

شماره

۲۱۹

اولین گزارش تخصصی روزانه

بازار اختیار معامله

۱۴ فروردین ۱۴۰۳

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

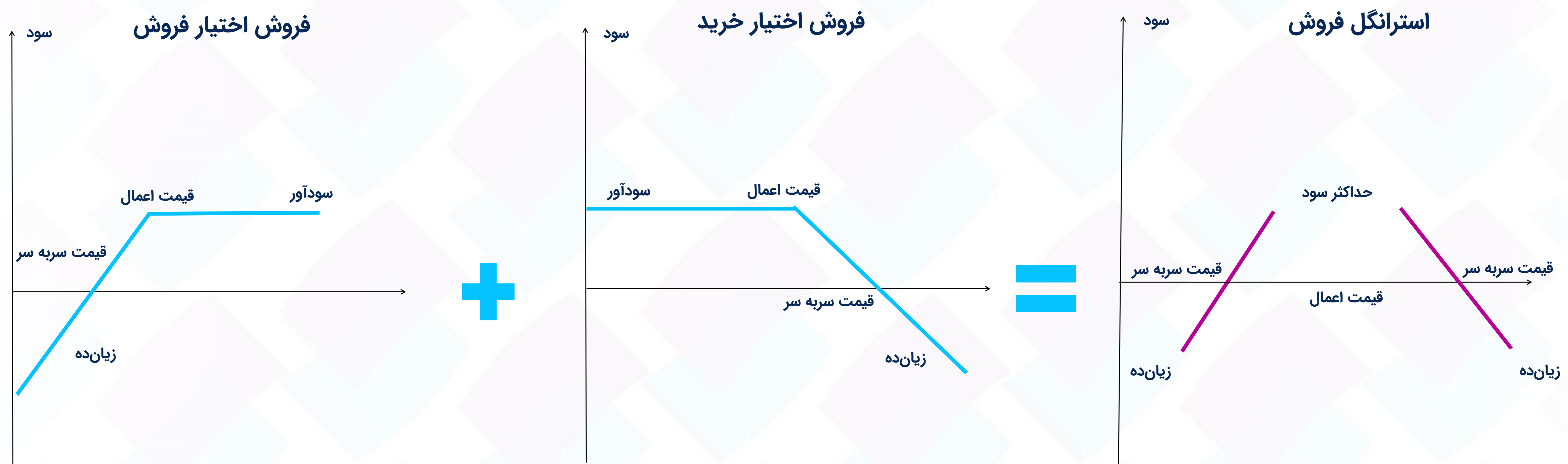


راهبرد استرانگل فروش^۱

آموزش
قسمت ۳۷

فروش اختیار فروش + فروش اختیار خرید در قیمت اعمال بالاتر

راهبرد استرانگل فروش یا دو پایه‌ای نامتقارن فروش با ایجاد اصلاحی ساده در قیمت اعمال خرید، احتمال سوددهی برای معامله‌گر را نسبت به راهبرد استرادل فروش، بالا برده است. این راهبرد، با اخذ موقعیت فروش در یک اختیار فروش و یک اختیار خرید با قیمت اعمال بالاتر با سررسید یکسان، انجام می‌شود. همانند راهبرد استرادل فروش، این راهبرد زمانی مناسب است که معامله‌گر انتظار نوسان در قیمت دارایی پایه را نداشته باشد.



بیشینه زیان: نامحدود

بیشینه سود: پرمیوم دریافتی از فروش اختیار خرید + پرمیوم دریافتی از فروش اختیار فروش

نقطه سر به سر بالا: قیمت اعمال اختیار خرید + پرمیوم‌های دریافتی

نقطه سر به سر پایین: قیمت اعمال اختیار فروش - پرمیوم‌های دریافتی

مزایا

- کسب بازده نسبتاً بالا از ثبات قیمت دارایی پایه

معایب

- زیان نامحدود در صورت نوسان زیاد قیمت دارایی پایه
- پاداش محدود

پیش‌بینی معامله‌گر از قیمت آتی دارایی پایه	جریان نقد اولیه	بازده	ریسک	راهبرد
خنثی	مبتنی بر بدهکاری	محدود	نامحدود	استرانگل فروش

پارامترهای پوشش ریسک:

دلتا برای این موقعیت **اکسترمم** و نشان‌دهنده این است که تغییر قیمت دارایی پایه در هر جهت اثر منفی بر منفعت حاصل از این راهبرد دارد.

تتا برای این موقعیت **مثبت** و نشان‌دهنده این است که گذر زمان اثر **مستقیم** بر منفعت حاصل از این راهبرد دارد.

وگا برای این موقعیت **منفی** و نشان‌دهنده این است که تغییر نوسانات قیمتی اثر **معکوس** بر منفعت حاصل از این راهبرد دارد.

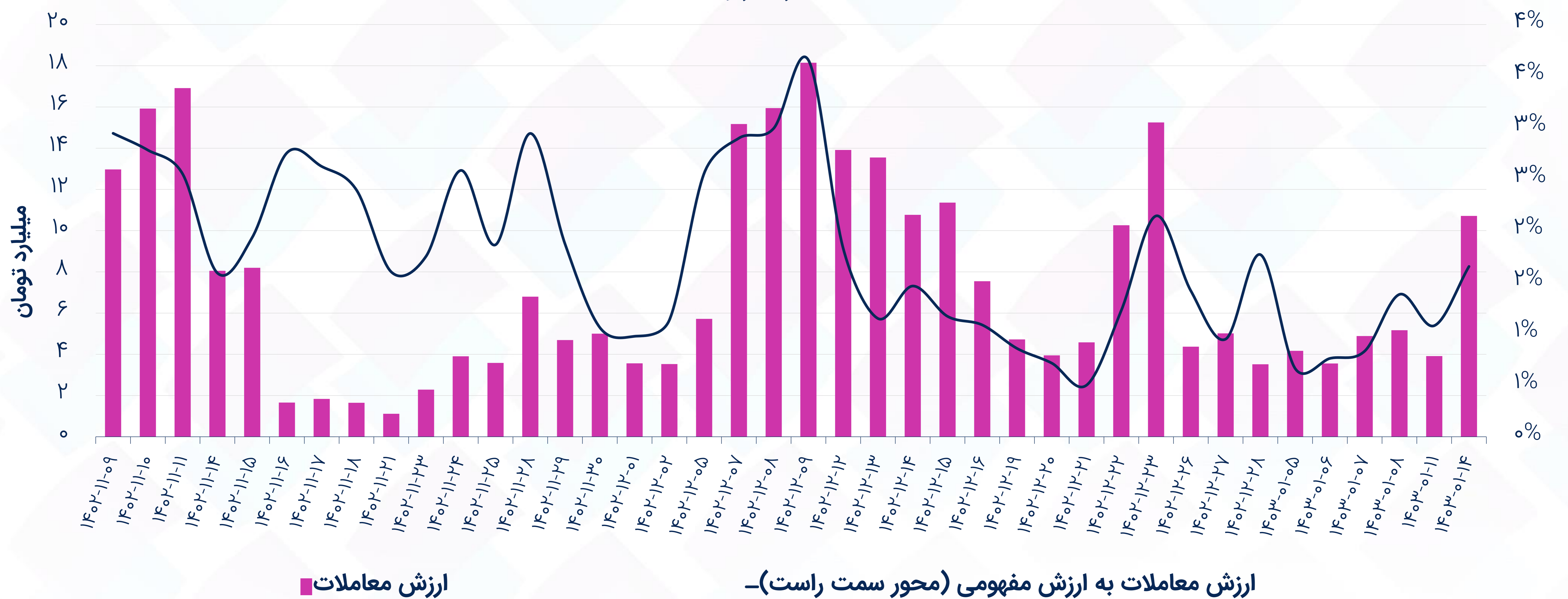
رو برای این موقعیت **منفی** و نشان‌دهنده این است که تغییر نرخ بهره اثر **معکوس** بر منفعت حاصل از راهبرد خرید پوشش یافته دارد.

ارزش معاملات

اختیار خرید



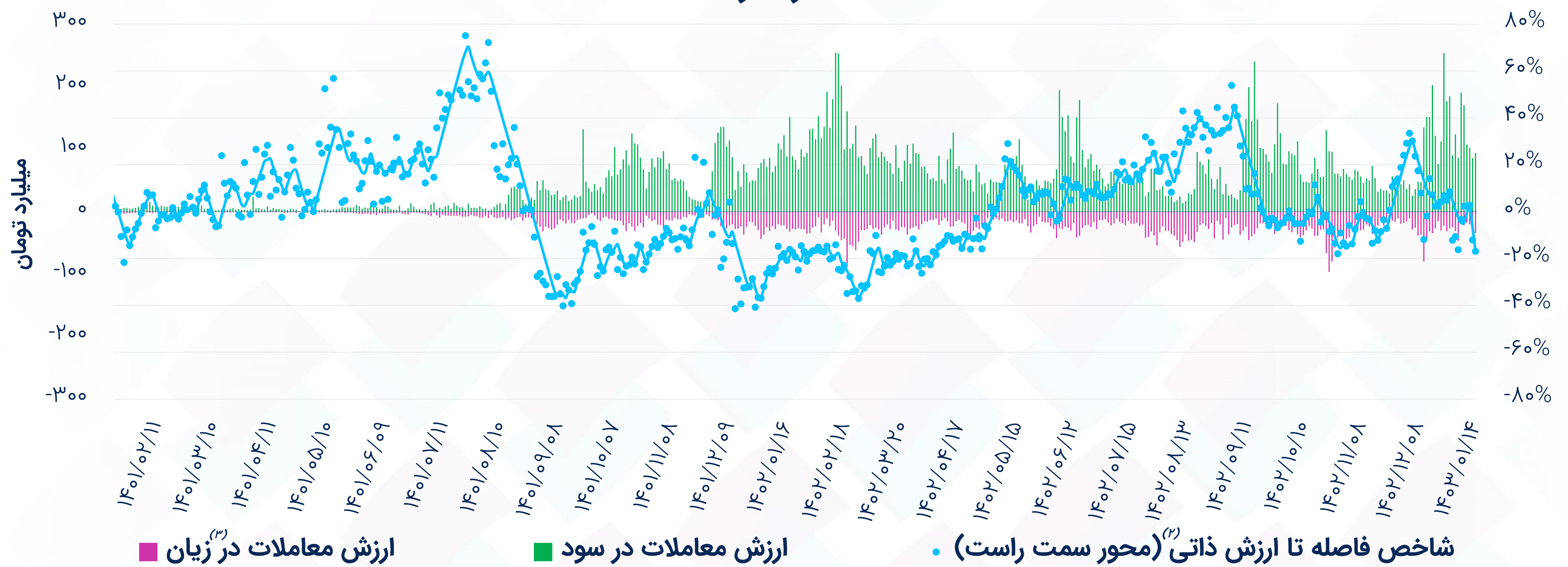
اختیار فروش



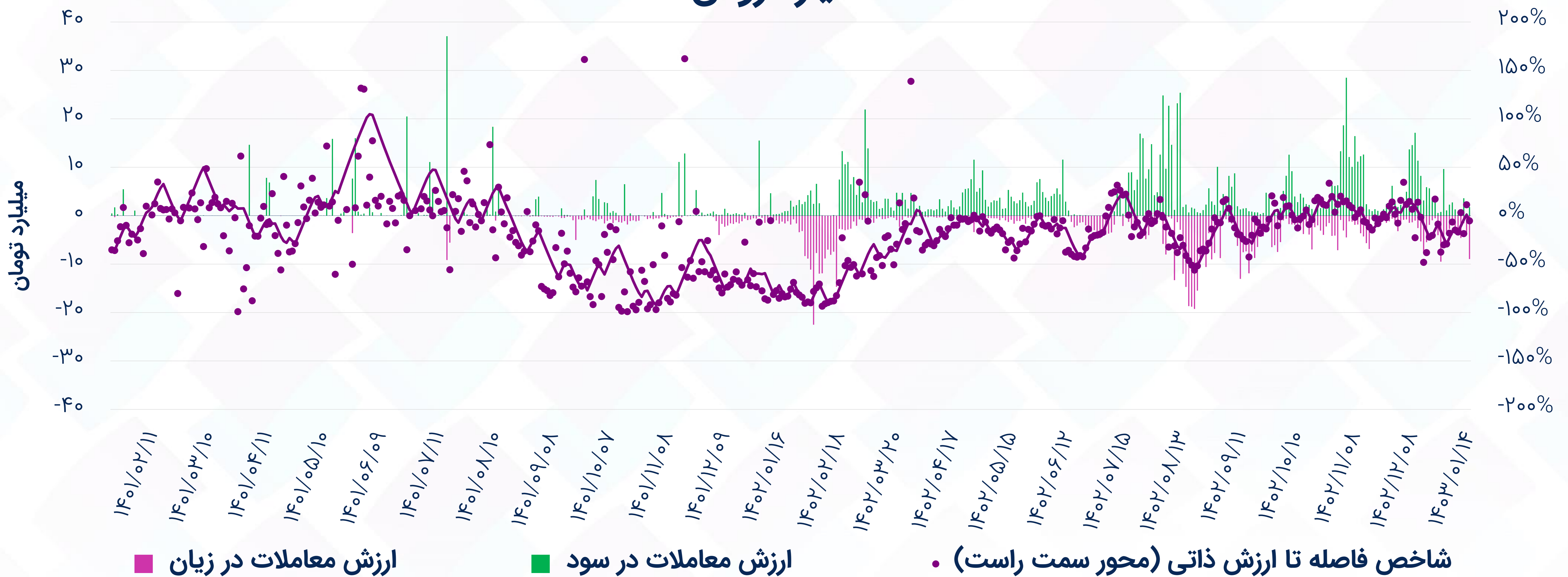
(1) ارزش مفهومی معاملات: حجم معامله * اندازه قرارداد * قیمت دارایی پایه

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	۲۶	۳۷.۶	۴۲۷.۰	۳۴.۱	۳.۶	(۶.۸%)
خودرو	۲۲	۳۴.۶	۷۰۶.۰	۲۳.۱	۱۱.۴	(۲۴.۸%)
خسایا	۱۳	۲۹.۹	۲۸۸.۸	۲۱.۵	۸.۴	(۲۱.۵%)
شستا	۲۱	۱۲.۶	۲۵۰.۴	۴.۹	۷.۷	(۲۱.۶%)
موج	۸	۲.۶	۲۰.۶	۱.۸	۰.۷	(۱۵.۲%)
شتاب	۱۲	۲.۰	۱۳.۳	۲.۰	۰.۰	(۶.۹%)
ذوب	۱۲	۱.۷	۱۶.۸	۱.۲	۰.۵	(۱۴.۶%)

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
خودرو	۴	۶,۳۲۰.۸	۲۶۱,۶۱۲.۶	۸۵۶.۶	۵,۴۶۴.۲	(۴۱.۷%)
اهرم	۹	۳,۶۰۶.۳	۳۴۷,۷۱۵.۹	۳۲۸.۳	۳,۲۷۸.۰	۶۴.۴%
شستا	۴	۶۴۳.۷	۳۰,۰۷۱.۵	۵۸۰.۱	۶۳.۶	(۳۷.۱%)
موج	۱	۱۰۶.۵	۶,۸۸۱.۹	۰.۰	۱۰۶.۵	(۶.۲%)
خسایا	۳	۳۱.۱	۱,۹۴۶.۷	۳.۰	۲۸.۱	(۵۰.۱%)
توان	۲	۶.۴	۱۵۰.۵	۰.۰	۶.۴	(۲۵.۸%)

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

بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



میلیون تومان

ارزش موقعیت‌های باز



میلیارد تومان

بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری



میلیون تومان

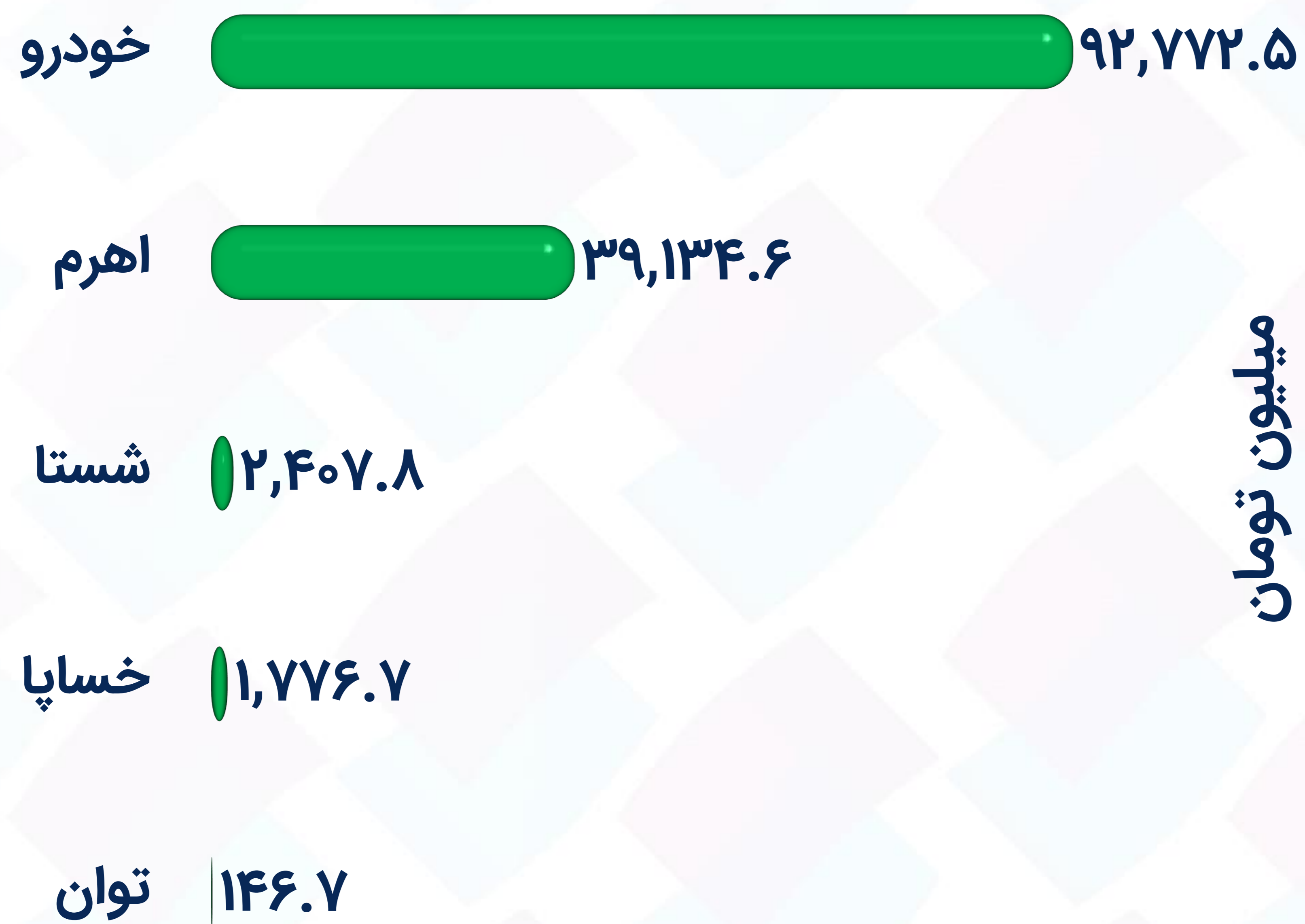
(۱) ارزش موقعیت باز: تعداد قرارداد باز * اندازه قرارداد * قیمت اعمال

موقعیت‌های باز به تفکیک دارایی پایه - اختیار فروش

ارزش موقعیت‌های باز



بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



میلیارد تومان

میلیون تومان

بیشترین ارزش معاملات به تفکیک نماد

اختیار خرید



اختیار فروش



فاصله بهای اختیار خرید 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
ضبساما ۴۰۷	بساما	۹۶	۶۶.۶	۶۰۵	۱۲,۴۱۰	۱۲,۶۰۵	۱.۶%	۲۰.۸	۰.۷۷	۱,۷۱۰	۱۸۳%
ضفصبا ۳۰۱	فصبا	۶۸	۵.۸	۱۵۰	۴,۶۰۴	۵,۴۵۰	۱۸.۴%	۳۶.۳	۰.۴۳	۳۲۸	۱۱۹%
ضبساما ۴۰۶	بساما	۹۶	۱۴۵.۱	۱,۲۰۶	۱۲,۴۱۰	۱۲,۲۰۶	(۱.۶%)	۱۰.۱	۰.۸۹	۲,۴۳۵	۱۰۲%
ضبدر ۲۰۵	شبندر	۳۶	۲۶.۲	۱۷۶	۱۱,۱۶۰	۱۲,۱۷۶	۹.۱%	۶۹.۲	۰.۳۹	۳۱۹	۸۲%
ضبساما ۴۰۸	بساما	۹۶	۴۷.۷	۷۲۱	۱۲,۴۱۰	۱۳,۷۲۱	۱۰.۶%	۱۹.۰	۰.۶۲	۱,۱۲۷	۵۶%

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
ضستا ۲۰۳	شستا	۲۹	۲.۱	۱	۱,۱۸۸	۱,۹۰۱	۶۰%	۱,۹۰۱.۰	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضستا ۲۰۳	شستا	۲۹	۲.۸	۲	۱,۱۸۸	۱,۸۰۲	۵۲%	۹۰۱.۰	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضستا ۲۰۳	شستا	۲۹	۱.۴	۴	۱,۱۸۸	۱,۶۰۴	۳۵%	۴۰۱.۰	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضهین ۰۳۱	بهین رو	۷۸	۳۳.۸	۴۰۰	۱۱,۰۶۰	۱۶,۴۰۰	۴۸%	۴۱.۰	۰.۰۱	۳	(۹۹%)
ضخود ۲۰۴	خودرو	۲۲	۳۶۹.۳	۱۷	۳,۱۳۷	۴,۰۱۷	۲۸%	۲۳۶.۳	۰.۰۱	۱	(۹۴%)

(۱) سربه‌سر: قیمت اختیار + قیمت اعمال (کارمزد معاملات لحاظ نشده است).
 (۲) فاصله تا سرربه‌سر: ۱ - (قیمت دارایی پایه / قیمت سربه‌سر)
 (۳) اهرم: قیمت اختیار / قیمت سربه‌سر
 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
طهرم ۰۱۰۷	اهرم	۲۲,۰۰۰	۸	۱,۵۰۵.۵	۱۳۰	۲۲,۴۸۰	۲۱,۸۷۰	(۳%)	۱۶۸.۲	-۰.۳۱	۳۰۱	۱۳۱.۶%
طهرم ۳۰۰۷	اهرم	۲۲,۰۰۰	۷۱	۱,۵۵۳.۳	۶۶۳	۲۲,۴۸۰	۲۱,۳۳۷	(۵.۱%)	۳۲.۲	-۰.۲۹	۸۰۹	۲۲.۰%
طهرم ۳۰۰۶	اهرم	۲۰,۰۰۰	۷۱	۲۱۱.۰	۲۸۰	۲۲,۴۸۰	۱۹,۷۲۰	(۱۲.۳%)	۷۰.۴	-۰.۱۴	۳۱۴	۱۲.۳%
طهرم ۰۱۰۸	اهرم	۲۴,۰۰۰	۸	۴۸.۶	۱,۵۳۰	۲۲,۴۸۰	۲۲,۴۷۰	(۰.۰%)	۱۴.۷	-۰.۸۰	۱,۴۷۹	(۳.۳%)
طموچ ۴۰۷	موج	۱۳,۵۰۰	۸۲	۱۰۶.۵	۲۳۰	۱۴,۸۶۴	۱۳,۲۷۰	(۱۰.۷%)	۵۷.۷	-۰.۱۵	۲۱۶	(۶.۲%)

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 ۳۰۰۰	اهرم	۱۲,۰۰۰	۷۱	۱.۱	۱۱	۲۲,۴۸۰	۱۱,۹۸۹	(۴۶.۷%)	۱,۰۸۹.۹	۰.۰۰	۰	(۹۹.۵%)
طستا ۳۰۱۶	شستا	۱,۱۰۰	۵۷	۱.۴	۱۴	۱,۱۸۸	۱,۰۸۶	(۸.۶%)	۷۷.۶	-۰.۰۹	۵	(۶۱.۲%)
طستا ۲۰۲۵	شستا	۱,۱۰۰	۲۹	۶۲.۲	۶	۱,۱۸۸	۱,۰۹۴	(۷.۹%)	۱۸۲.۳	-۰.۰۷	۳	(۵۰.۹%)
طسپا ۲۰۰۶	خسپا	۲,۶۰۰	۴۳	۲۷.۸	۴۲	۲,۸۴۴	۲,۵۵۸	(۱۰.۱%)	۶۰.۹	-۰.۱۲	۲۱	(۴۹.۹%)
طسپا ۲۰۰۸	خسپا	۳,۰۰۰	۴۳	۳.۰	۳۰۰	۲,۸۴۴	۲,۷۰۰	(۵.۱%)	۹.۰	-۰.۵۲	۱۵۳	(۴۹.۰%)

(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

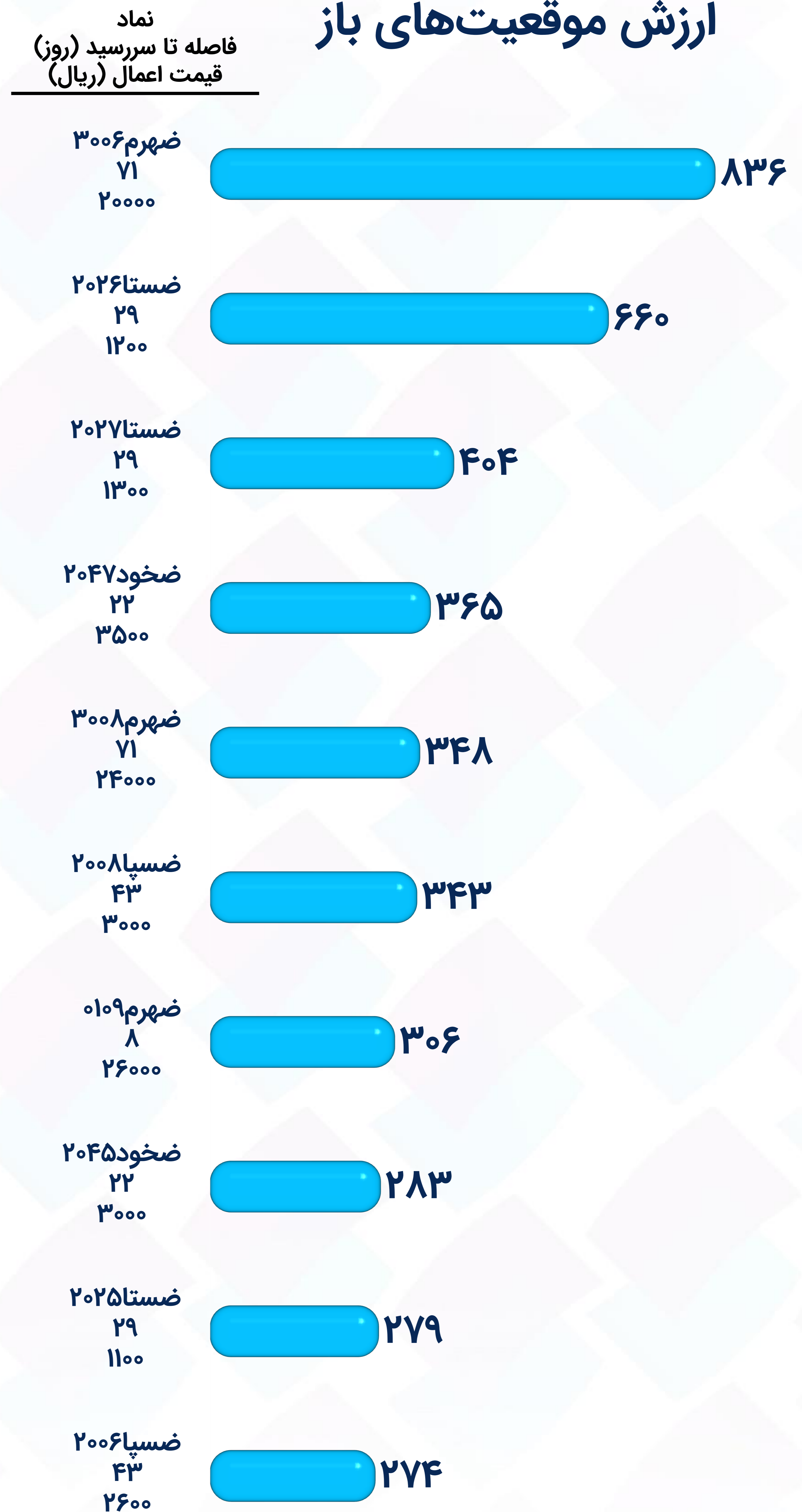
بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری



ارزش موقعیت‌های باز



موقعیت‌های باز به تفکیک نماد - اختیار فروش

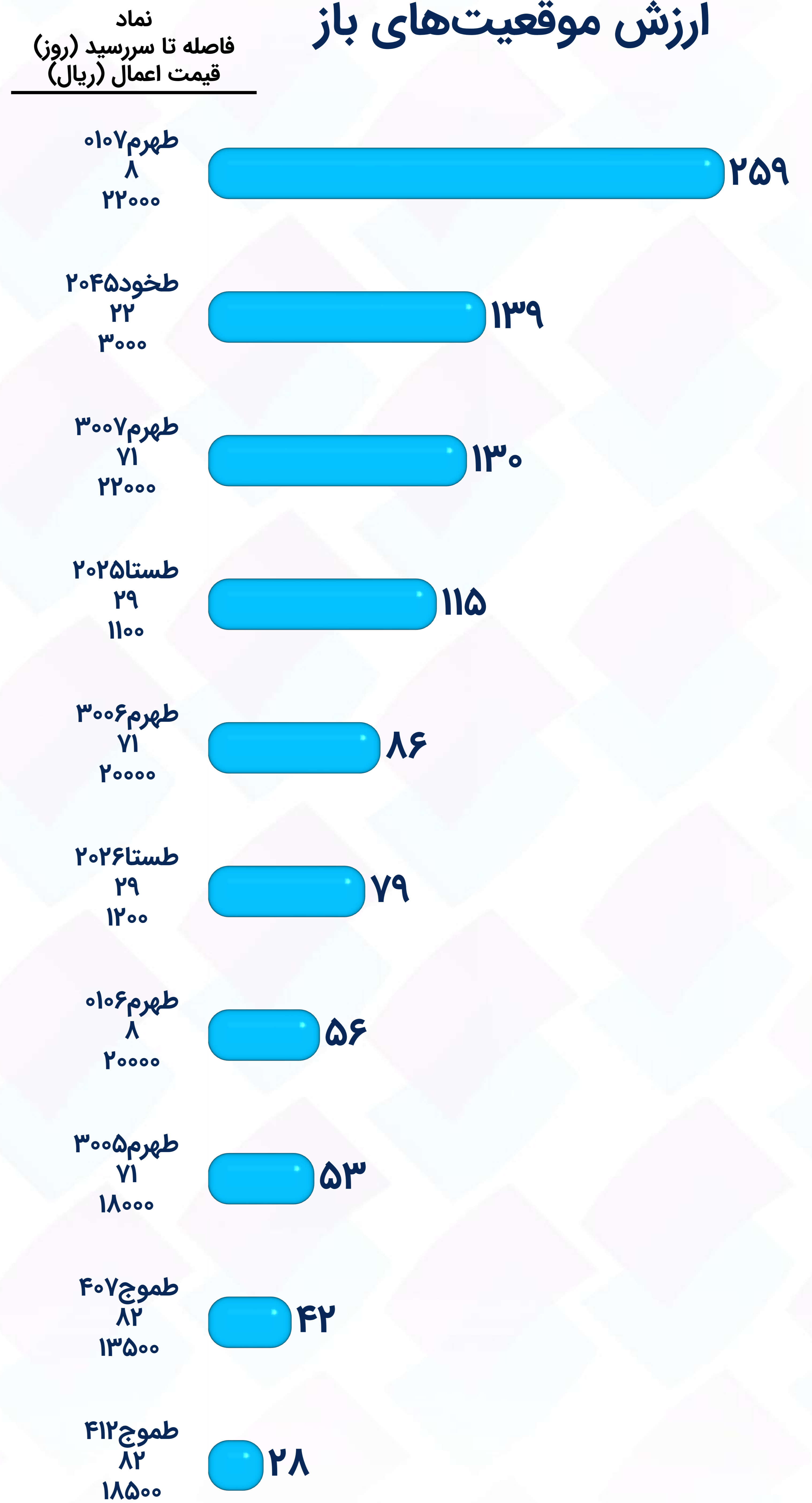
بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری



ارزش موقعیت‌های باز



بیشترین تغییرات قیمت (۱)

اختیار خرید



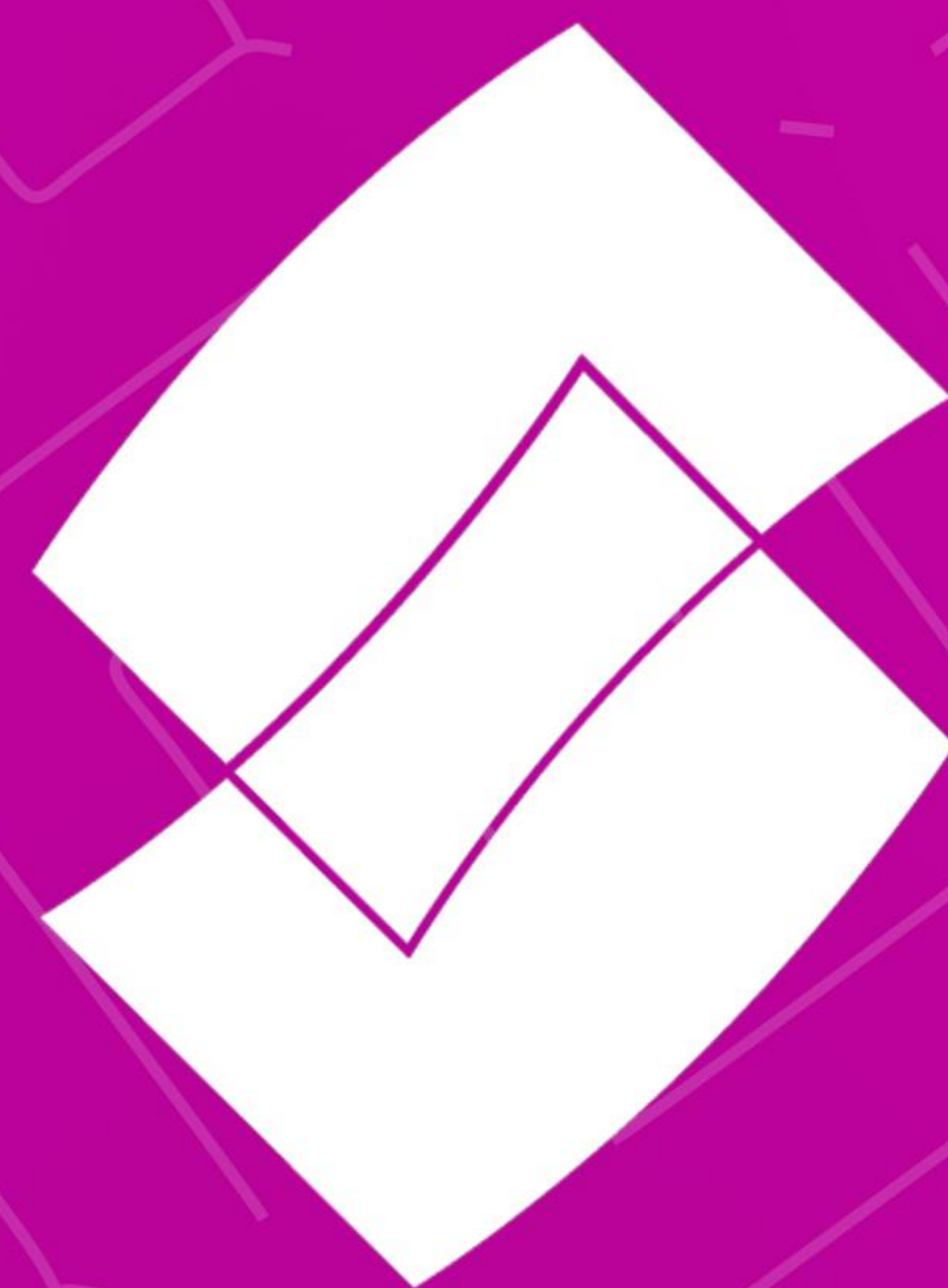
اختیار فروش



(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.