

شماره
۲۲۳

اولین گزارش تخصصی روزانه

بازار اختیار معامله

۲۰ 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

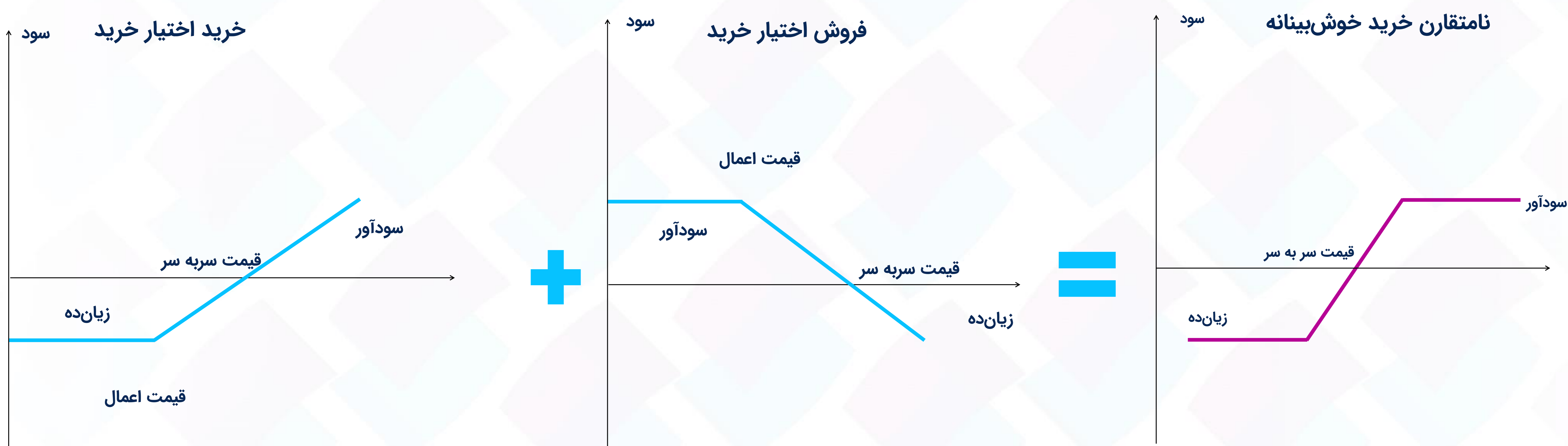
شرکت سهامی خاص
کارگزار رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار
NOVIN Investment Bank Brokerage



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

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

پارامترهای پوشش ریسک:

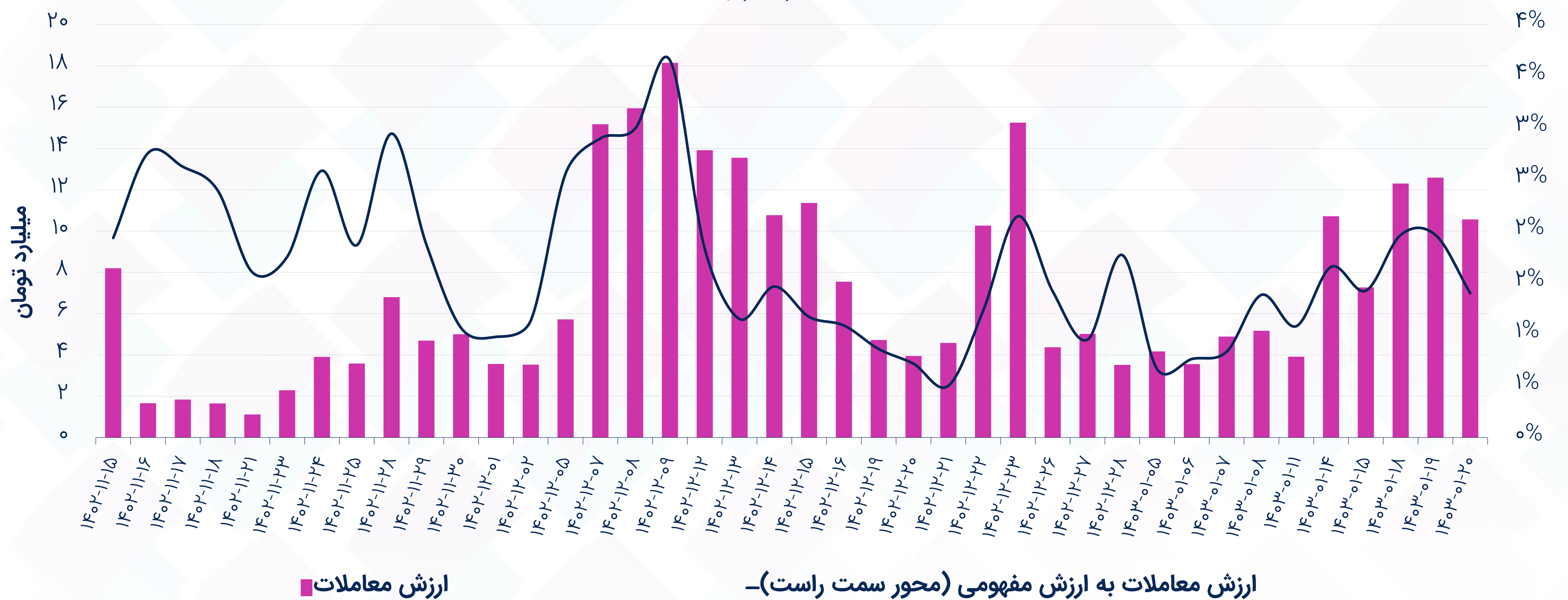
دلتا برای این موقعیت مثبت و نشان‌دهنده این است که تغییر قیمت دارایی پایه اثر مستقیم بر منفعت حاصل از این راهبرد دارد.
تتا برای این موقعیت در صورتی که راهبرد در سود باشد، مثبت و در صورتی که راهبرد در زیان باشد، منفی است.
وگا برای این موقعیت در صورتی که راهبرد در سود باشد، منفی و در صورتی که راهبرد در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



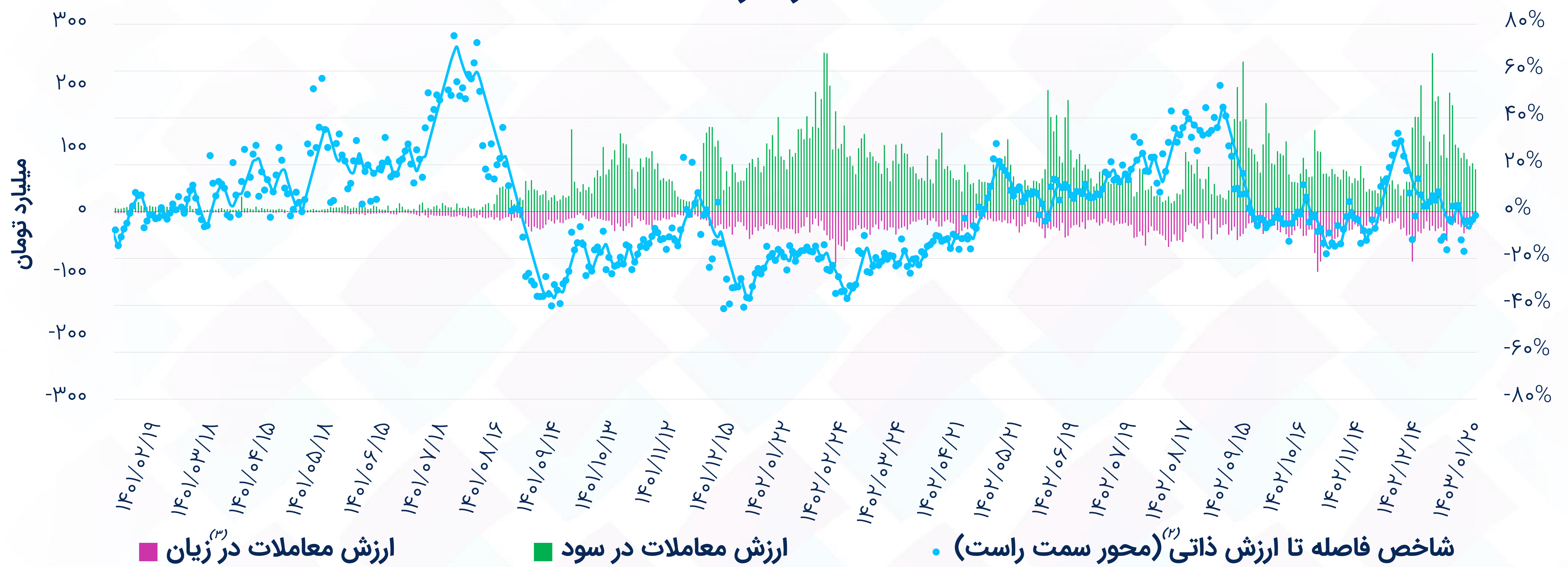
اختیار فروش



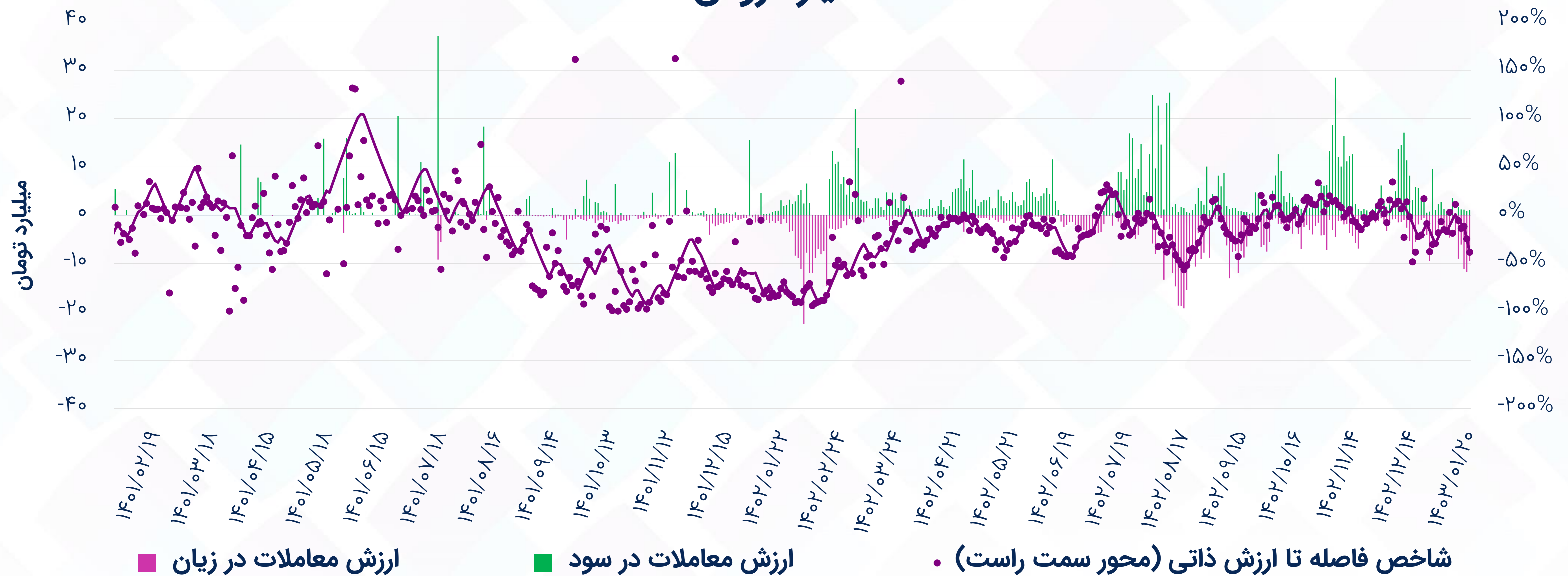
(1) ارزش مفهومی معاملات: حجم معامله * اندازه قرارداد * قیمت دارایی پایه

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
خودرو	۲۳	۳۱.۱	۷۲۵.۱	۲۷.۰	۴.۱	(۳.۲%)
اهرم	۲۵	۲۷.۷	۵۳۱.۰	۲۶.۲	۱.۵	۵.۴%
خسایا	۱۲	۹.۸	۱۴۶.۶	۵.۲	۴.۵	(۱۴.۹%)
شستا	۲۵	۴.۶	۱۳۷.۷	۲.۴	۲.۲	(۷.۶%)
وبملت	۱۲	۱.۵	۱۹.۴	۰.۸	۰.۷	(۸.۶%)
کرمان	۶	۱.۳	۱۵.۰	۰.۷	۰.۶	(۹.۸%)
هم وزن	۳	۱.۳	۲.۷	۱.۳	۰.۰	(۲.۶%)

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	۳	۶,۰۳۵.۸	۲۵۱,۷۰۱.۰	۳۶۹.۲	۵,۶۶۶.۶	(۴۳.۴%)
اهرم	۷	۳,۷۸۰.۹	۴۷۶,۸۵۱.۵	۱۱۵.۸	۳,۶۶۵.۱	(۳۲.۰%)
شستا	۷	۶۷۱.۲	۲۴,۶۴۵.۴	۶۱۳.۰	۵۸.۲	(۲۷.۷%)
خسایا	۲	۶۱.۴	۱,۹۶۸.۱	۴۹.۴	۱۱.۹	(۲۷.۲%)
سرو	۱	۷.۱	۲۲۴.۹	۷.۱	۰.۰	(۷.۶%)
توان	۳	۳.۷	۱۴۳.۷	۰.۰	۳.۷	(۱۸.۰%)
فولاد	۱	۱.۳	۲۰.۴	۱.۳	۰.۰	(۱۲.۰%)

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

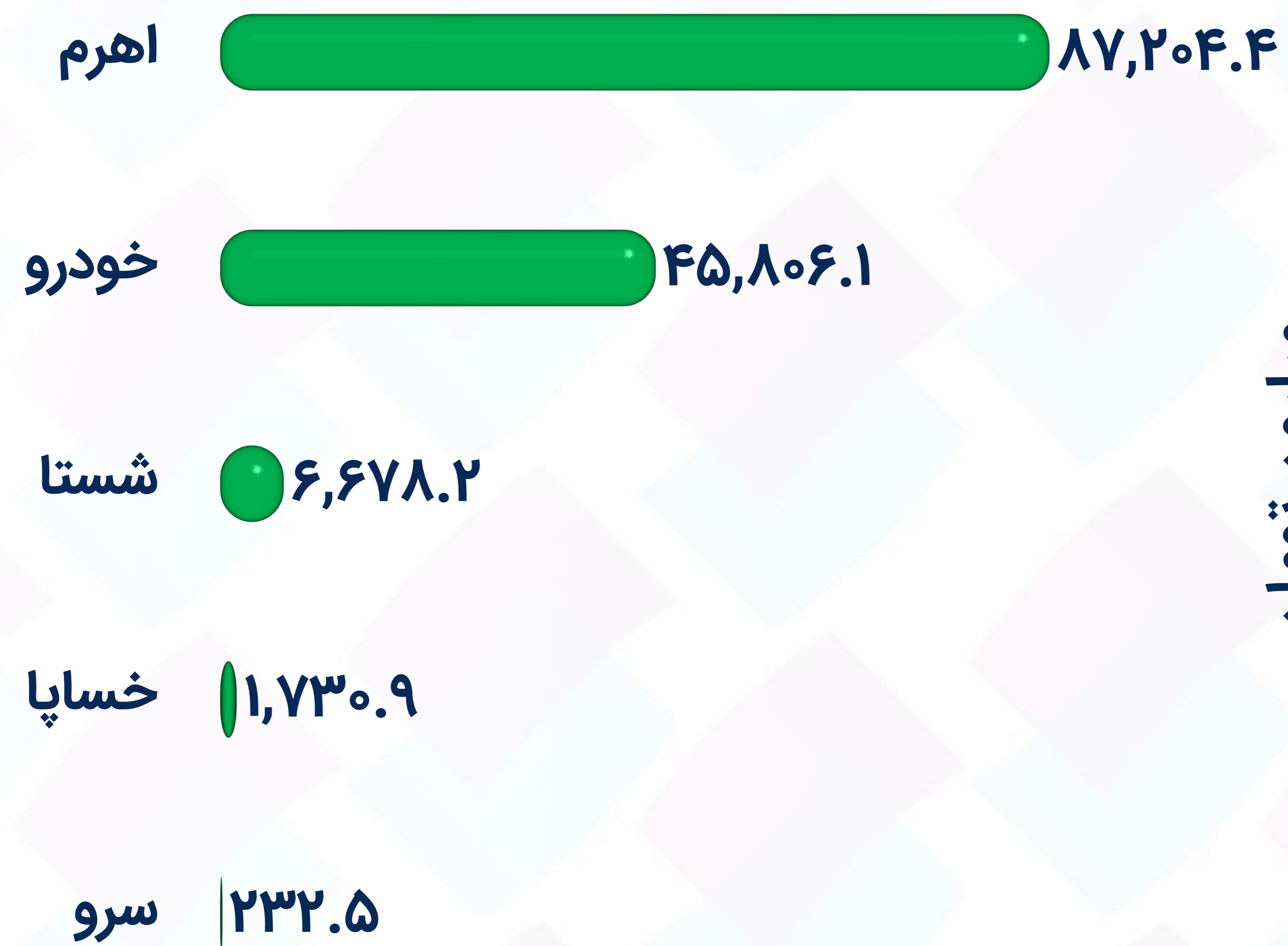
(۱) ارزش موقعیت باز: تعداد قرارداد باز * اندازه قرارداد * قیمت اعمال

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

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
۲۹۰%	۱,۱۵۹	۰.۶۴	۴۴.۸	۵.۴%	۱۳,۲۹۷	۱۲,۶۱۰	۲۹۷	۷۱.۳	۹۰	۱۳,۰۰۰	بساما ۴۰۸
۷۷%	۲,۵۲۳	۰.۹۱	۸.۷	(۱.۵%)	۱۲,۴۲۷	۱۲,۶۱۰	۱,۴۲۷	۱۱.۳	۹۰	۱۱,۰۰۰	بساما ۴۰۶
۷۷%	۶۱۳	۰.۶۶	۱۴.۳	۵.۸%	۴,۹۴۷	۴,۶۷۶	۳۴۷	۶۴.۳	۶۲	۴,۶۰۰	فصبا ۳۱۰
۷۴%	۵۱۳	۰.۵۹	۱۷.۳	۸.۹%	۵,۰۹۴	۴,۶۷۶	۲۹۴	۱۲.۲	۶۲	۴,۸۰۰	فصبا ۳۰۰
۶۷%	۳,۸۲۵	۰.۹۹	۵.۱	(۶.۵%)	۱۱,۷۹۵	۱۲,۶۱۰	۲,۲۹۵	۵۳۸.۸	۹۰	۹,۵۰۰	بساما ۴۰۴

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	۲۵۱.۰	۲۹%	۱,۵۰۶	۱,۱۷۰	۶	۱.۳	۲۳	۱,۵۰۰	شستا ۲۰۲۹
(۹۹%)	۰	۰.۰۰	۱۵۶.۶	۲۳%	۱۴,۰۹۰	۱۱,۴۲۰	۹۰	۱۸.۰	۱۶	۱۴,۰۰۰	شتاب ۰۲۱۰
(۹۸%)	۷۰	۰.۰۱	۵۶.۰	۳۰%	۲۲۴,۰۰۰	۱۷۱,۶۷۰	۴,۰۰۰	۴.۰	۲۳	۲۲۰,۰۰۰	دارا یکم ۲۰۰۸
(۹۷%)	۰	۰.۰۰	۱,۰۰۱.۰	۳۰%	۴,۰۰۴	۳,۰۸۶	۴	۱۶.۷	۱۶	۴,۰۰۰	خودرو ۲۰۴۹
(۹۷%)	۰	۰.۰۰	۱۳,۰۰۱.۰	۱۴%	۲۶,۰۰۲	۲۲,۷۸۰	۲	۷.۰	۲	۲۶,۰۰۰	اهرم ۰۱۰۹

(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 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
۴۵.۳%	۶۵	-۰.۰۴	۳۹۹.۰	(۲۱%)	۱۷,۹۵۵	۲۲,۷۸۰	۴۵	۷.۳	۶۵	۱۸,۰۰۰	اهرم ۳۰۰۵
(۲.۶%)	۲۰۰	-۰.۹۹	۵.۸	۲.۱%	۱,۱۹۵	۱,۱۷۰	۲۰۵	۲.۱	۲۳	۱,۴۰۰	شستا ۲۰۲۸
(۳.۴%)	۲۵۹	-۰.۱۲	۷۳.۶	(۱۳.۴%)	۱۹,۷۳۲	۲۲,۷۸۰	۲۶۸	۷۷.۱	۶۵	۲۰,۰۰۰	اهرم ۳۰۰۶
(۴.۹%)	۱,۱۹۴	-۰.۹۱	۱۸.۱	(۰.۲%)	۲۲,۷۴۴	۲۲,۷۸۰	۱,۲۵۶	۱.۶	۲	۲۴,۰۰۰	اهرم ۰۱۰۸
(۶.۰%)	۱,۵۱۹	-۰.۴۵	۱۳.۹	(۱.۷%)	۲۲,۳۸۵	۲۲,۷۸۰	۱,۶۱۵	۱۱۴.۲	۶۵	۲۴,۰۰۰	اهرم ۳۰۰۸

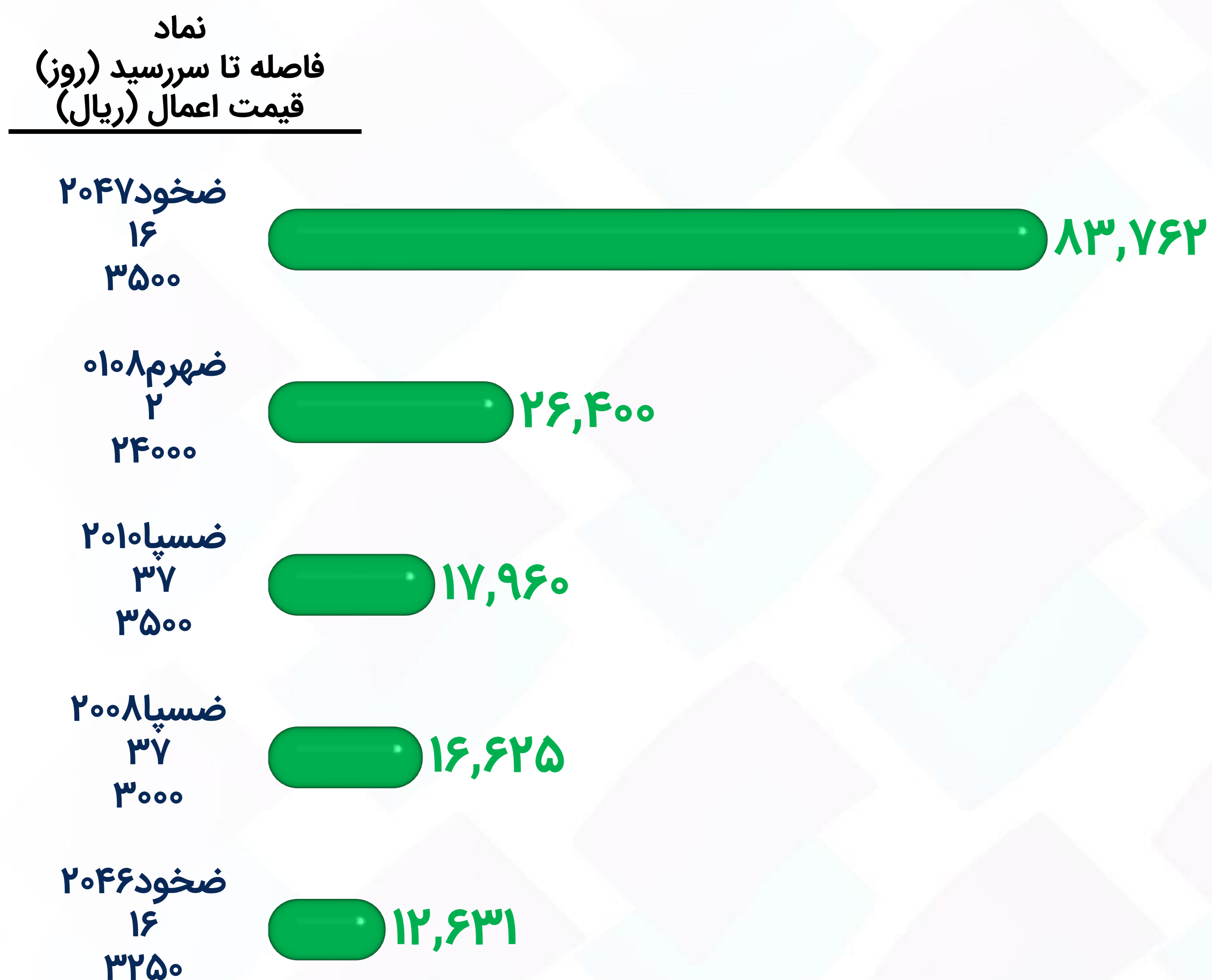
گرانترین نسبت به ارزش بک شولز

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
(۹۹.۱%)	۰	۰.۰۰	۴,۹۹۹.۰	(۱۲.۲%)	۱۹,۹۹۶	۲۲,۷۸۰	۴	۱۰.۲	۲	۲۰,۰۰۰	اهرم ۰۱۰۶
(۵۴.۸%)	۴	-۰.۱۰	۱۳۶.۵	(۶.۷%)	۱,۰۹۲	۱,۱۷۰	۸	۵۸.۲	۲۳	۱,۱۰۰	شستا ۲۰۲۵
(۵۰.۹%)	۳۰	-۰.۲۹	۱۸.۴	(۲.۷%)	۱,۱۳۸	۱,۱۷۰	۶۲	۱.۳	۱۰۷	۱,۲۰۰	شستا ۵۰۱۸
(۴۸.۵%)	۶۸	-۰.۱۵	۱۶۵.۷	(۴.۰%)	۲۱,۸۶۸	۲۲,۷۸۰	۱۳۲	۲,۱۱۹.۷	۲	۲۲,۰۰۰	اهرم ۰۱۰۷
(۴۶.۳%)	۲۶	-۰.۱۶	۵۲.۱	(۸.۶%)	۲,۵۵۱	۲,۷۹۰	۴۹	۱۱.۹	۳۷	۲,۶۰۰	خسپا ۲۰۰۶

(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

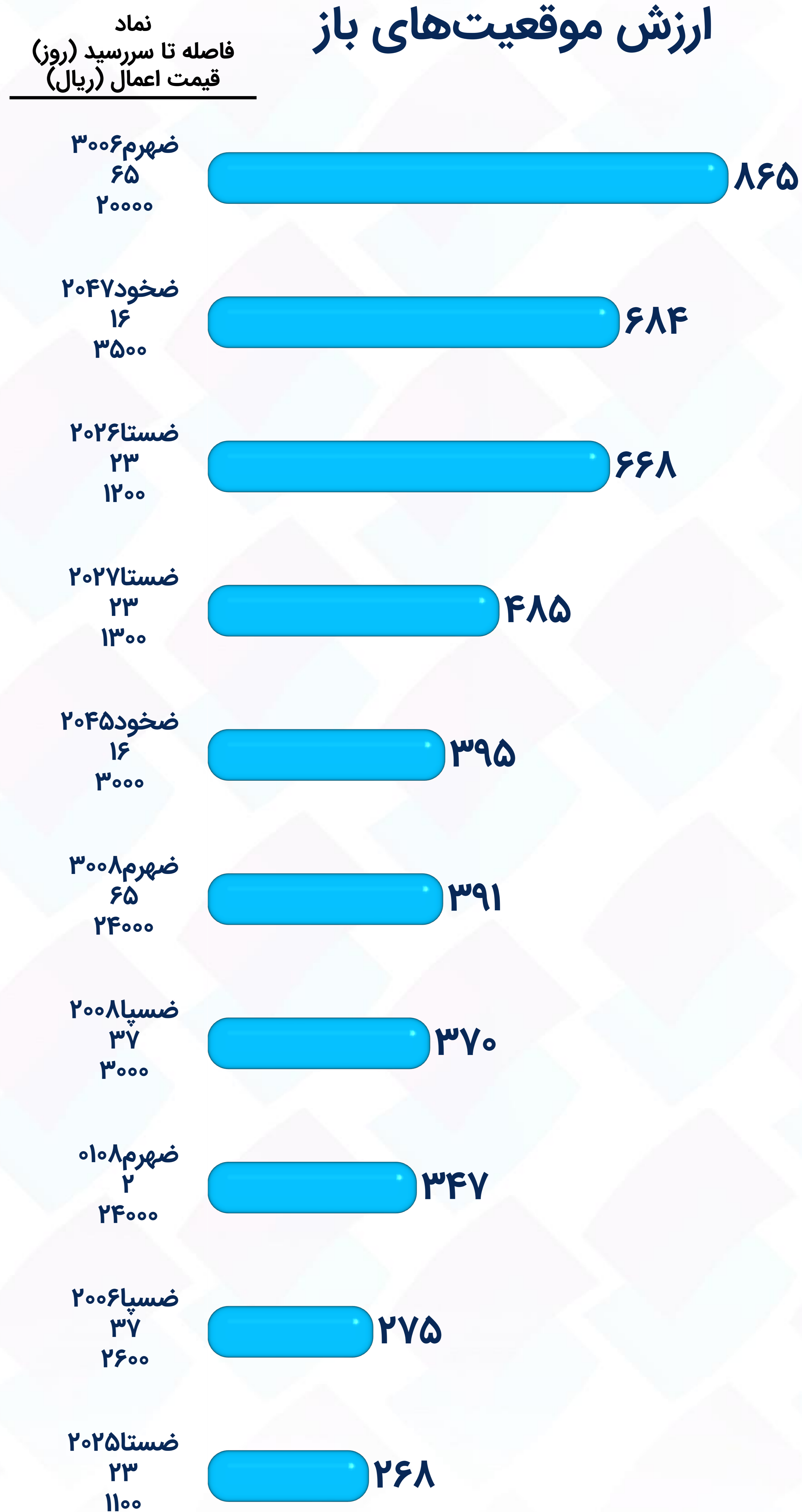
بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



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

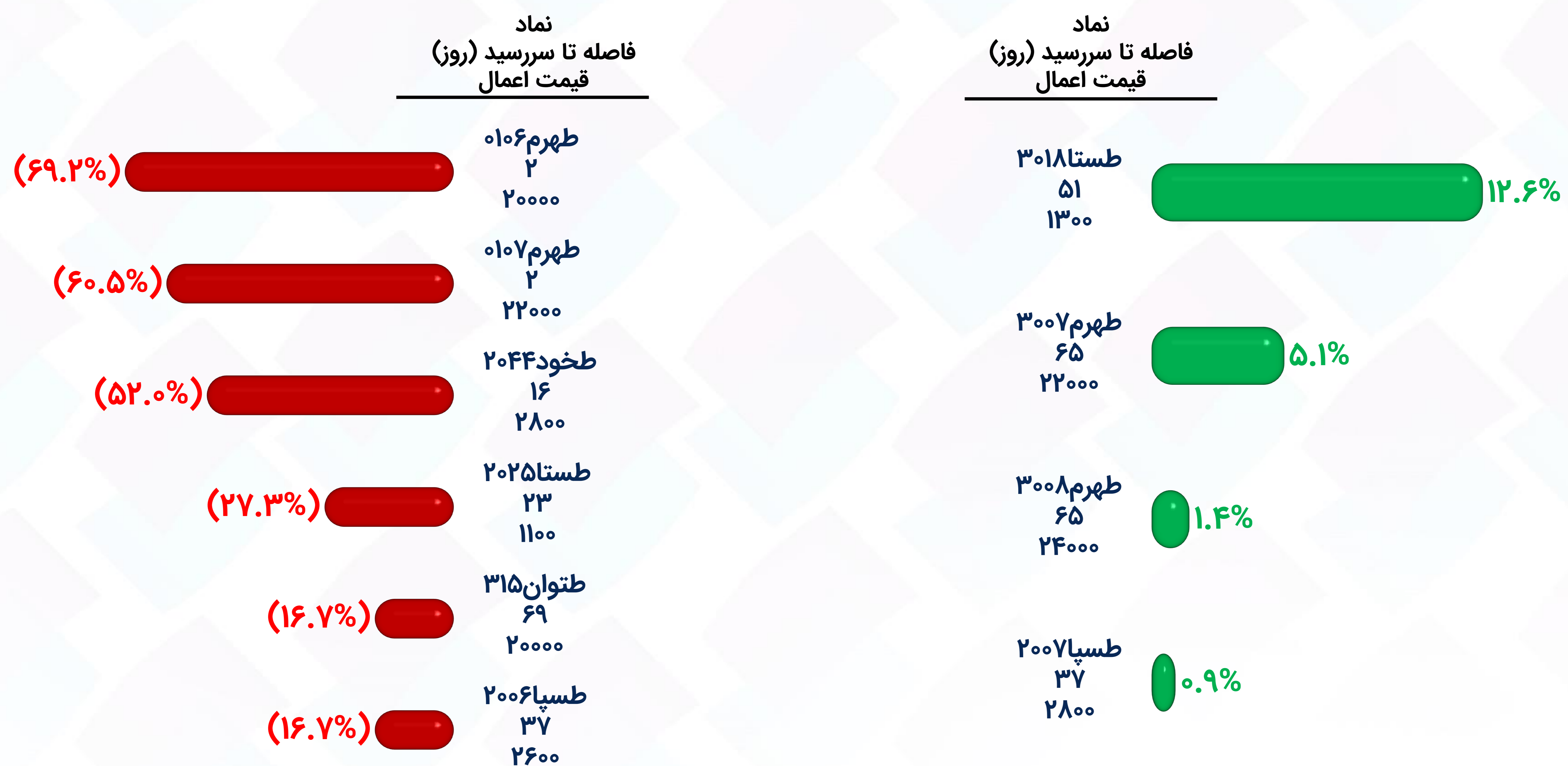


بیشترین تغییرات قیمت (۱)

اختیار خرید



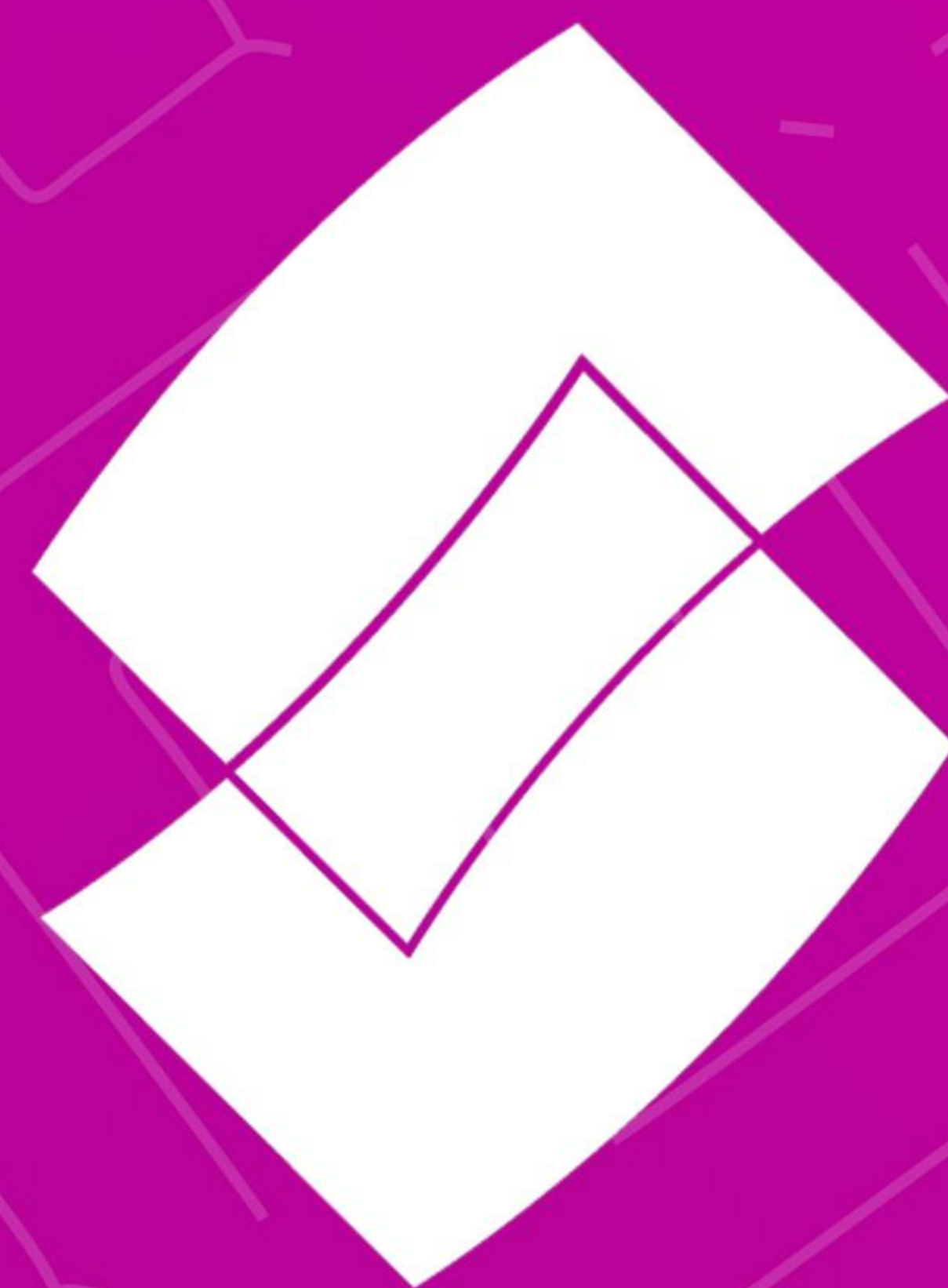
اختیار فروش



(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.