان‌دهنده این است که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

ارزش معاملات

اختیار خرید



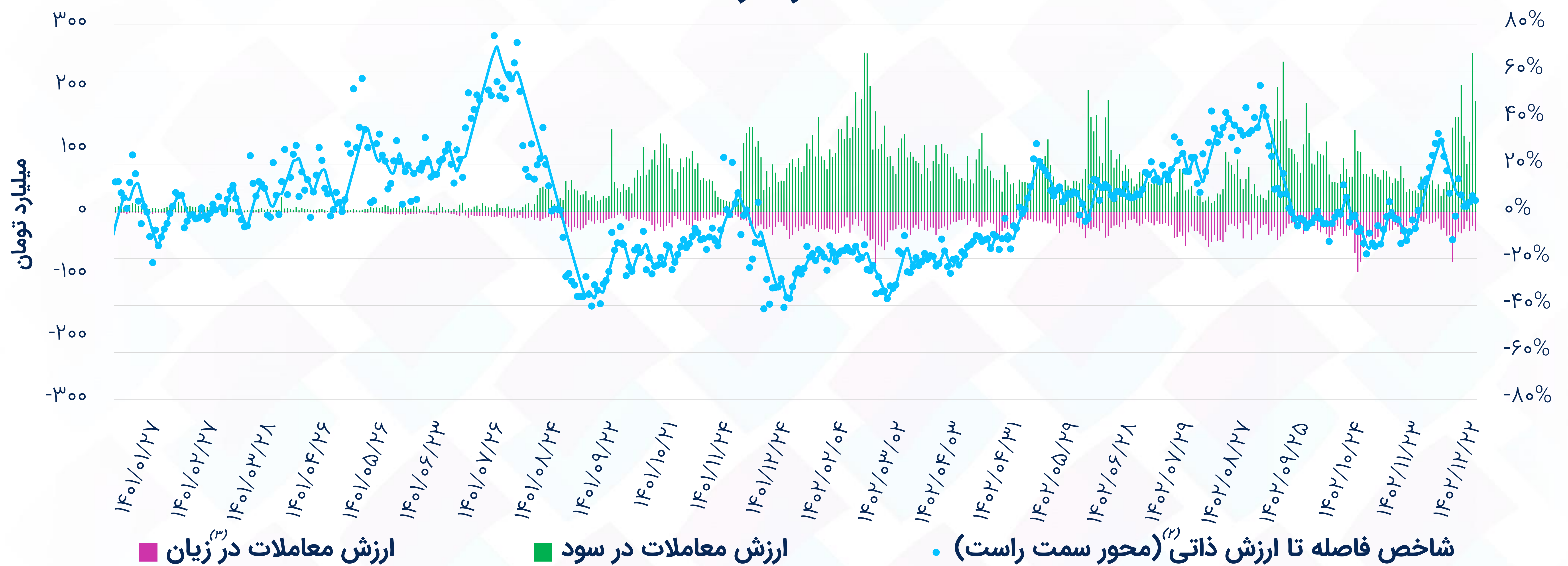
اختیار فروش



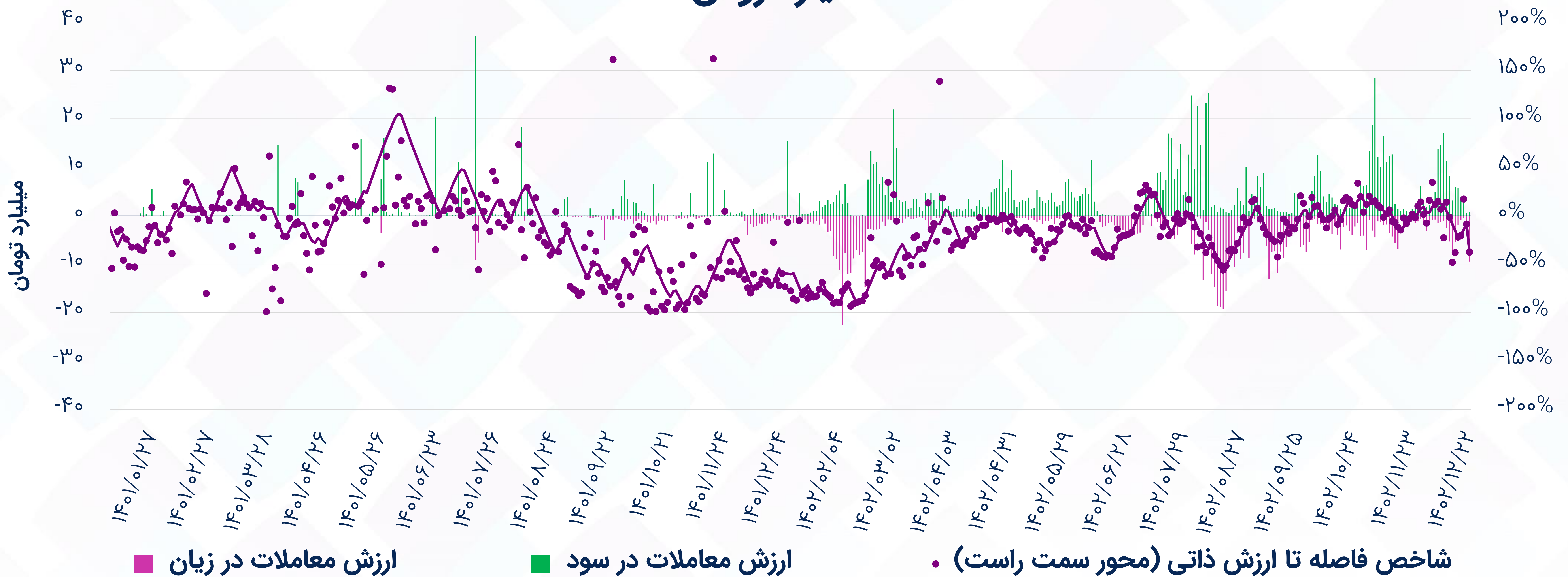
(۱) ارزش مفهومی معاملات: حجم معامله * اندازه قرارداد * قیمت دارایی پایه

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

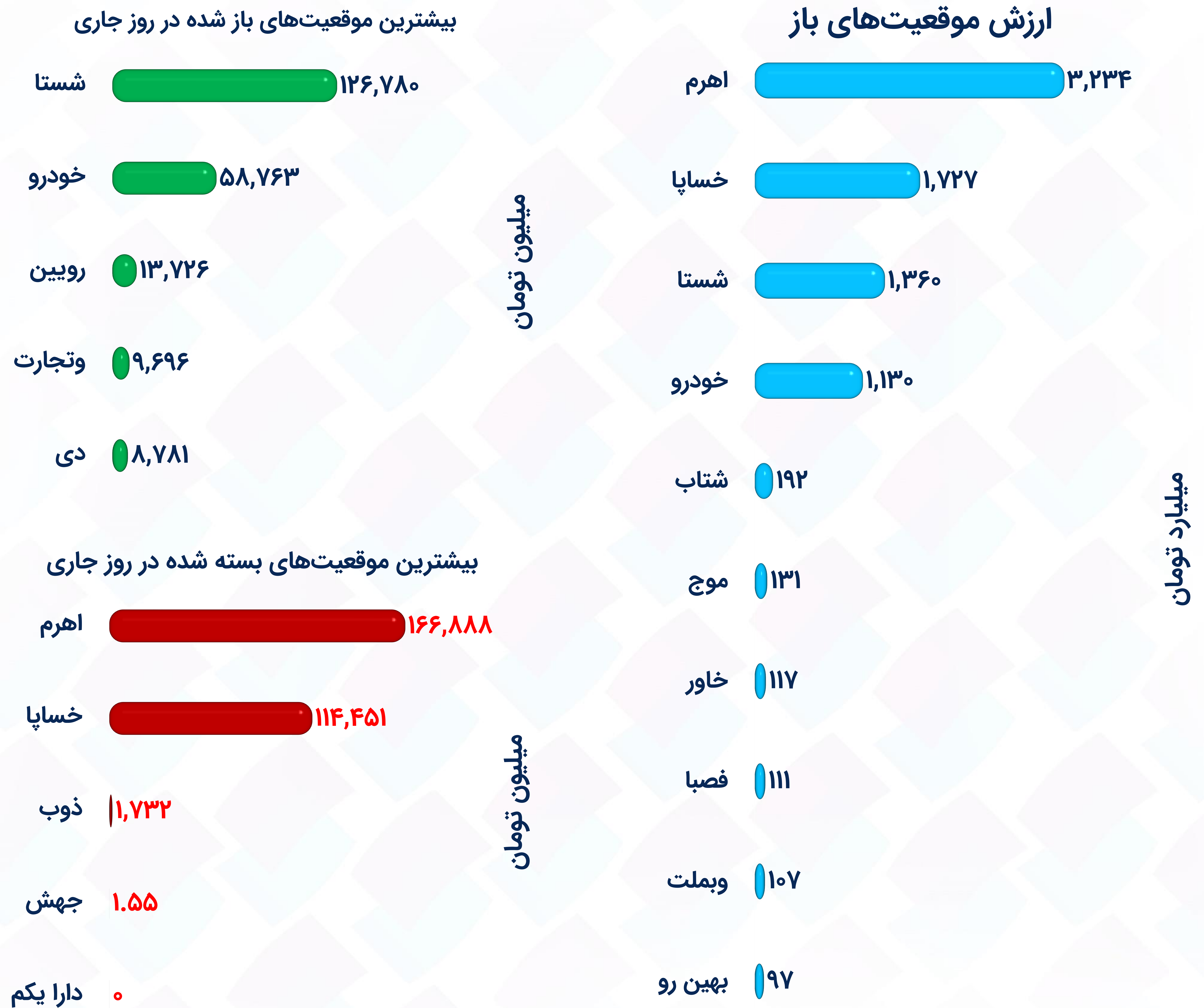
اختیار خرید

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
خودرو	۳۰	۵۸.۰	۴۸۹.۳	۵۴.۴	۳.۷	۱.۱%
اهرم	۳۳	۵۷.۱	۱,۰۱۹.۴	۵۴.۶	۲.۶	۹.۶%
حسابا	۲۰	۵۰.۳	۱,۱۹۸.۴	۴۵.۱	۵.۱	۲۸.۲%
شستا	۲۶	۲۹.۹	۴۰۲.۶	۱۴.۱	۱۵.۸	(۳۰.۵%)
وتجارت	۱۰	۲.۷	۱۷.۵	۲.۶	۰.۱	(۱۱.۷%)
وبصادر	۸	۱.۶	۱۵.۳	۱.۵	۰.۰	(۲۳.۰%)
بساما	۱۰	۱.۳	۴.۷	۱.۳	۰.۰	۷.۱%

اختیار فروش

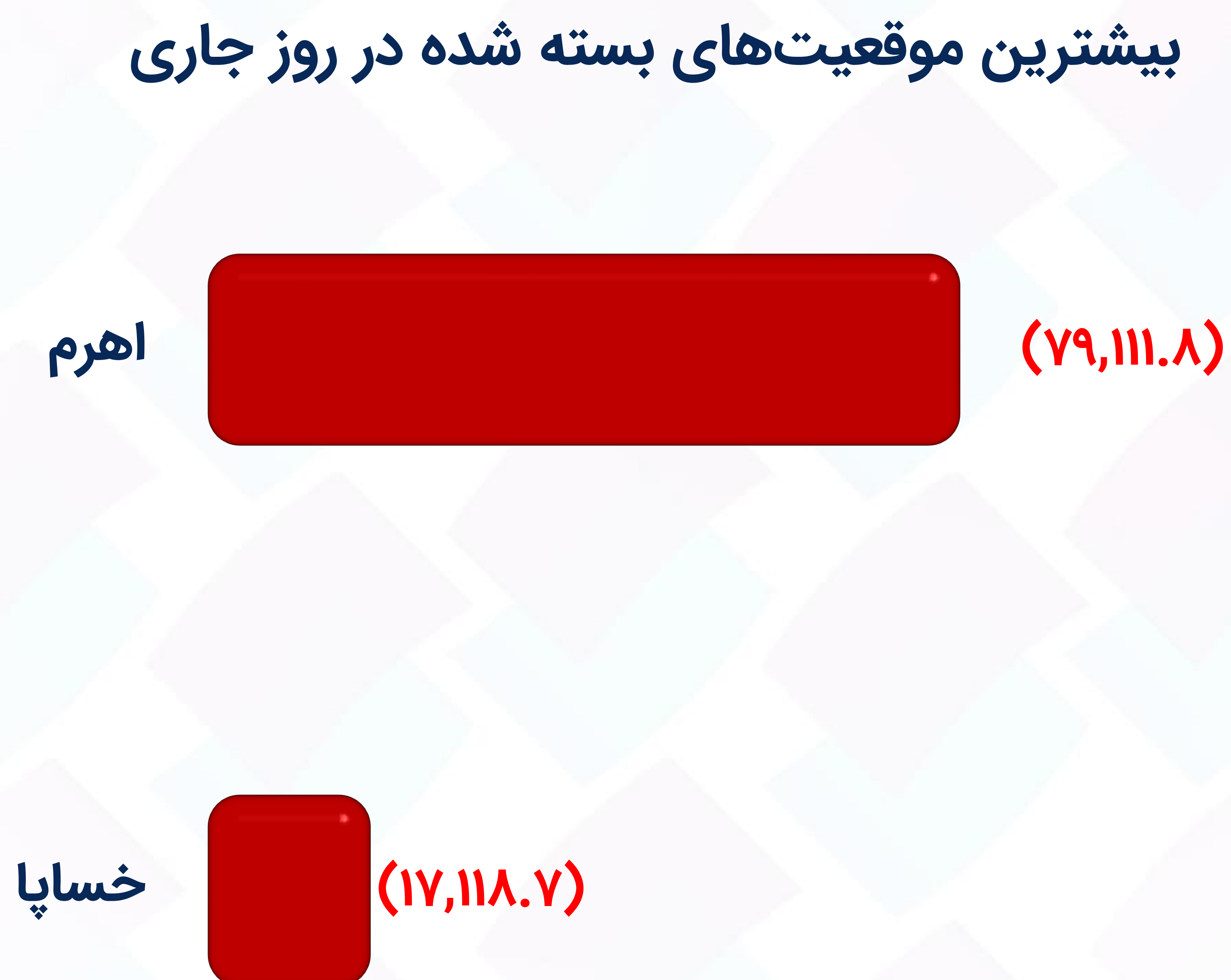
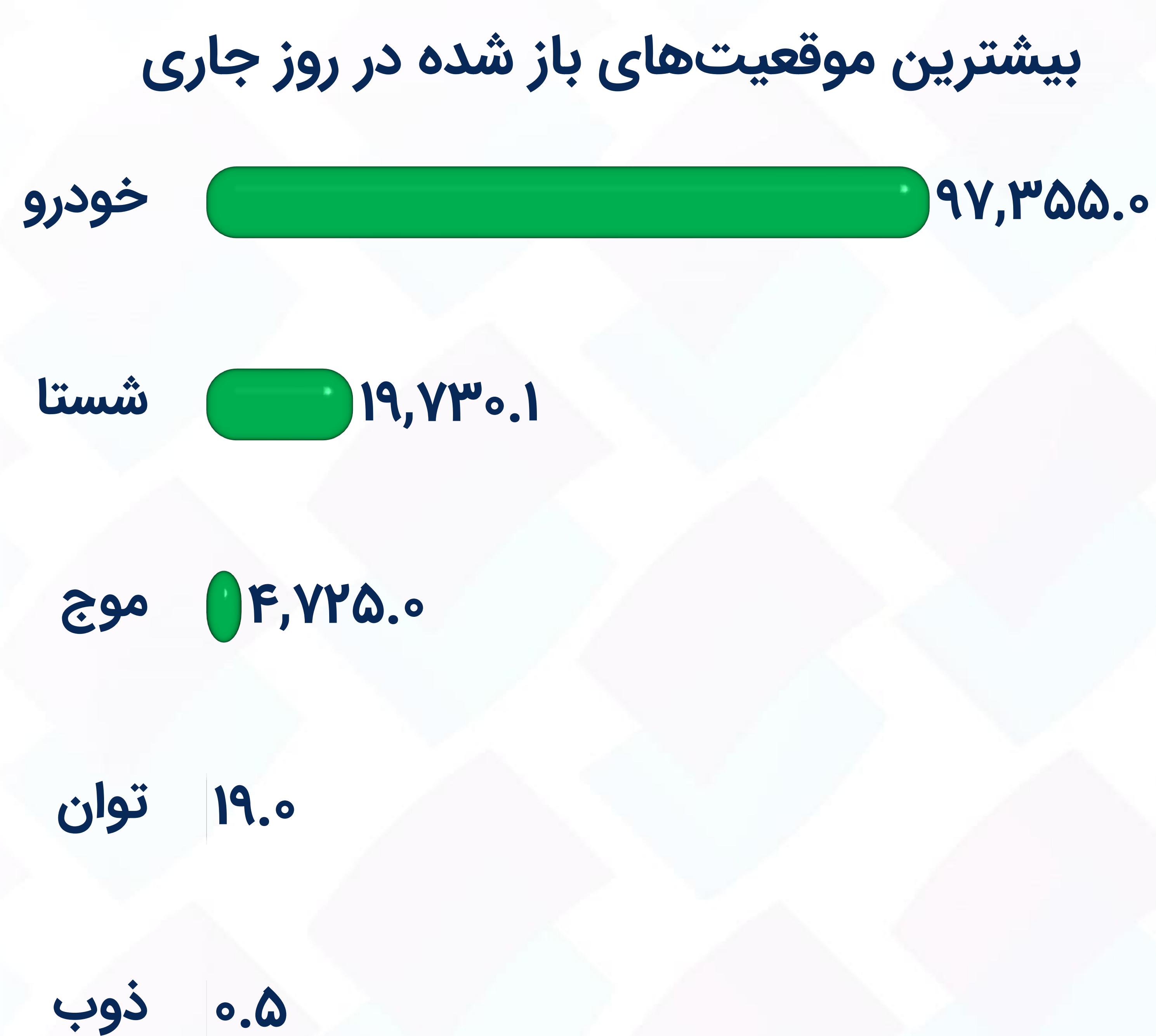
نماد	تعداد نمادهای با معامله	ارزش معاملات (میلیون تومان)	ارزش مفهومی معاملات (میلیون تومان)	ارزش معاملات در سود (میلیون تومان)	ارزش معاملات در زیان (میلیون تومان)	میانگین فاصله با ارزش ذاتی
خودرو	۴	۵,۴۶۵.۲	۴۹۴,۸۸۶.۹	۱۹۰.۱	۵,۲۷۵.۱	(۵۶.۱%)
اهرم	۱۱	۳,۹۰۲.۹	۲۷۰,۵۴۴.۹	۴۱.۵	۳,۸۶۱.۵	(۱۴.۲%)
شستا	۴	۶۸۲.۰	۲۳,۸۵۰.۷	۵۳۴.۵	۱۴۷.۵	(۳۰.۱%)
موج	۱	۱۸۷.۵	۴,۷۴۳.۱	۰.۰	۱۸۷.۵	(۹.۱%)
حسابا	۴	۲۴.۱	۴۲,۴۳۰.۹	۷.۶	۱۶.۵	(۶۹.۱%)
توان	۱	۰.۹	۱۹.۲	۰.۰	۰.۹	(۱۴.۵%)
شتاب	۱	۰.۳	۹.۵	۰.۳	۰.۰	۵۳.۲%

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



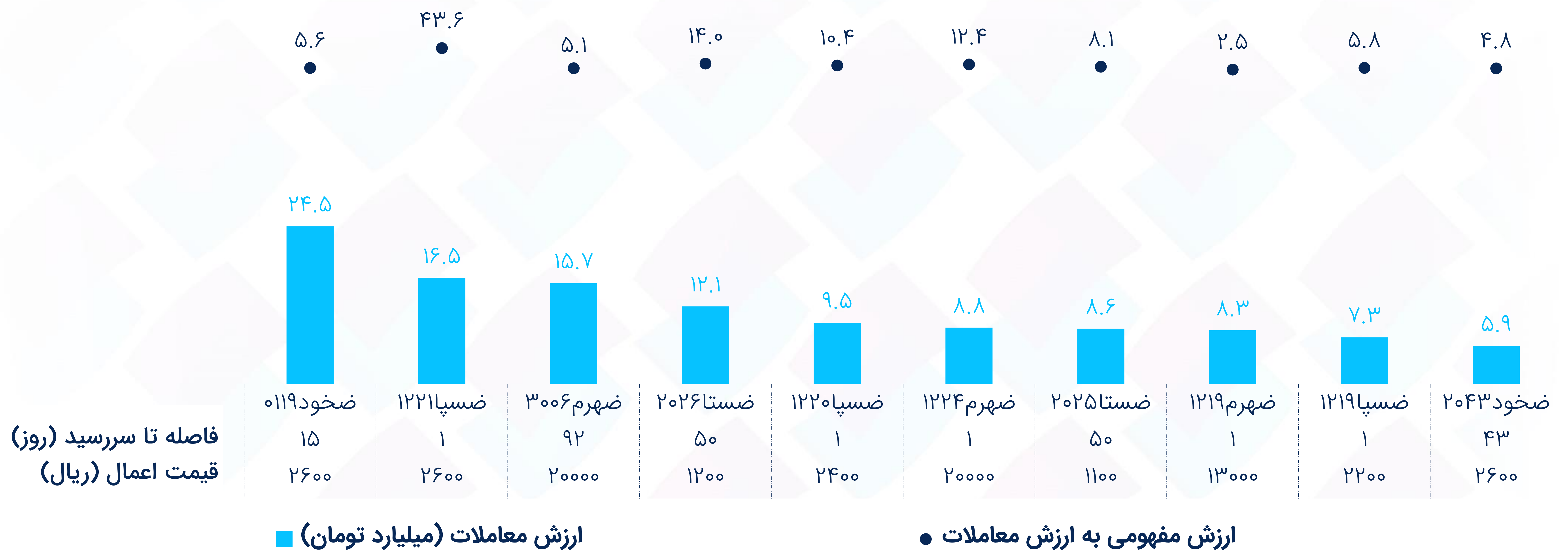
(۱) ارزش موقعیت باز: تعداد قرارداد باز * اندازه قرارداد * قیمت اعمال

موقعیت‌های باز به تفکیک دارایی پایه - اختیار فروش



بیشترین 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
۷۷۷%	۸۸۵	۰.۶۱	۱۲۹.۷	۳.۱%	۱۳,۱۰۱	۱۲,۷۱۰	۱۰۱	۳.۱	۶۱	۱۳,۰۰۰	بساما ۲۰۸
۵۰۷%	۱,۹۴۸	۰.۶۲	۶۳.۳	۵.۶%	۲۰,۳۲۱	۱۹,۲۳۹	۳۲۱	۶.۹	۹۶	۲۰,۰۰۰	توان ۳۱۵
۲۰۰%	۱,۴۹۷	۰.۶۹	۲۷.۱	۶.۲%	۱۳,۴۹۹	۱۲,۷۱۰	۴۹۹	۱۰.۰	۱۱۷	۱۳,۰۰۰	بساما ۴۰۸
۱۷۵%	۱۹۰	۰.۲۶	۹۲.۳	۳۸.۸%	۶,۳۶۹	۴,۵۸۷	۶۹	۳.۳	۸۹	۶,۳۰۰	فصبا ۳۰۳
۱۲۴%	۴۲۵	۰.۴۷	۲۸.۹	۱۹.۷%	۵,۴۹۰	۴,۵۸۷	۱۹۰	۹.۹	۸۹	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
(۱۰۰%)	۰	۰.۰۰	۲۳۸.۵	۶۴%	۱,۹۰۸	۱,۱۶۳	۸	۱۲۷.۷	۱۵	۱,۹۰۰	شستا ۰۱۱۹
(۱۰۰%)	۰	۰.۰۰	۲۵۸.۱	۵۵%	۱,۸۰۷	۱,۱۶۳	۷	۵.۶	۵۰	۱,۸۰۰	شستا ۲۰۳۲
(۹۰%)	۱	۰.۰۳	۲۱۷.۷	۱۲%	۱,۳۰۶	۱,۱۶۳	۶	۱۶.۷	۱۵	۱,۳۰۰	شستا ۰۱۱۳
(۸۴%)	۷	۰.۰۷	۶۴.۶	۲۱%	۲,۷۷۸	۲,۳۰۴	۴۳	۱۲.۷	۳۶	۲,۷۳۵	وبملت ۰۱۰۷
(۸۳%)	۳	۰.۰۷	۷۴.۷	۲۲%	۱,۴۱۹	۱,۱۶۳	۱۹	۱۹۱.۹	۵۰	۱,۴۰۰	شستا ۲۰۲۸

(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
۴۳.۲%	۱۵۶	-۰.۱۳	۱۸۲.۵	(۱۰%)	۱۹,۸۹۱	۲۲,۰۳۰	۱۰۹	۳۹.۷	۲۹	۲۰,۰۰۰	اهرم ۰۱۰۶
۱۱.۶%	۴۵۵	-۰.۱۷	۴۸.۰	(۱۱%)	۱۹,۵۹۲	۲۲,۰۳۰	۴۰۸	۷۹۳.۷	۹۲	۲۰,۰۰۰	اهرم ۳۰۰۶
(۰.۹%)	۱,۰۲۰	-۰.۳۱	۲۰.۴	(۵%)	۲۰,۹۷۱	۲۲,۰۳۰	۱,۰۲۹	۲۷۲.۱	۹۲	۲۲,۰۰۰	اهرم ۳۰۰۷
(۹.۱%)	۴۸۷	-۰.۲۸	۲۴.۲	(۴.۴%)	۱۲,۹۶۴	۱۳,۵۵۹	۵۳۶	۱۸۷.۵	۱۰۳	۱۳,۵۰۰	موج ۴۰۷
(۲۵.۴%)	۳۷	-۰.۴۴	۲۳.۰	(۱.۱%)	۱,۱۵۰	۱,۱۶۳	۵۰	۵۳۲.۸	۵۰	۱,۲۰۰	شستا ۲۰۲۶

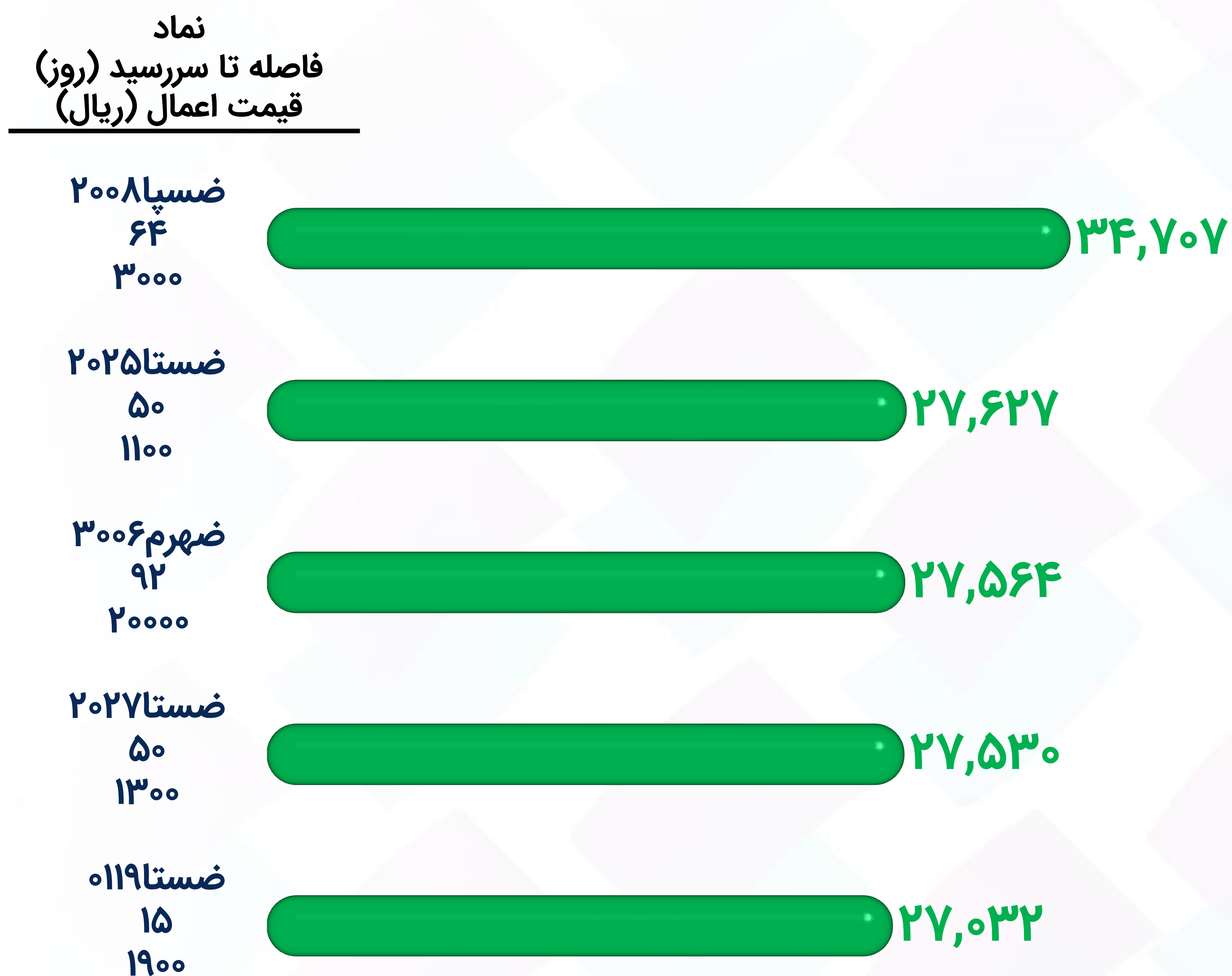
گرانترین نسبت به ارزش بلک شولز

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
(۹۸.۲%)	۰	۰.۰۰	۵۱۹.۰	(۱۸.۳%)	۲,۵۹۵	۳,۱۷۵	۵	۱۹۰.۷	۱۵	۲,۶۰۰	خودرو ۰۱۱۹
(۸۳.۲%)	۲	-۰.۰۲	۲۱۴.۴	(۱۲.۲%)	۲,۷۸۷	۳,۱۷۵	۱۳	۱۷.۲	۱۵	۲,۸۰۰	خودرو ۰۱۲۰
(۵۵.۵%)	۲۰	-۰.۱۶	۶۷.۲	(۶.۹%)	۲,۹۵۶	۳,۱۷۵	۴۴	۵,۰۶۷.۳	۱۵	۳,۰۰۰	خودرو ۰۱۲۱
(۵۵.۱%)	۳۶	-۰.۳۶	۱۴.۰	(۳.۷%)	۱,۱۲۰	۱,۱۶۳	۸۰	۱.۶	۷۸	۱,۲۰۰	شستا ۳۰۱۷
(۴۶.۹%)	۸	-۰.۱۴	۷۲.۳	(۶.۷%)	۱,۰۸۵	۱,۱۶۳	۱۵	۱۴۷.۵	۵۰	۱,۱۰۰	شستا ۲۰۲۵

(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

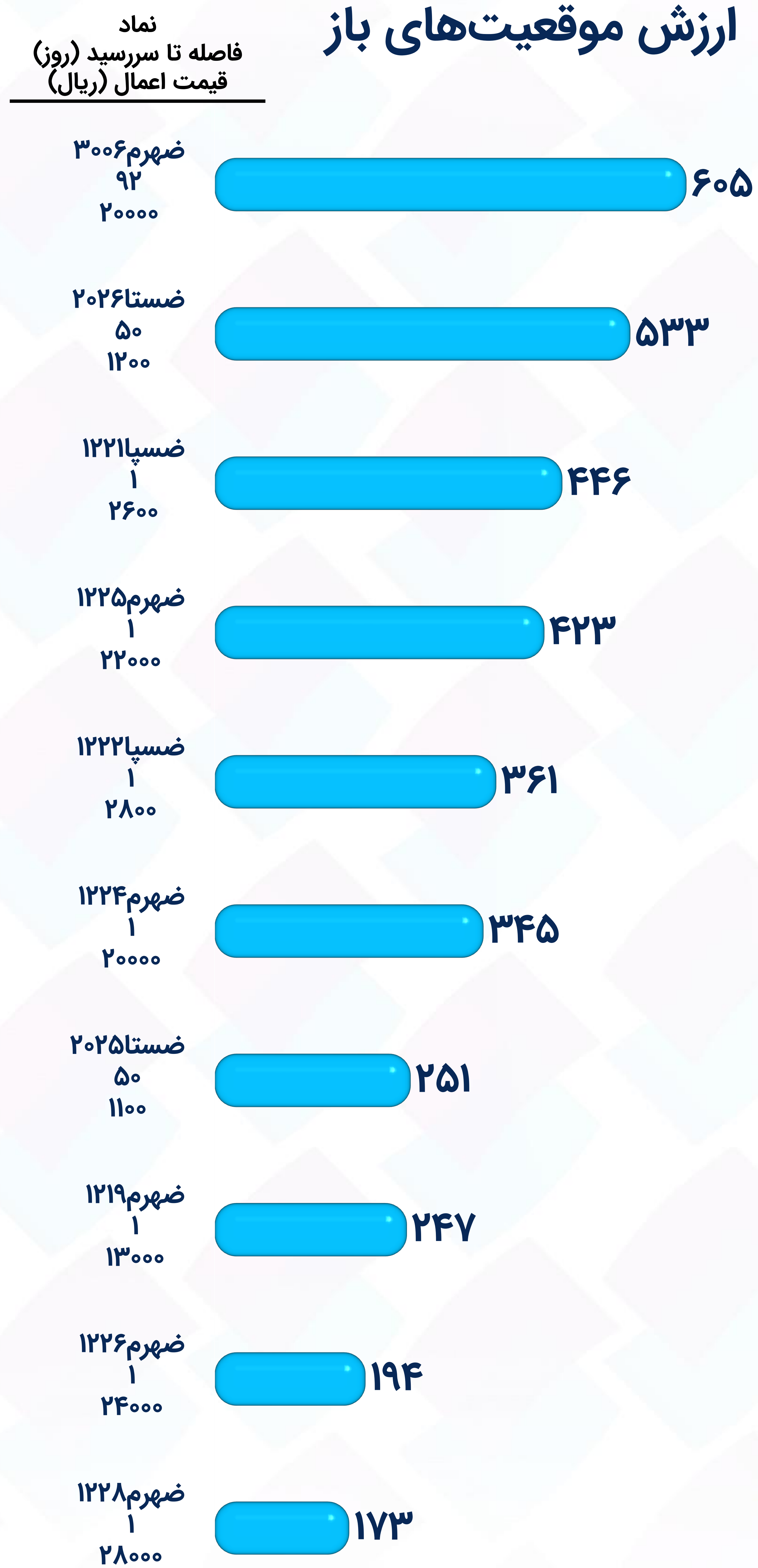
بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری

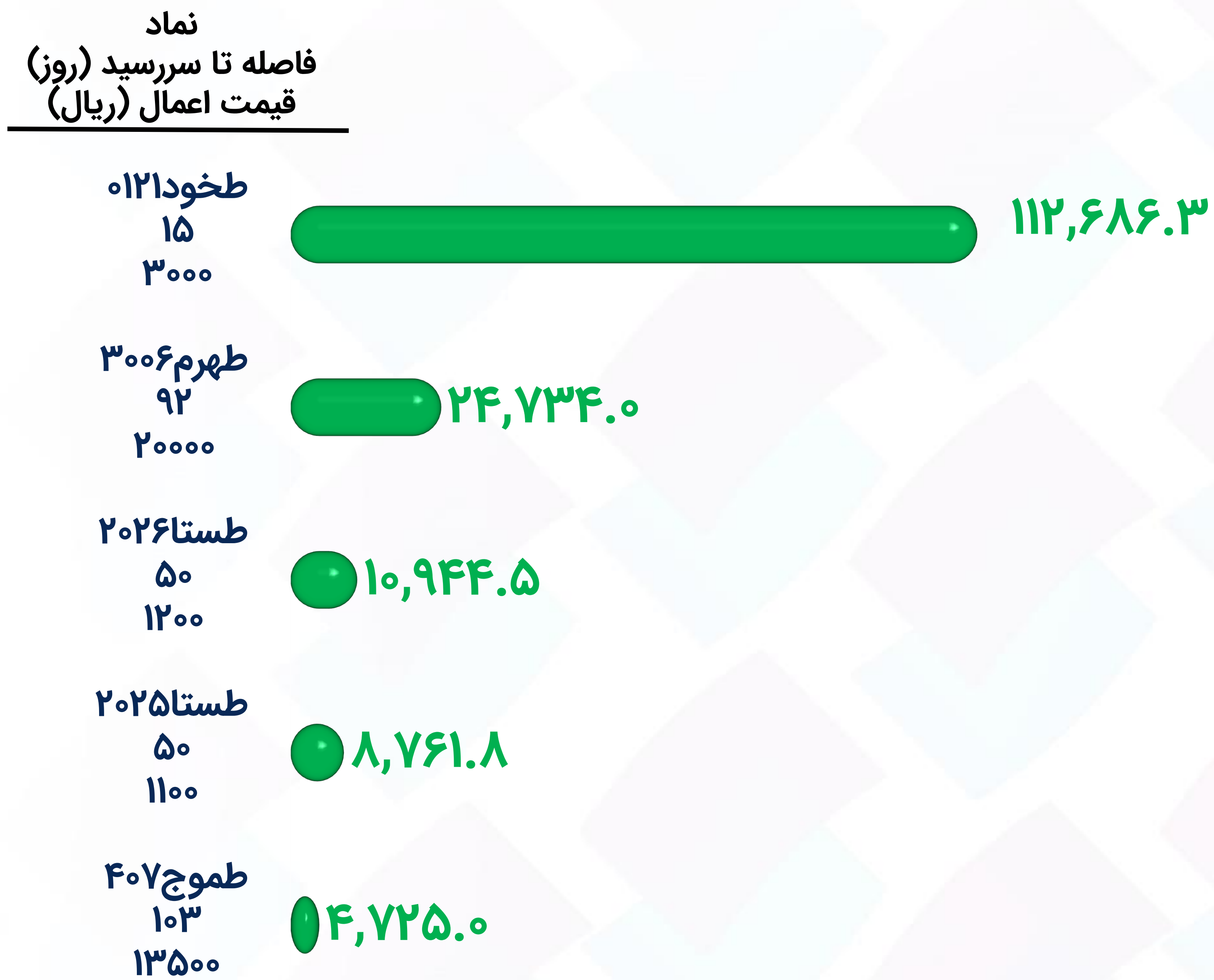


ارزش موقعیت‌های باز



موقعیت‌های باز به تفکیک نماد - اختیار فروش

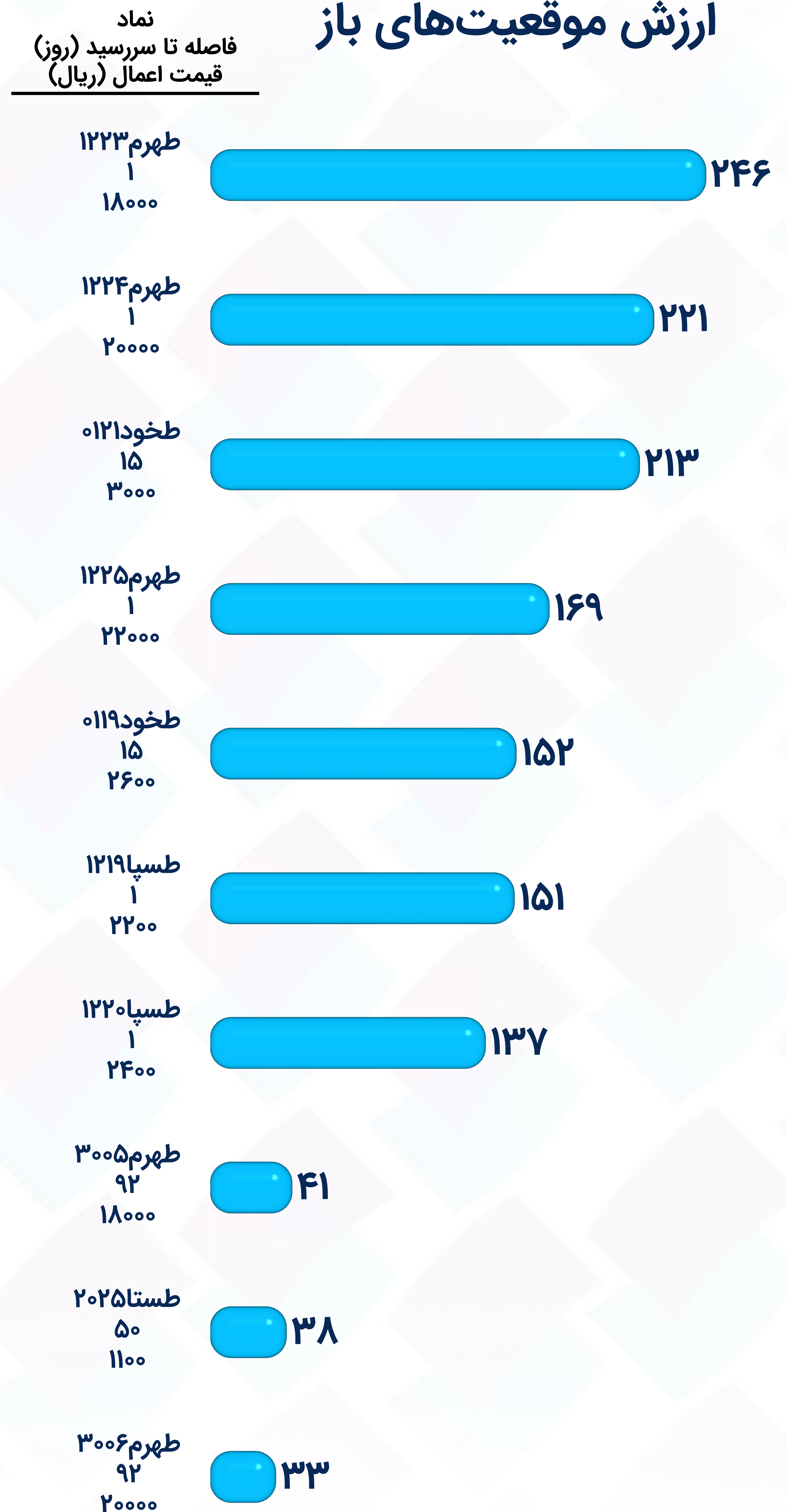
بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری



ارزش موقعیت‌های باز

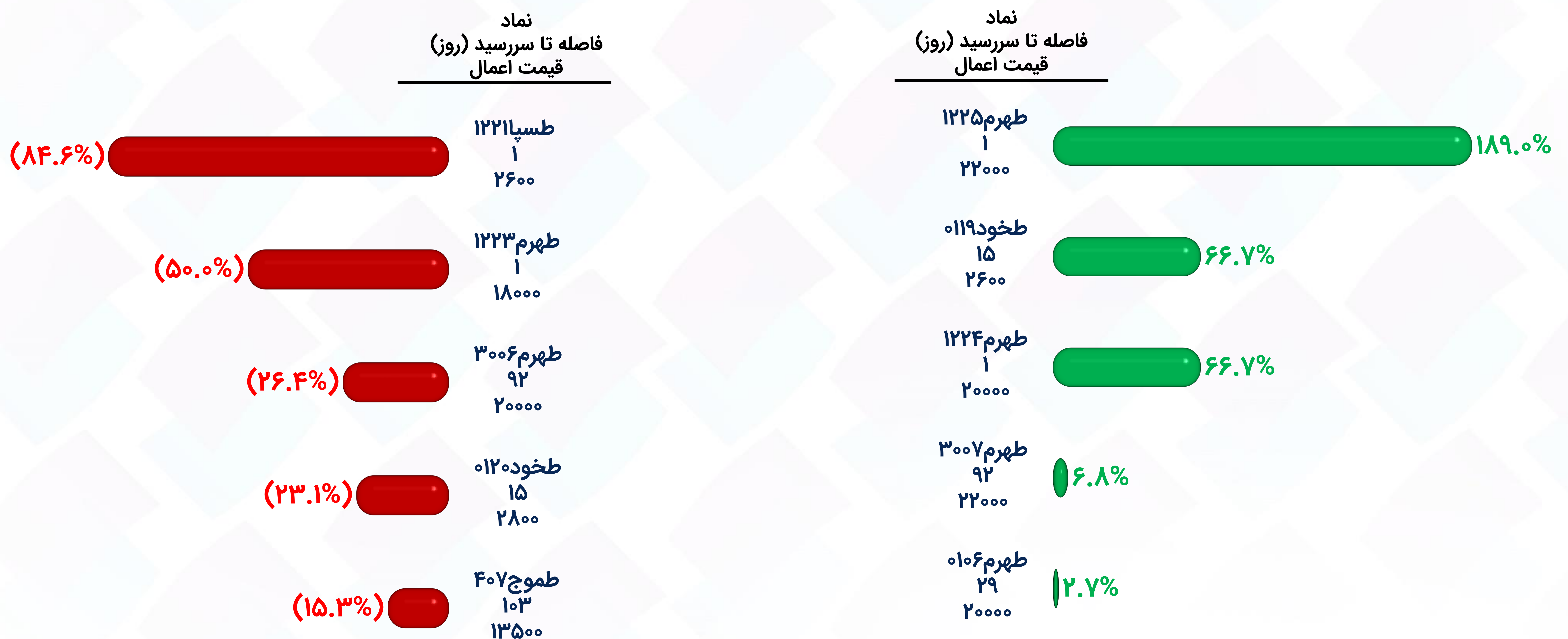


بیشترین تغییرات قیمت (۱)

اختیار خرید



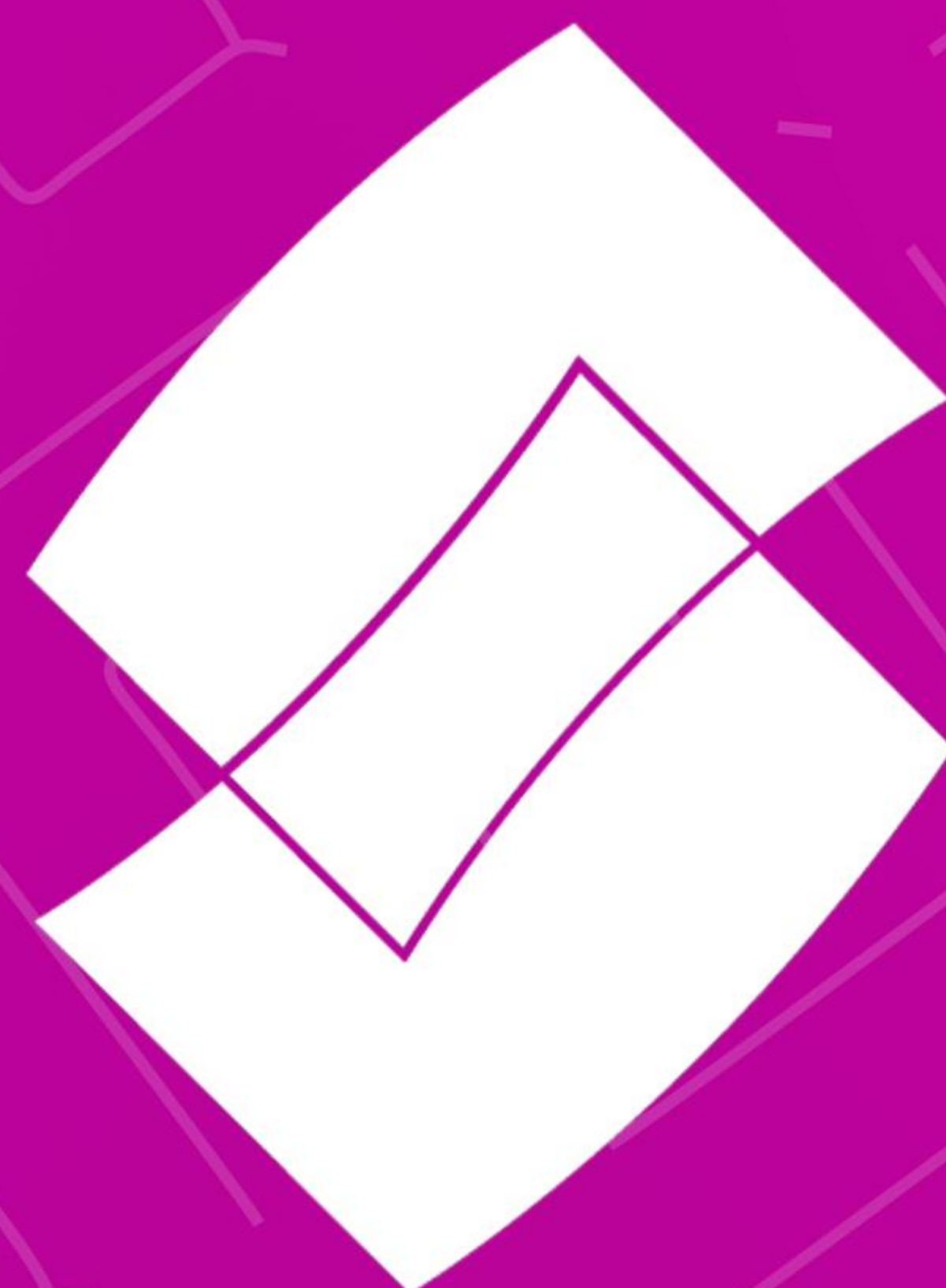
اختیار فروش



(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.