

شماره
۲۲۲

اولین گزارش تخصصی روزانه

بازار اختیار معامله

۱۹ 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

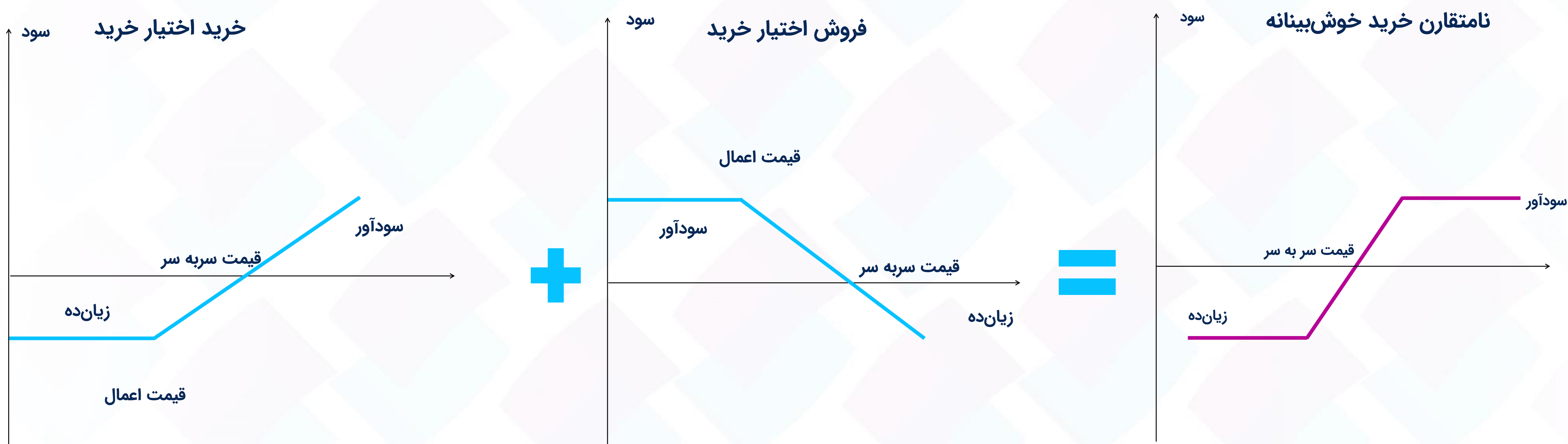
شرکت سهامی خاص
کارگزار رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار
NOVIN Investment Bank Brokerage



راهبرد نامتقارن خرید خوش‌بینانه^۱

خرید اختیار خرید + فروش اختیار خرید در قیمت اعمال بالاتر

راهبرد خرید خوش‌بینانه یک راهبرد نامتقارن عمودی است که از خرید اختیار خرید و فروش اختیار خرید با قیمت اعمال بالاتر و سررسید یکسان تشکیل می‌شود. تاثیر اصلی این راهبرد، کاهش هزینه و نقطه سر به سر معامله در مقایسه با خرید خالی اختیار خرید است. در اجرای این راهبرد باید سعی شود اختیار خریدهای انتخاب شده از مدت زمان طولانی تا سررسید برخوردار باشند و اختیار خرید خریداری شده در موقعیت خنثی و اختیار خرید فروخته شده در سود باشد.



بیشینه زیان: خالص پرمیوم پرداختی و دریافتی

بیشینه سود: خالص پرمیوم پرداختی و دریافتی - اختلاف قیمت اعمال‌ها

نقطه سر به سر: خالص پرمیوم پرداختی و دریافتی + قیمت اعمال کمتر

مزایا

- کاهش ریسک و هزینه برای معاملات خوش‌بینانه میان مدت و طولانی مدت در پاداش محدود در بازار صعودی
- مقایسه با فقط خرید اختیار خرید
- ریسک محدود

معایب

| پیش‌بینی معامله‌گر از قیمت آتی دارایی پایه | جریان نقد اولیه | بازده | ریسک | راهبرد |
|--|--------------------|-------|-------|--------------------------|
| خوشبینانه | مثبتی بر بستانکاری | محدود | محدود | نامتقارن خرید خوش‌بینانه |

پارامترهای پوشش ریسک:

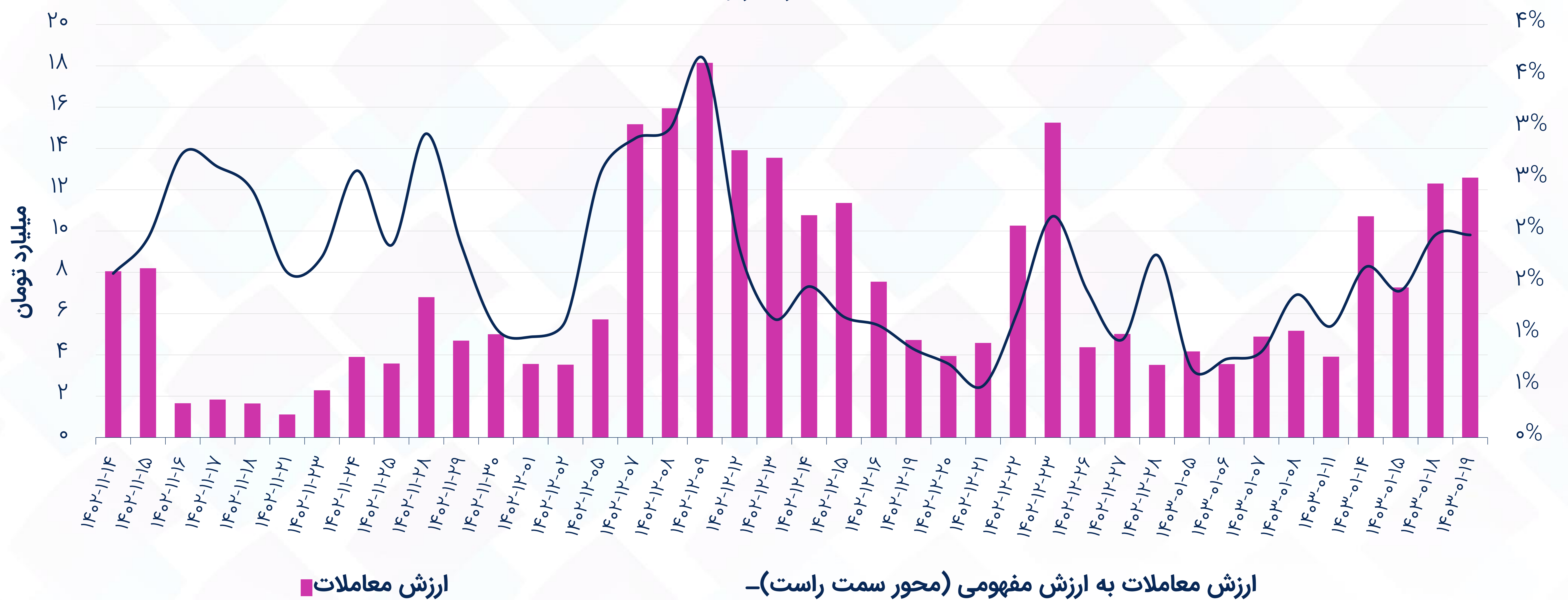
دلتا برای این موقعیت مثبت و نشان‌دهنده این است که تغییر قیمت دارایی پایه اثر مستقیم بر منفعت حاصل از این راهبرد دارد.
تتا برای این موقعیت در صورتی که راهبرد در سود باشد، مثبت و در صورتی که راهبرد در زیان باشد، منفی است.
وگا برای این موقعیت در صورتی که راهبرد در سود باشد، منفی و در صورتی که راهبرد در زیان باشد، مثبت است.
رو برای این موقعیت مثبت و نشان‌دهنده این است که تغییر نرخ بهره اثر مستقیم بر منفعت حاصل از این راهبرد دارد.

ارزش معاملات

اختیار خرید



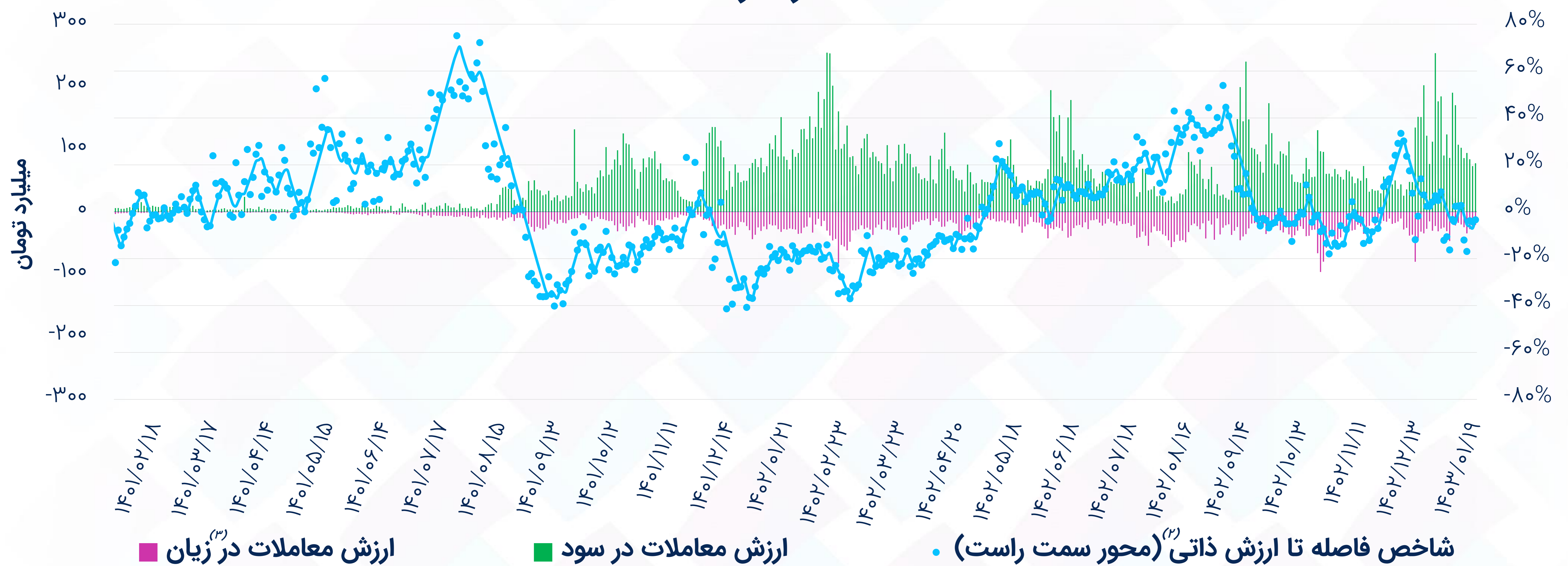
اختیار فروش



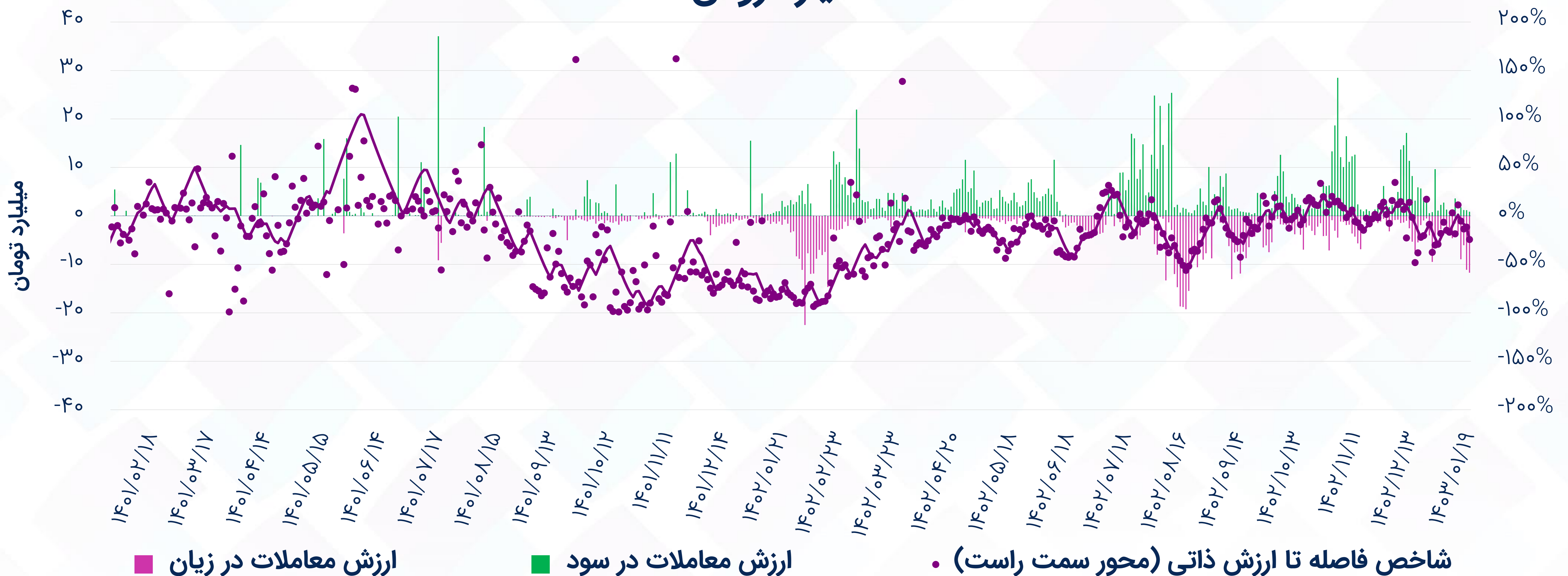
(1) ارزش مفهومی معاملات: حجم معامله * اندازه قرارداد * قیمت دارایی پایه

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

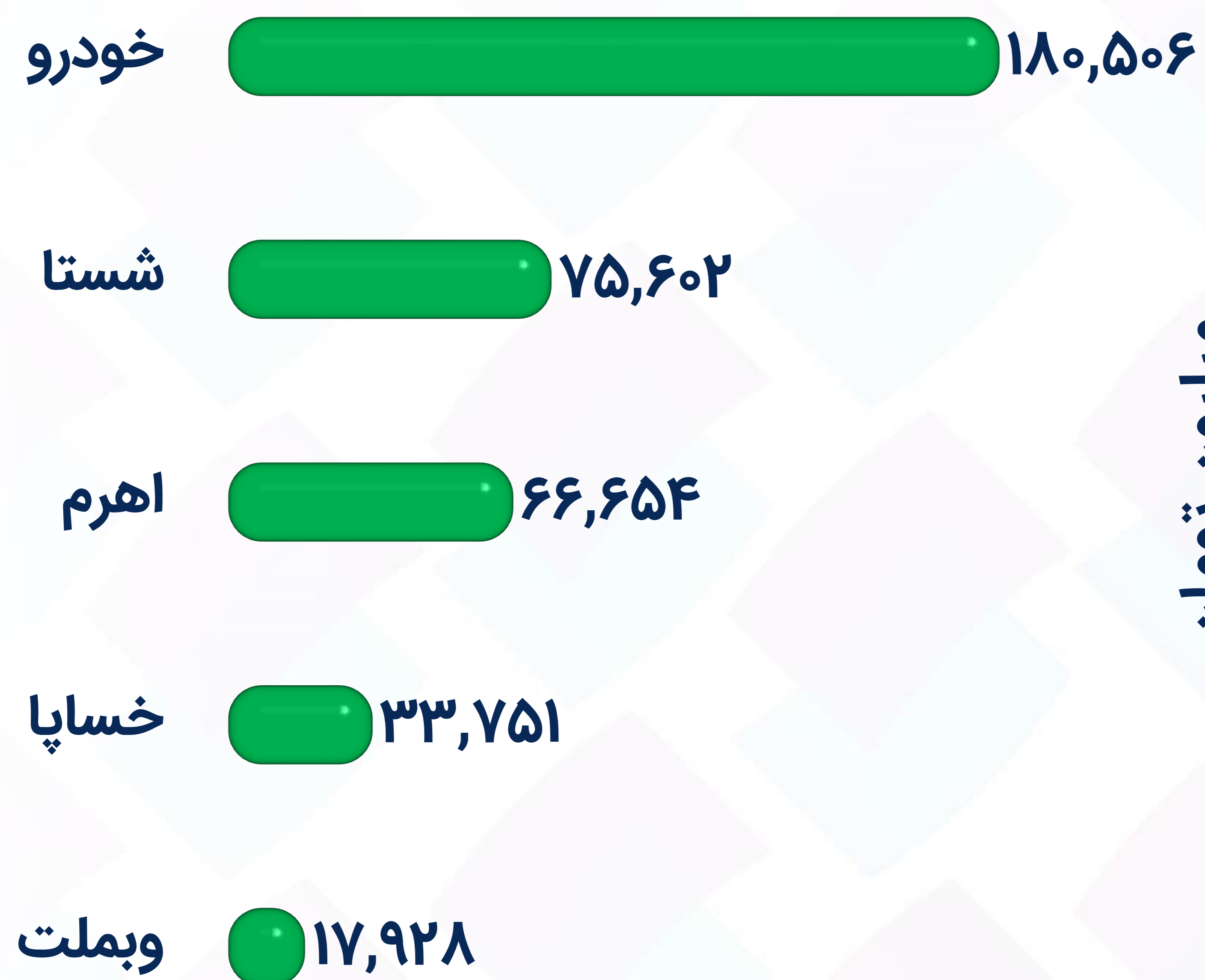
| نماد | تعداد نمادهای با معامله | ارزش معاملات (میلیارد تومان) | ارزش مفهومی معاملات (میلیارد تومان) | ارزش معاملات در سود (میلیارد تومان) | ارزش معاملات در زیان (میلیارد تومان) | میانگین فاصله با ارزش ذاتی |
|-------|----------------------------|---------------------------------|--|--|---|-------------------------------|
| اهرم | ۲۷ | ۳۶.۹ | ۵۸۹.۸ | ۳۳.۲ | ۳.۷ | ۲.۹% |
| خودرو | ۲۲ | ۳۰.۱ | ۷۸۲.۳ | ۲۴.۵ | ۵.۶ | (۸.۸%) |
| خسپا | ۱۱ | ۱۳.۷ | ۱۹۱.۹ | ۸.۶ | ۵.۱ | (۱۳.۱%) |
| شستا | ۲۰ | ۵.۳ | ۲۱۴.۷ | ۱.۶ | ۳.۷ | (۱۱.۶%) |
| شتاب | ۱۴ | ۲.۹ | ۱۷.۱ | ۲.۹ | ۰.۰ | (۱.۲%) |
| ذوب | ۱۰ | ۲.۱ | ۳۶.۸ | ۱.۷ | ۰.۴ | ۱۹.۲% |
| وبملت | ۱۰ | ۲.۰ | ۳۱.۰ | ۱.۲ | ۰.۹ | (۹.۸%) |

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 | ۷,۲۴۴.۳ | ۲۲۹,۴۱۴.۴ | ۳۷۴.۱ | ۶,۸۷۰.۱ | (۳۵.۰%) |
| اهرم | ۹ | ۴,۷۷۱.۶ | ۳۸۶,۹۵۳.۴ | ۷۱.۳ | ۴,۷۰۰.۲ | (۷.۷%) |
| شستا | ۵ | ۴۷۱.۱ | ۲۱,۸۶۳.۰ | ۳۴۵.۱ | ۱۲۶.۰ | (۳۱.۳%) |
| خسپا | ۲ | ۸۸.۷ | ۲,۸۰۷.۵ | ۶۶.۰ | ۲۲.۷ | (۱۷.۷%) |
| توان | ۳ | ۸.۸ | ۳۲۳.۷ | ۰.۰ | ۸.۸ | (۱۱.۸%) |
| سرو | ۳ | ۲.۴ | ۶۵.۳ | ۲.۳ | ۰.۰ | (۳.۵%) |
| فولاد | ۴ | ۰.۱ | ۴.۱ | ۰.۱ | ۰.۱ | (۳۸.۷%) |

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

بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



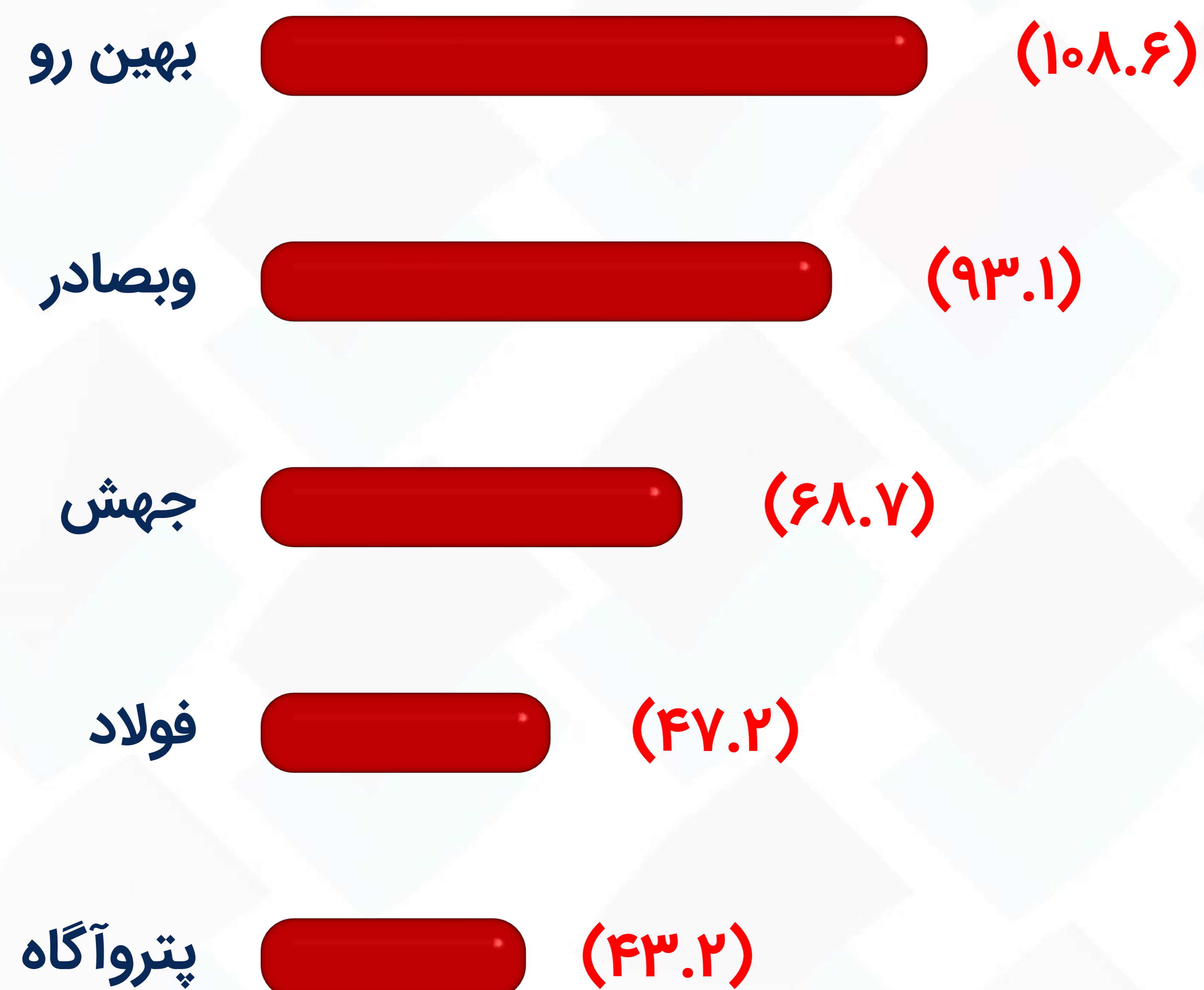
میلیون تومان

ارزش موقعیت‌های باز



میلیارد تومان

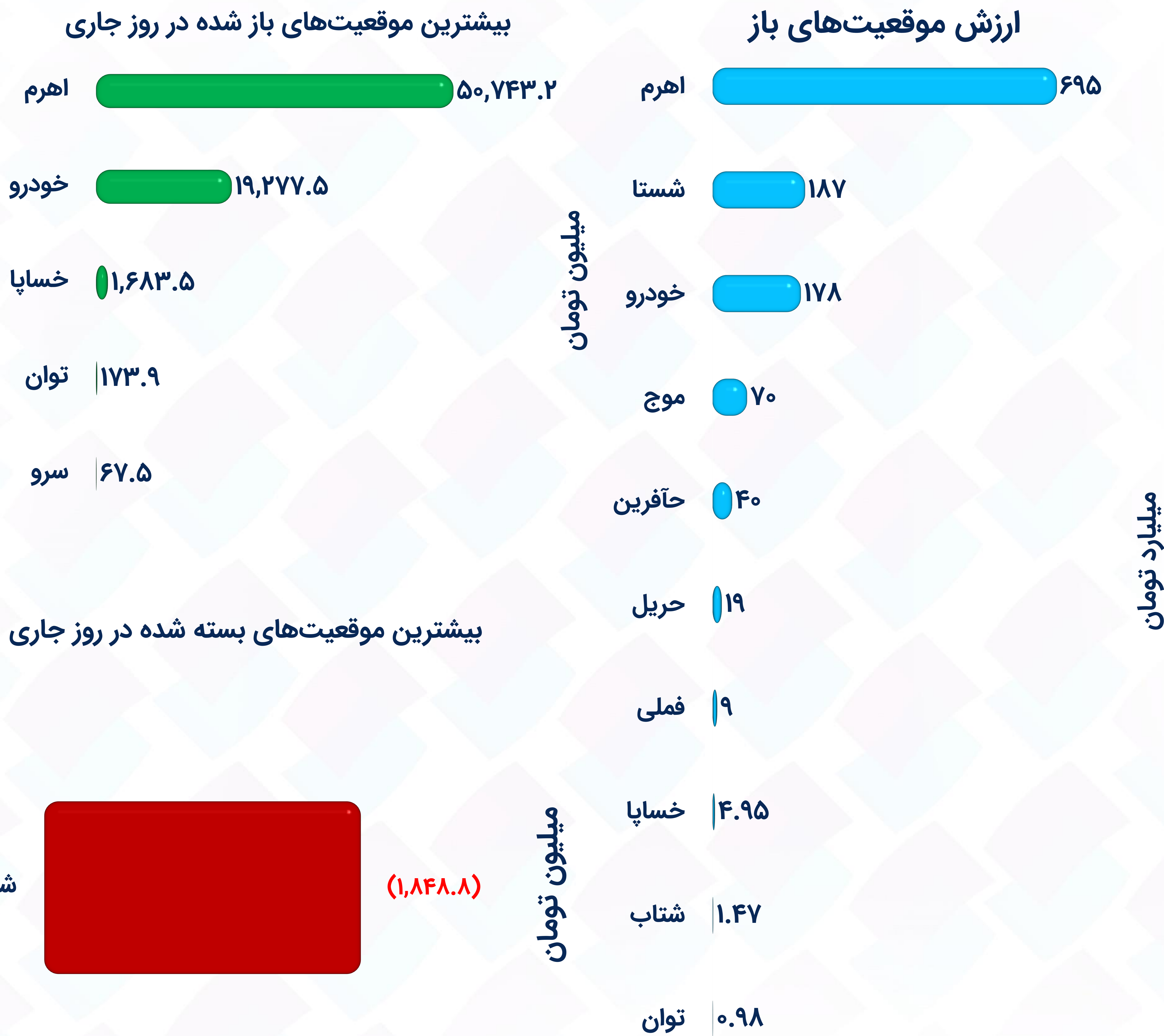
بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری



میلیون تومان

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

موقعیت‌های باز به تفکیک دارایی پایه - اختیار فروش

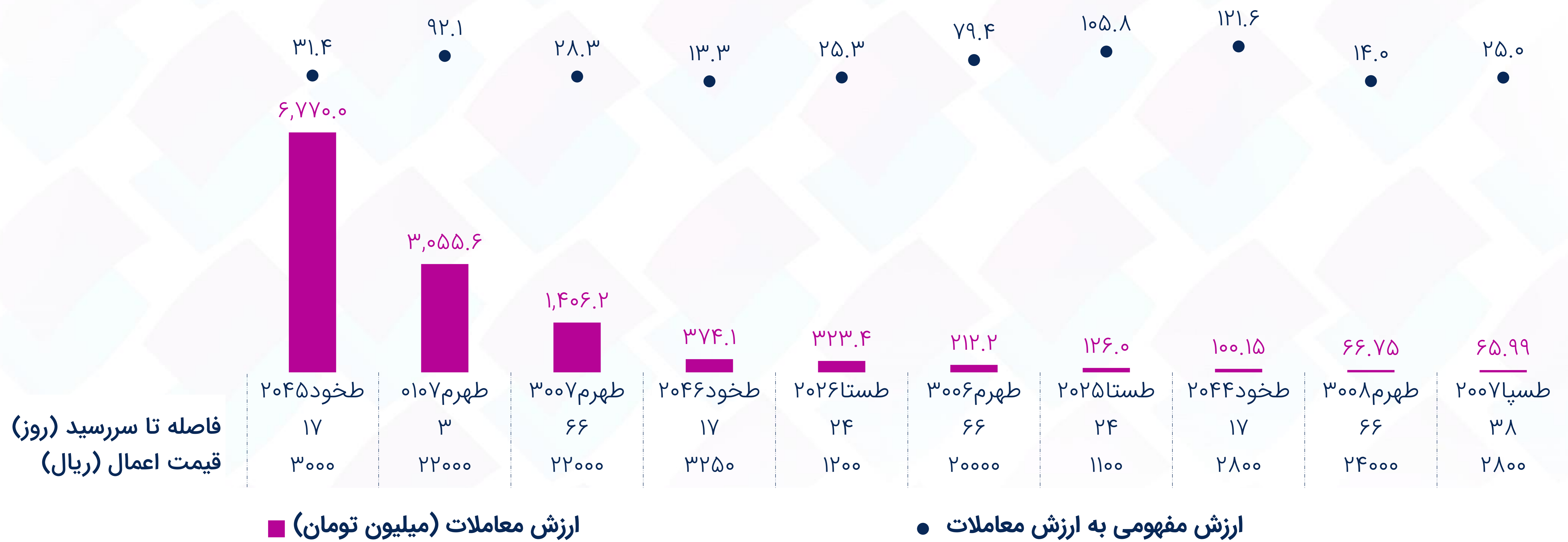


بیشترین ارزش معاملات به تفکیک نماد

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 |
|--------------------|---------------------|------|---------------------|----------------------------------|-------------------------|------------------|-------------|-----------------------------|------------------------|------------------------|-----------|
| ۲۶۲% | ۱,۰۸۵ | ۰.۶۲ | ۴۴.۳ | ۶.۷% | ۱۳,۳۰۰ | ۱۲,۴۶۰ | ۳۰۰ | ۵.۵ | ۹۱ | ۱۳,۰۰۰ | بساما ۴۰۸ |
| ۱۶۵% | ۱,۰۴۳ | ۰.۷۵ | ۳۱.۵ | (۰.۵%) | ۱۲,۳۹۴ | ۱۲,۴۶۰ | ۳۹۴ | ۱۶.۶ | ۳۵ | ۱۲,۰۰۰ | بساما ۲۰۷ |
| ۱۳۲% | ۱۲۰ | ۰.۳۷ | ۱۱۸.۷ | ۶.۰% | ۶,۱۷۱ | ۵,۸۲۰ | ۵۲ | ۹.۴ | ۲۱ | ۶,۱۱۹ | شپنا ۲۰۴ |
| ۱۰۹% | ۱,۶۷۳ | ۰.۷۸ | ۱۶.۰ | ۲.۷% | ۱۲,۸۰۰ | ۱۲,۴۶۰ | ۸۰۰ | ۲.۸ | ۹۱ | ۱۲,۰۰۰ | بساما ۴۰۷ |
| ۶۵% | ۳,۶۹۳ | ۰.۹۸ | ۵.۲ | (۵.۸%) | ۱۱,۷۳۹ | ۱۲,۴۶۰ | ۲,۲۳۹ | ۹۹۰.۲ | ۹۱ | ۹,۵۰۰ | بساما ۴۰۴ |

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 | ۱,۸۰۱.۰ | ۵۵% | ۱,۸۰۱ | ۱,۱۶۴ | ۱ | ۳.۱ | ۲۴ | ۱,۸۰۰ | شستا ۲۰۳۲ |
| (۹۸%) | ۰ | ۰.۰۰ | ۸۰۱.۰ | ۳۲% | ۴,۰۰۵ | ۳,۰۴۱ | ۵ | ۳۰.۲ | ۱۷ | ۴,۰۰۰ | خودرو ۲۰۴۹ |
| (۹۷%) | ۰ | ۰.۰۰ | ۴,۳۳۴.۳ | ۱۶% | ۲۶,۰۰۶ | ۲۲,۳۹۰ | ۶ | ۸.۱ | ۳ | ۲۶,۰۰۰ | اهرم ۰۱۰۹ |
| (۹۴%) | ۰ | ۰.۰۱ | ۳۵۱.۰ | ۲۱% | ۱,۴۰۴ | ۱,۱۶۴ | ۴ | ۱۴.۳ | ۲۴ | ۱,۴۰۰ | شستا ۲۰۲۸ |
| (۸۶%) | ۱ | ۰.۰۱ | ۴۶۹.۸ | ۲۴% | ۳,۷۵۸ | ۳,۰۴۱ | ۸ | ۵۴.۵ | ۱۷ | ۳,۷۵۰ | خودرو ۲۰۴۸ |

(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 |
|--------------------|----------------------|-------|---------------------|----------------------------------|-------------------------|------------------|-------------|-----------------------------|------------------------|------------------------|-----------|
| ۱۱.۷% | ۳۱۵ | -۰.۱۴ | ۶۹.۹ | (۱۲%) | ۱۹,۷۱۸ | ۲۲,۳۹۰ | ۲۸۲ | ۲۱۲.۲ | ۶۶ | ۲۰,۰۰۰ | اهرم ۳۰۰۶ |
| ۶.۴% | ۱,۷۰۰ | -۰.۴۹ | ۱۴.۰ | ۰.۱% | ۲۲,۴۰۳ | ۲۲,۳۹۰ | ۱,۵۹۷ | ۶۶.۷ | ۶۶ | ۲۴,۰۰۰ | اهرم ۳۰۰۸ |
| ۴.۹% | ۸۲۹ | -۰.۳۰ | ۲۶.۸ | (۵.۳%) | ۲۱,۲۱۰ | ۲۲,۳۹۰ | ۷۹۰ | ۱,۴۰۶.۲ | ۶۶ | ۲۲,۰۰۰ | اهرم ۳۰۰۷ |
| (۲.۰%) | ۹۳ | -۰.۷۲ | ۱۲.۷ | ۳.۵% | ۱,۲۰۵ | ۱,۱۶۴ | ۹۵ | ۱۶.۴ | ۵۲ | ۱,۳۰۰ | شستا ۳۰۱۸ |
| (۲.۲%) | ۱,۵۵۱ | -۰.۹۲ | ۱۴.۱ | ۰.۱% | ۲۲,۴۱۴ | ۲۲,۳۹۰ | ۱,۵۸۶ | ۴.۶ | ۳ | ۲۴,۰۰۰ | اهرم ۰۱۰۸ |

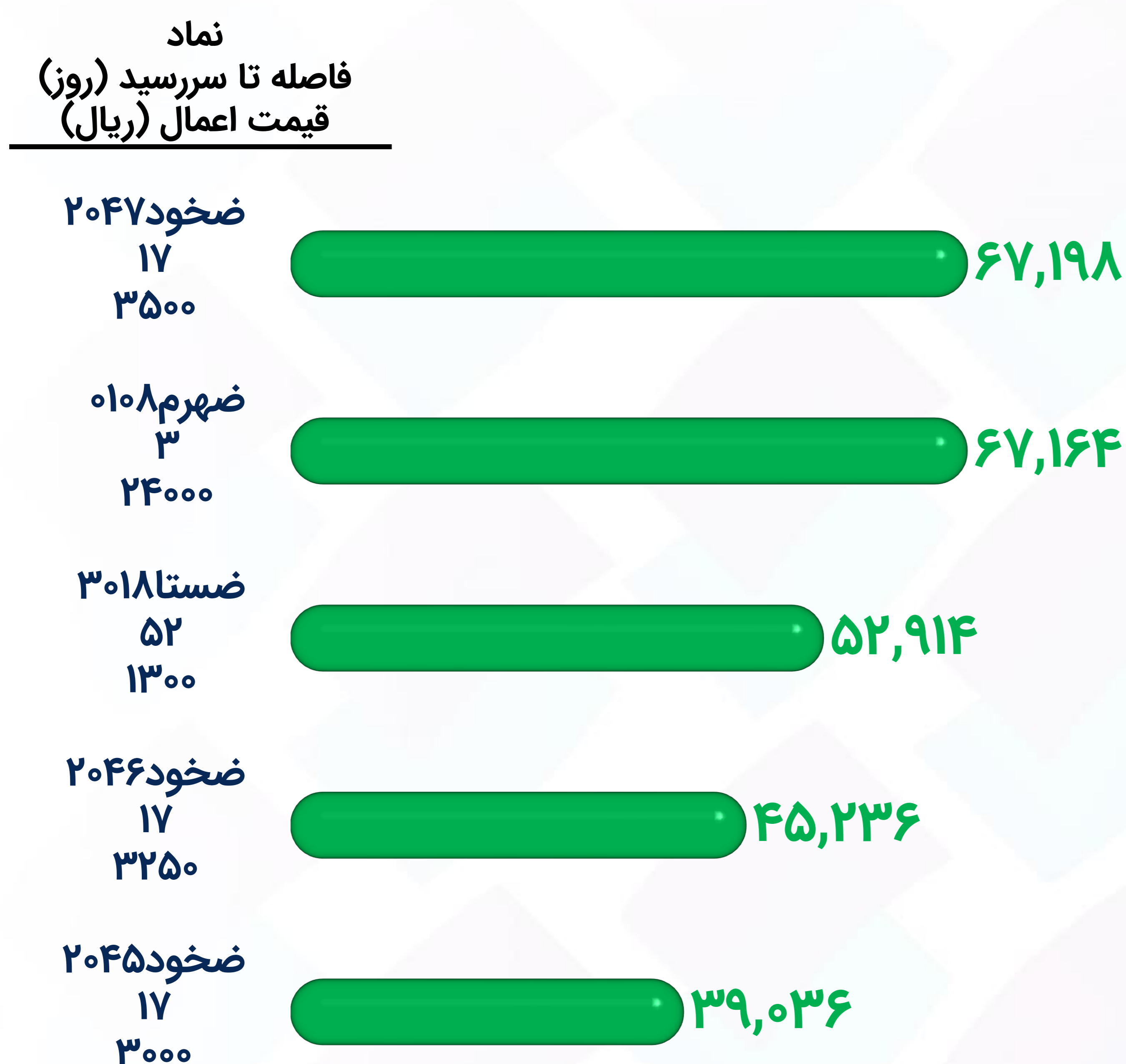
گرانترین نسبت به ارزش بلک شولز

| 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 |
|--------------------|----------------------|-------|---------|-------------------|----------|------------------|-------------|-----------------------------|------------------------|------------------------|------------|
| (۸۸.۱%) | ۲ | ۰.۰۰ | ۱,۵۳۷.۵ | (۱۰.۷%) | ۱۹,۹۸۷ | ۲۲,۳۹۰ | ۱۳ | ۲۵.۹ | ۳ | ۲۰,۰۰۰ | اهرم ۰۱۰۶ |
| (۵۹.۴%) | ۴ | -۰.۱۱ | ۹۹.۰ | (۶.۴%) | ۱,۰۸۹ | ۱,۱۶۴ | ۱۱ | ۱۲۶.۰ | ۲۴ | ۱,۱۰۰ | شستا ۲۰۲۵ |
| (۴۲.۲%) | ۱۴ | -۰.۱۱ | ۱۱۱.۰ | (۸.۷%) | ۲,۷۷۵ | ۳,۰۴۱ | ۲۵ | ۱۰۰.۱ | ۱۷ | ۲,۸۰۰ | خودرو ۲۰۴۴ |
| (۳۷.۷%) | ۳۴ | -۰.۱۹ | ۴۷.۱ | (۷.۵%) | ۲,۵۴۶ | ۲,۷۵۳ | ۵۴ | ۲۲.۷ | ۳۸ | ۲,۶۰۰ | خسپا ۲۰۰۶ |
| (۳۶.۲%) | ۶۲ | -۰.۳۴ | ۲۹.۹ | (۴.۵%) | ۲,۹۰۳ | ۳,۰۴۱ | ۹۷ | ۶,۷۷۰.۰ | ۱۷ | ۳,۰۰۰ | خودرو ۲۰۴۵ |

(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

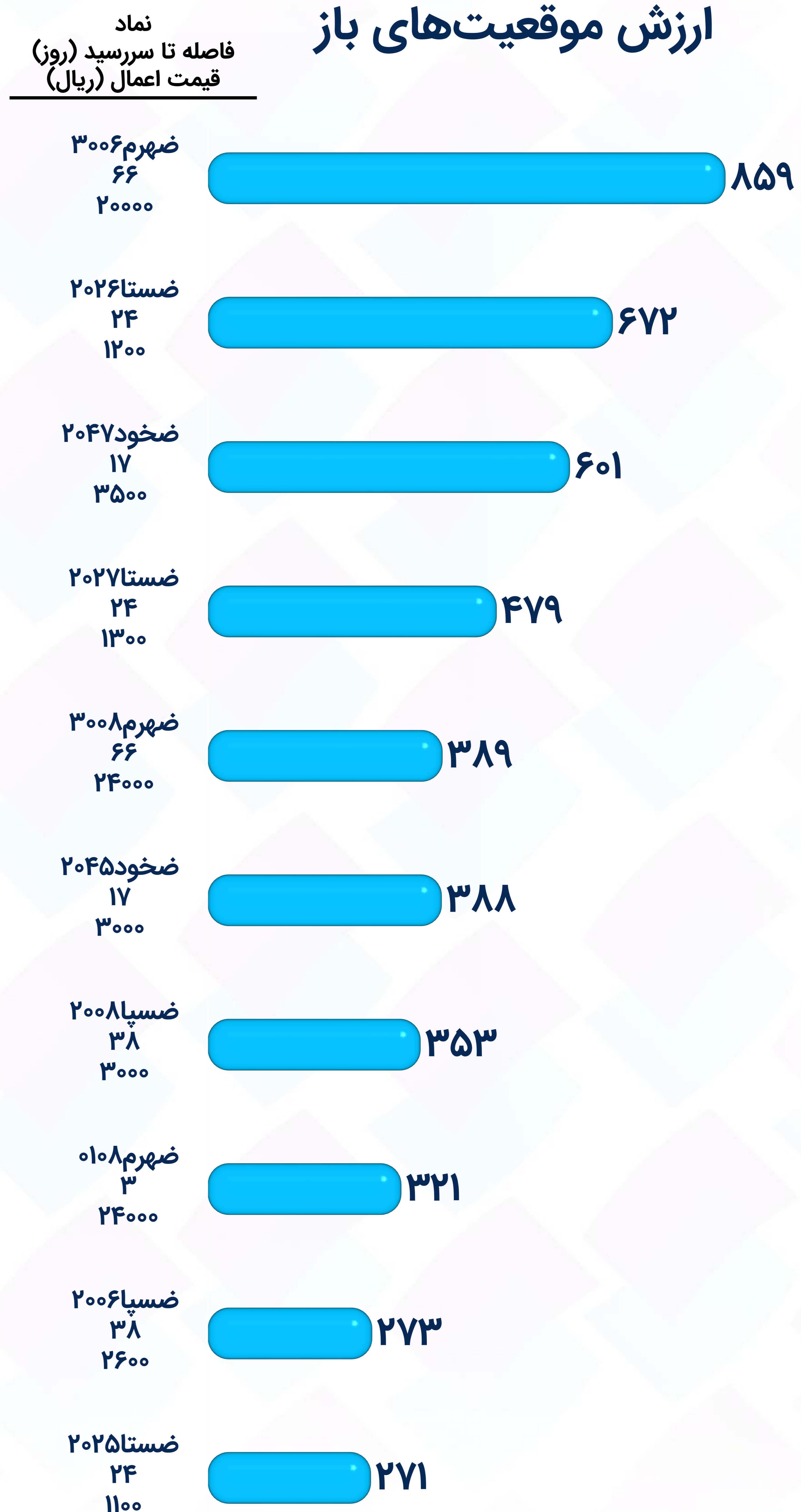
بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری



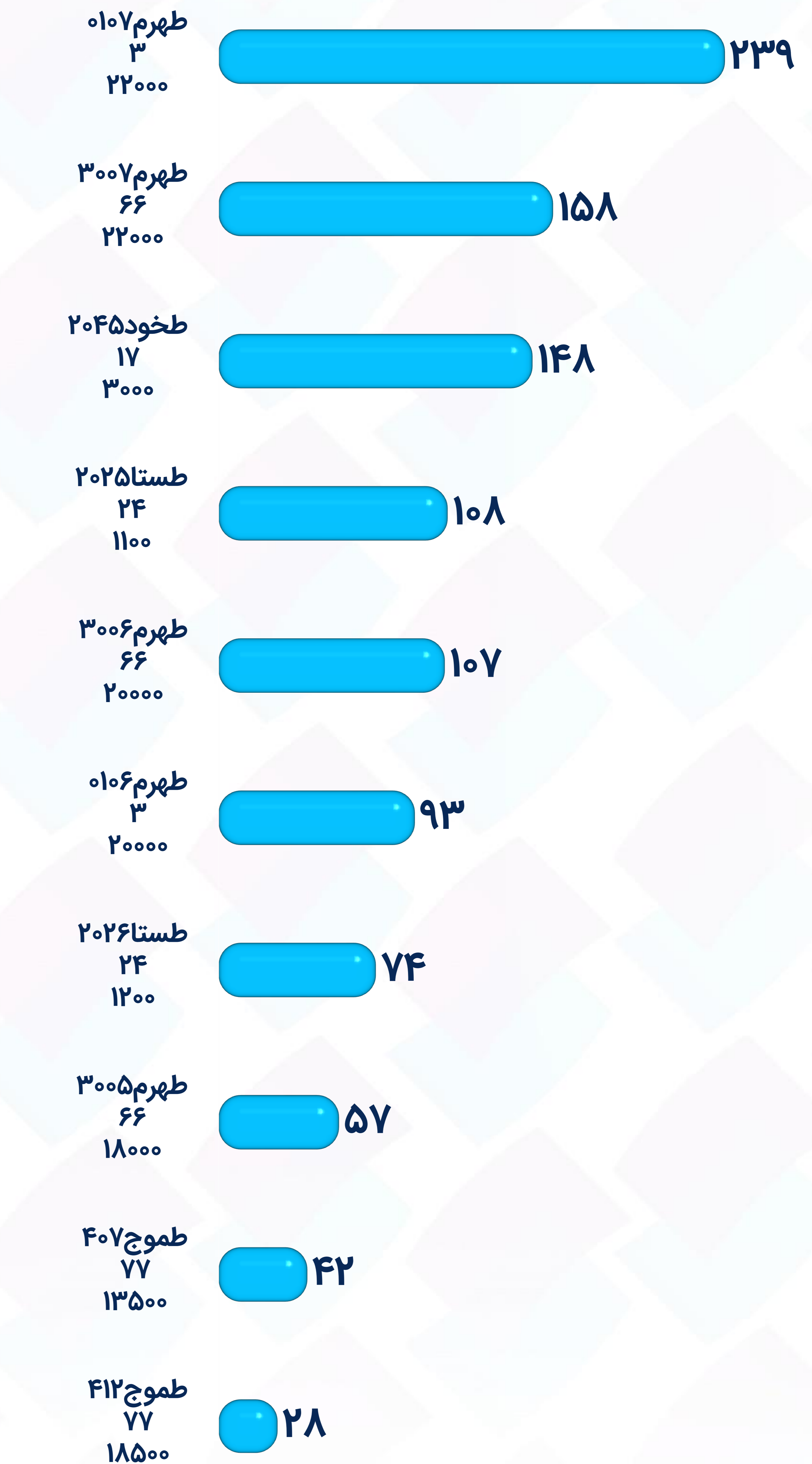
ارزش موقعیت‌های باز



موقعیت‌های باز به تفکیک نماد - اختیار فروش

ارزش موقعیت‌های باز

نماد
فاصله تا سررسید (روز)
قیمت اعمال (ریال)



میلیارد تومان

بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری

نماد
فاصله تا سررسید (روز)
قیمت اعمال (ریال)



میلیون تومان

بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری

نماد
فاصله تا سررسید (روز)
قیمت اعمال (ریال)



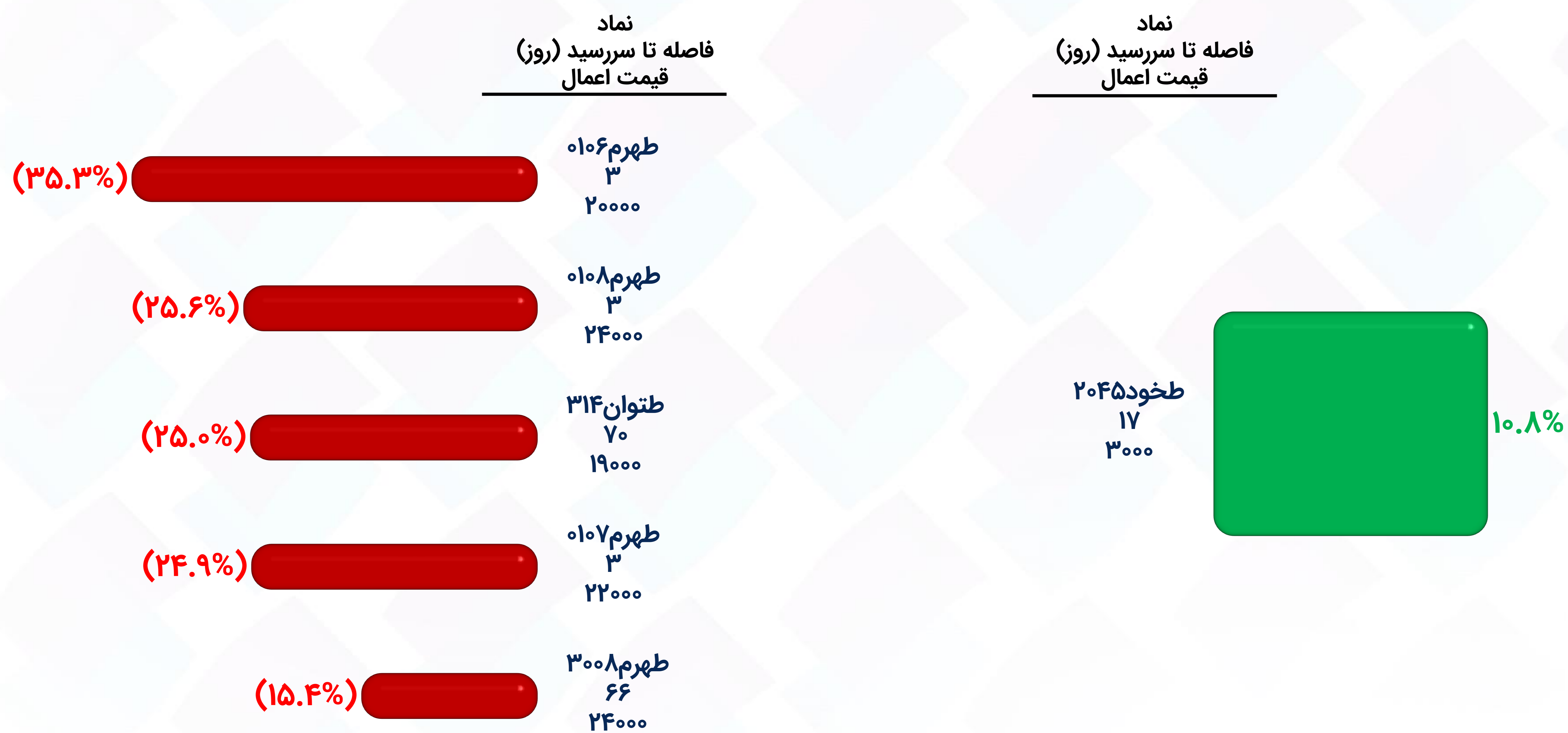
میلیون تومان

بیشترین تغییرات قیمت (۱)

اختیار خرید



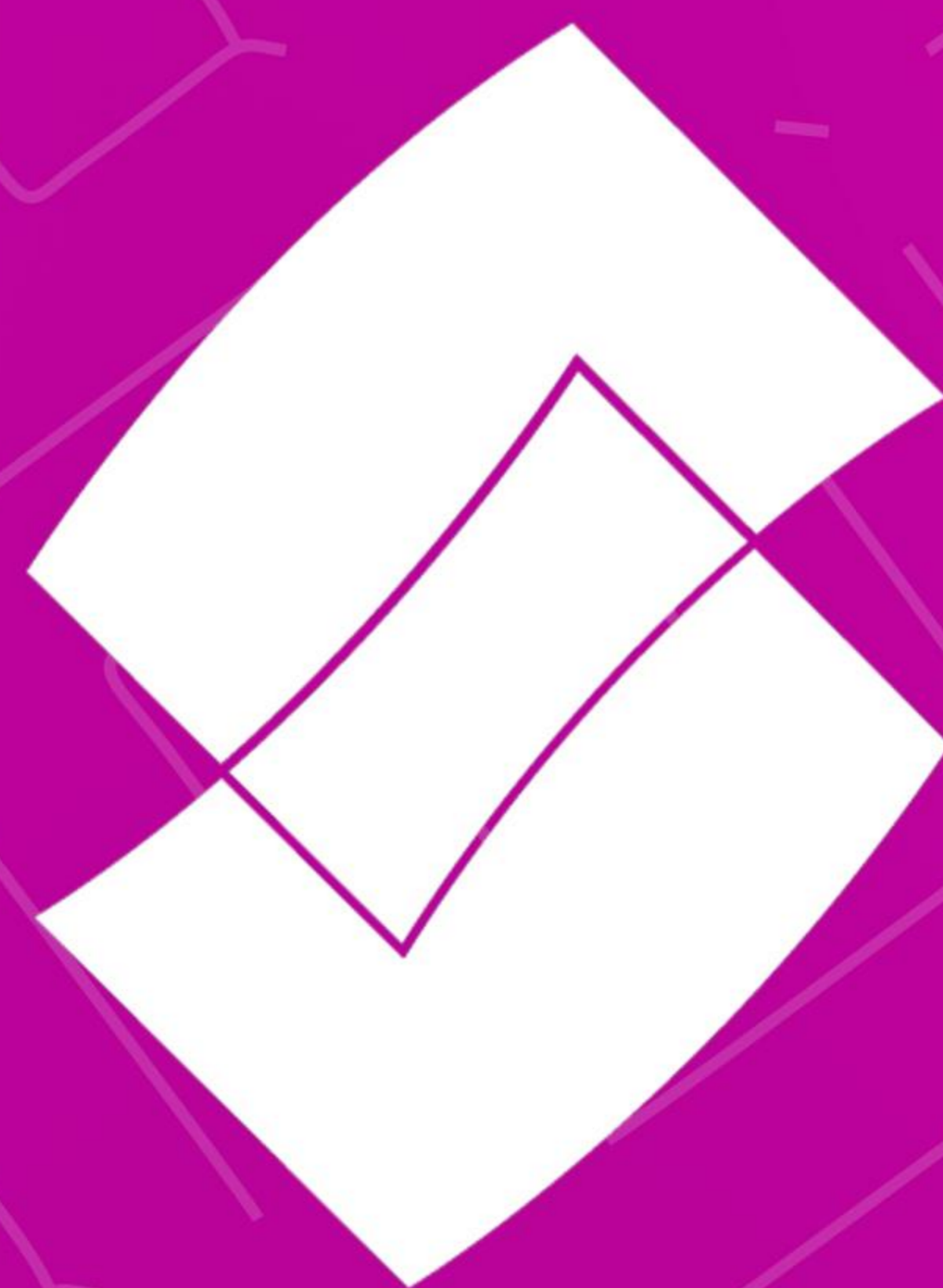
اختیار فروش



(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.