

شماره
۲۲۵

اولین گزارش تخصصی روزانه

بازار اختیار معامله

۲۵ 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

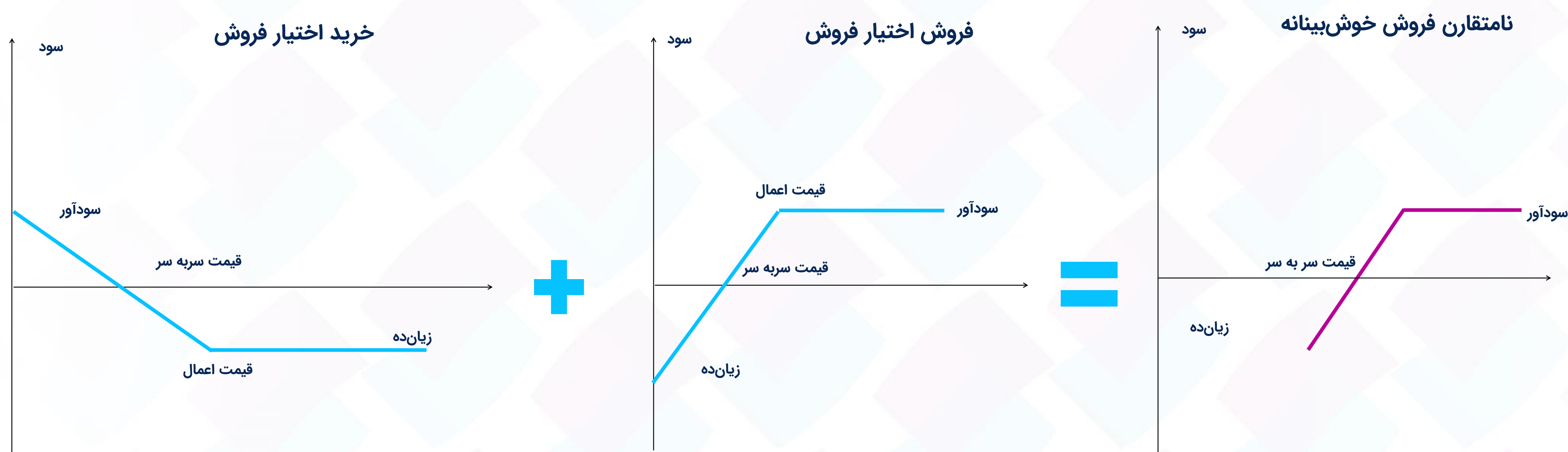
شرکت سهامی خاص
کارگزار رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار
NOVIN Investment Bank Brokerage



راهبرد نامتقارن فروش خوش‌بینانه^۱

خرید اختیار فروش + فروش اختیار فروش در قیمت اعمال بالاتر

راهبرد نامتقارن فروش خوش‌بینانه راهبردی جهت پوشش موقعیت فروش اختیار فروش است. این راهبرد از خرید اختیار فروش و فروش اختیار فروش با قیمت اعمال بالاتر و سررسید یکسان تشکیل می‌شود. نکته مهم در اجرای این راهبرد این است که اگر قیمت‌های اعمال هر دو موقعیت از قیمت فعلی دارایی پایه کمتر باشد حتی در صورت عدم رشد قیمت دارایی پایه معامله‌گر سود مشخصی کسب خواهد نمود. این راهبرد زمانی مناسب است که معامله‌گر انتظار داشته باشد قیمت دارایی پایه با ثبات بماند و یا رشد کند.



بیشینه زیان: خالص پرمیوم دریافتی - اختلاف قیمت‌های اعمال
بیشینه سود: خالص پرمیوم دریافتی
نقطه سر به سر: خالص پرمیوم دریافتی - قیمت اعمال بیشتر

مزایا

- ریسک محدود
- جریان نقد مثبت در ابتدای اخذ موقعیت
- سود تضمین شده در صورت عدم رشد قیمت دارایی پایه

معایب

- پاداش محدود در بازار صعودی

پیش‌بینی معامله‌گر از قیمت آتی دارایی پایه	جریان نقد اولیه	بازده	ریسک	راهبرد
خوشبینانه یا خنثی	مثبتی بر بدهکاری	محدود	محدود	نامتقارن فروش خوش‌بینانه

پارامترهای پوشش ریسک:

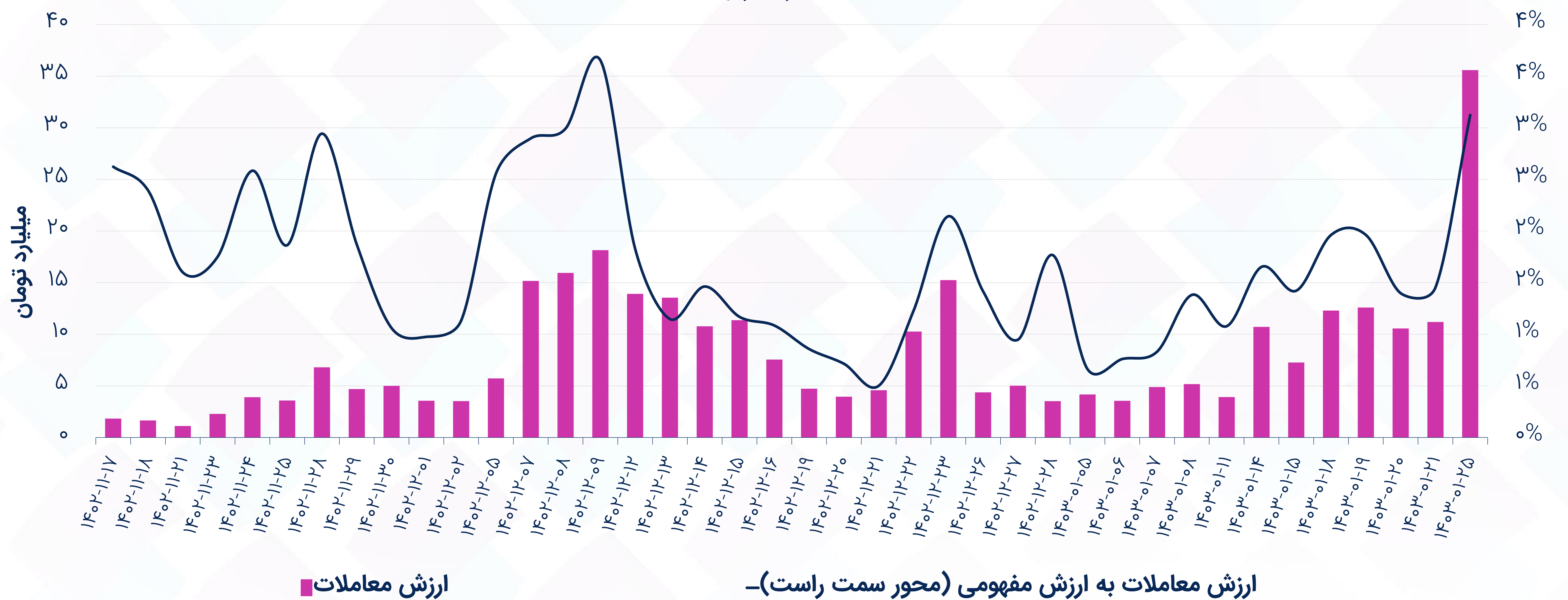
دلتا برای این موقعیت مثبت و نشان‌دهنده این است که تغییر قیمت دارایی پایه اثر مستقیم بر منفعت حاصل از این راهبرد دارد.
تتا برای این موقعیت در صورتی که راهبرد در سود باشد، مثبت و در صورتی که راهبرد در زیان باشد، منفی است.
وگا برای این موقعیت در صورتی که راهبرد در سود باشد، منفی و در صورتی که راهبرد در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



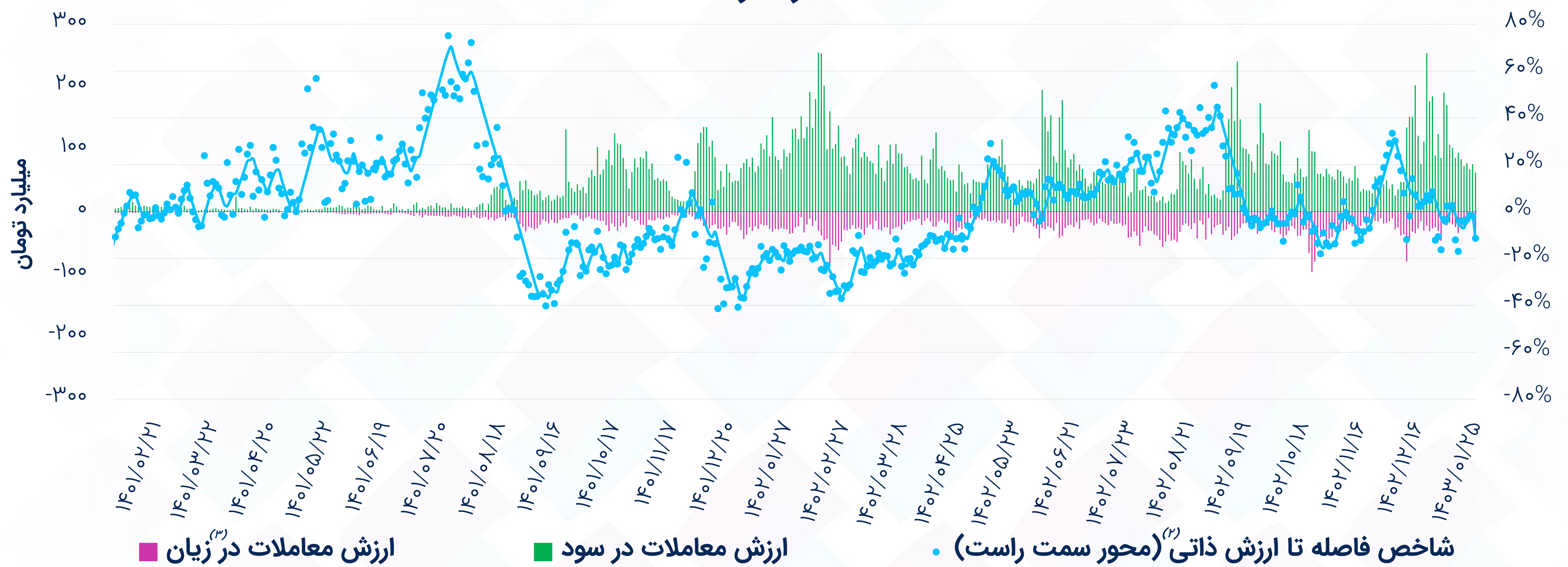
اختیار فروش



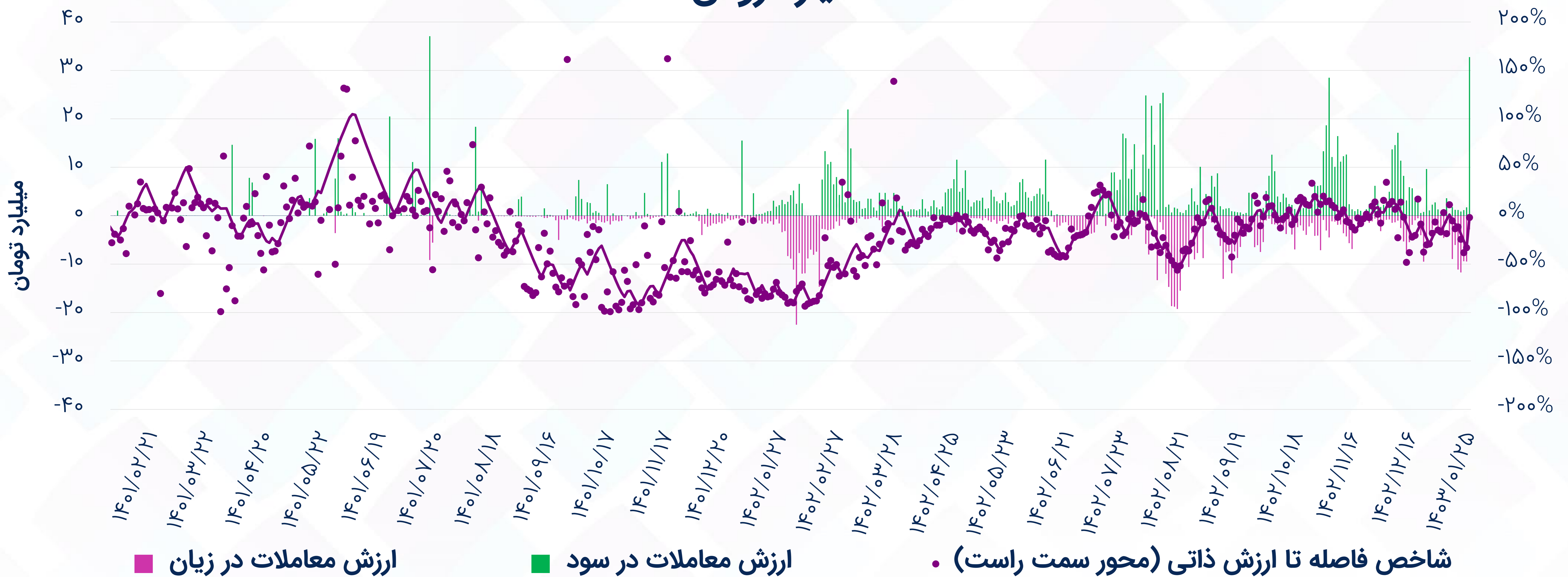
(۱) ارزش مفهومی معاملات: حجم معامله * اندازه قرارداد * قیمت دارایی پایه

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	۲۵	۴۵.۳	۷۰۲.۶	۳۶.۲	۹.۲	(۶.۶%)
خودرو	۲۰	۳۱.۲	۱,۲۰۰.۵	۹.۴	۲۱.۸	(۱۶.۴%)
خسایا	۱۴	۸.۱	۱۸۶.۲	۴.۲	۳.۹	(۱۹.۰%)
شستا	۲۴	۶.۱	۲۷۱.۶	۳.۸	۲.۲	(۲۳.۲%)
هم وزن	۵	۴.۹	۸.۹	۴.۸	۰.۰	(۵.۱%)
توان	۱۶	۲.۴	۱۸.۹	۱.۰	۱.۴	(۱۱.۳%)
شتاب	۱۱	۰.۹	۱۰.۰	۰.۵	۰.۴	(۲.۲%)

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	۸	۲۰,۳۱۴.۵	۷۲۵,۸۴۵.۹	۱۹,۰۸۶.۱	۱,۲۲۸.۴	۱۶.۰%
خودرو	۴	۱۲,۴۶۷.۰	۳۴۰,۲۱۷.۹	۱۱,۷۳۵.۷	۷۳۱.۴	(۲۴.۷%)
شستا	۶	۲,۵۶۰.۰	۶۶,۶۸۶.۹	۱,۷۷۰.۶	۷۸۹.۴	(۳۱.۷%)
خسایا	۲	۲۱۴.۸	۵,۷۹۲.۹	۱۴۴.۷	۷۰.۰	(۹.۸%)
موج	۳	۱۸.۴	۳۶۸.۱	۰.۵	۱۸.۰	(۴۴.۱%)
سرو	۱	۸.۰	۱۸۳.۲	۸.۰	۰.۰	۱.۵%
خپارس	۱	۴.۰	۱۰۳.۰	۰.۰	۴.۰	(۷۵.۰%)

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

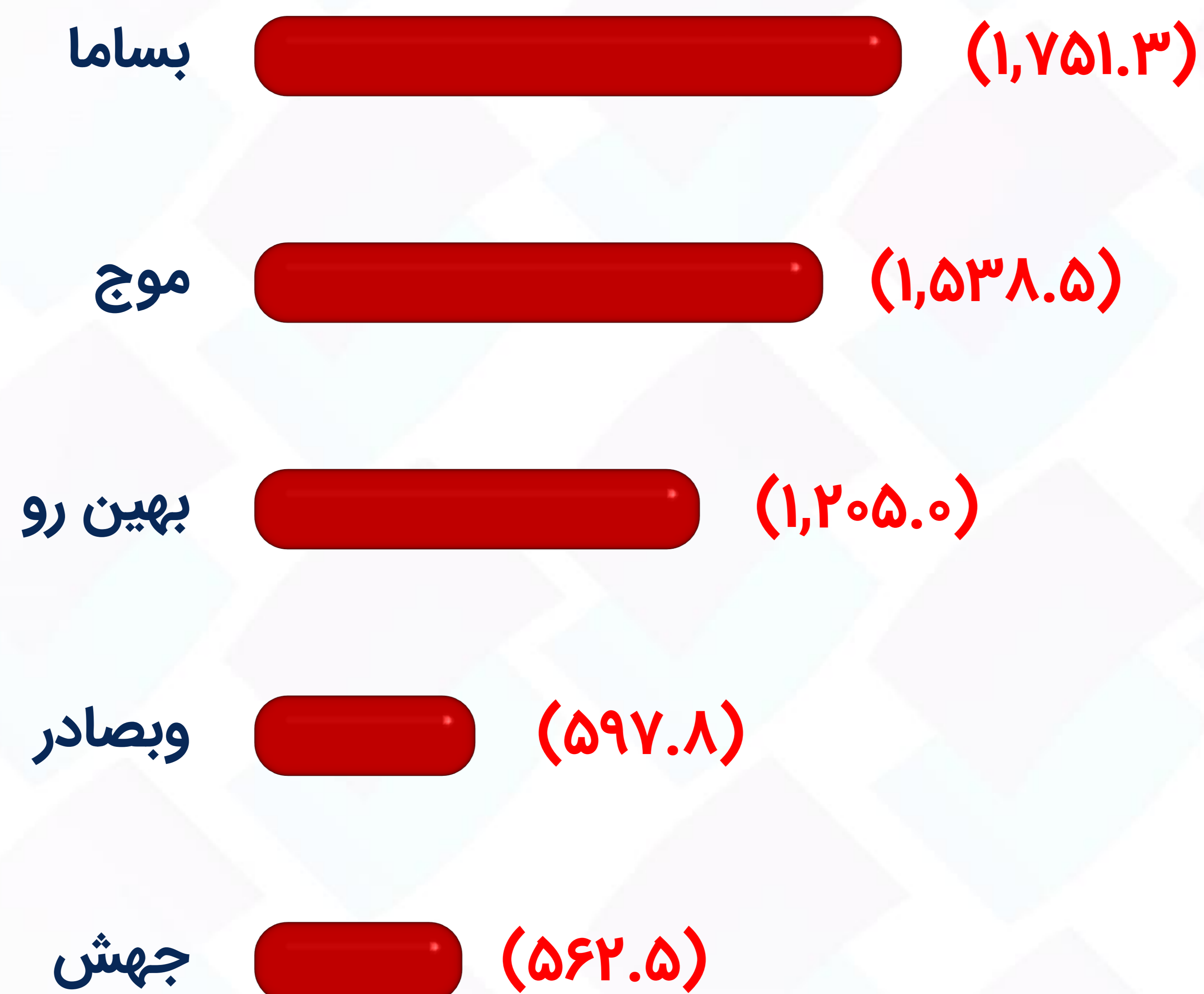
بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



ارزش موقعیت‌های باز



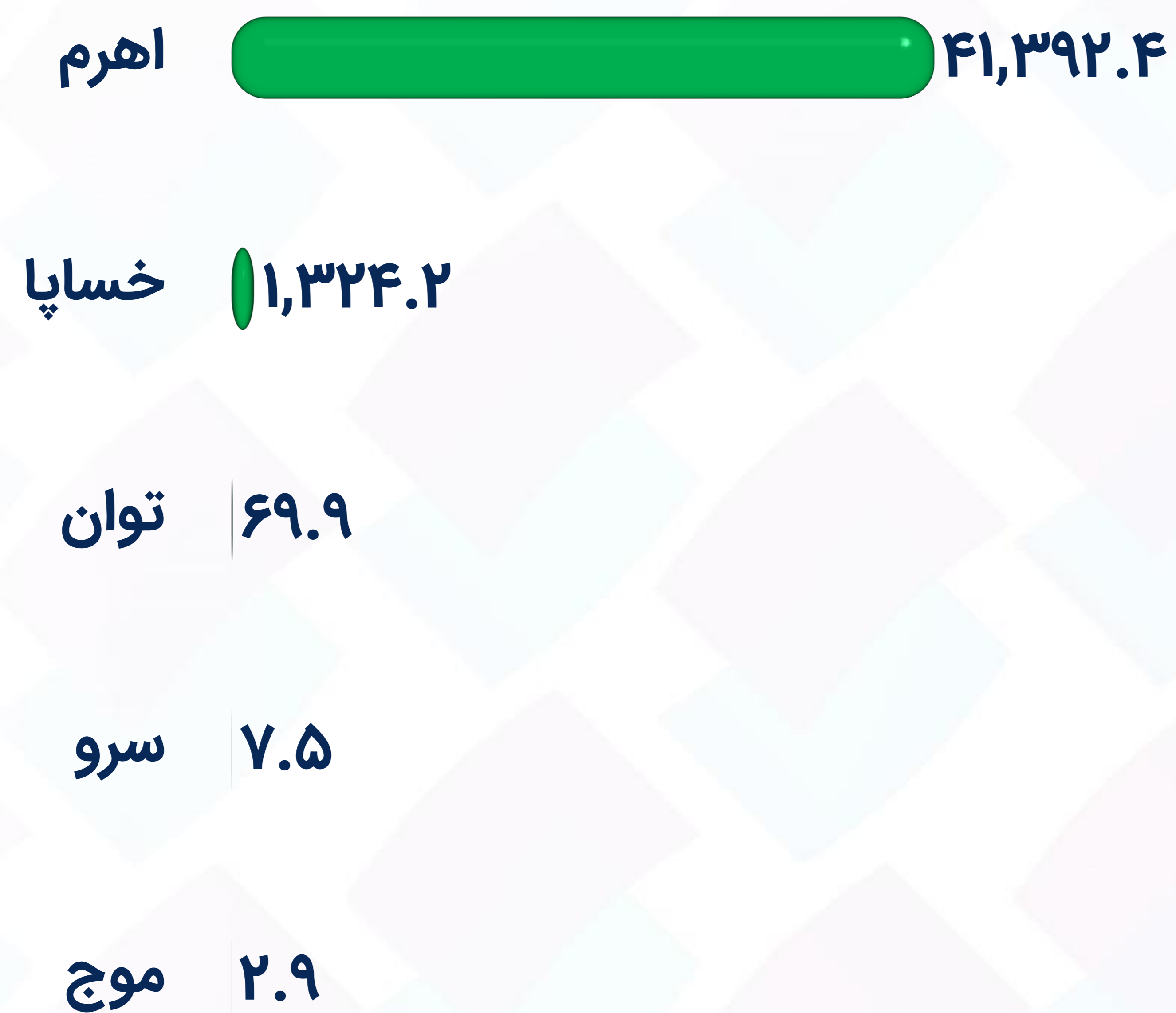
بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری



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

موقعیت‌های باز به تفکیک دارایی پایه - اختیار فروش

بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



ارزش موقعیت‌های باز



بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری



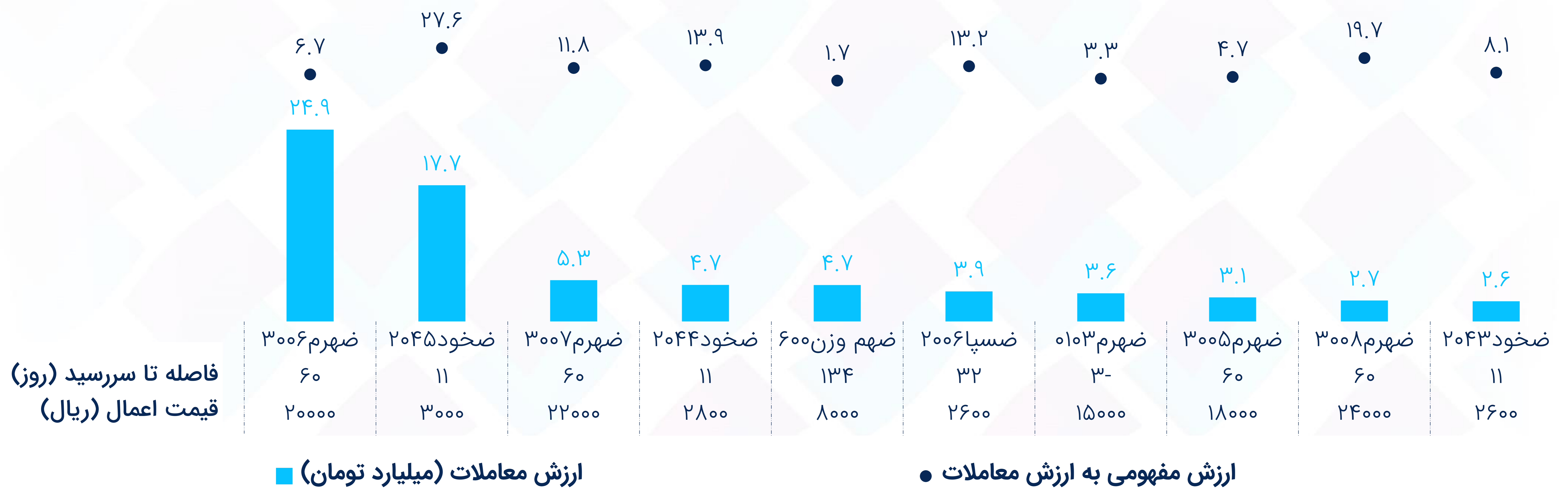
میلیون تومان



میلیارد 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
۳۶۶%	۱۳۵	۰.۲۴	۲۰۱.۰	۲۸.۴%	۵,۸۲۹	۴,۵۳۸	۲۹	۹.۰	۵۷	۵,۸۰۰	ضفصبا ۳۰۲
۱۶۴%	۷۹۵	۰.۶۹	۴۰.۹	۰.۸%	۱۲,۳۰۱	۱۲,۲۰۰	۳۰۱	۴.۰	۲۹	۱۲,۰۰۰	ضبساما ۲۰۷
۹۰%	۸۸۷	۰.۵۶	۲۸.۸	۱۰.۴%	۱۳,۴۶۷	۱۲,۲۰۰	۴۶۷	۵۹.۸	۸۵	۱۳,۰۰۰	ضبساما ۴۰۸
۸۴%	۴۱۶	۰.۵۴	۲۲.۲	۱۰.۸%	۵,۰۲۶	۴,۵۳۸	۲۲۶	۷.۷	۵۷	۴,۸۰۰	ضفصبا ۳۰۰
۶۸%	۱,۴۳۰	۰.۷۳	۱۵.۱	۵.۳%	۱۲,۸۴۹	۱۲,۲۰۰	۸۴۹	۳۶.۷	۸۵	۱۲,۰۰۰	ضبساما ۴۰۷

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	۴,۰۰۱.۰	۳۵%	۴,۰۰۱	۲,۹۵۷	۱	۱۳.۹	۱۱	۴,۰۰۰	ضخود ۲۰۴۹
(۱۰۰%)	۰	۰.۰۰	۷۰۱.۰	۲۵%	۱,۴۰۲	۱,۱۲۳	۲	۲۵.۳	۱۸	۱,۴۰۰	ضستا ۲۰۲۸
(۹۷%)	۰	۰.۰۰	۱,۲۵۱.۰	۲۷%	۳,۷۵۳	۲,۹۵۷	۳	۸.۵	۱۱	۳,۷۵۰	ضخود ۲۰۴۸
(۹۰%)	۰	۰.۰۲	۲۶۱.۰	۱۶%	۱,۳۰۵	۱,۱۲۳	۵	۳۱۳.۴	۱۸	۱,۳۰۰	ضستا ۲۰۲۷
(۸۷%)	۱	۰.۰۱	۳۸۹.۹	۳۲%	۳,۵۰۹	۲,۶۶۴	۹	۱۰.۰	۳۲	۳,۵۰۰	ضسپا ۲۰۱

(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

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
طتوان ۳۱۵	توان	۶۴	۱.۵	۱,۰۰۰	۱۹,۱۷۴	۱۹,۰۰۰	(۱%)	۱۹.۰	-۰.۴۳	۱,۰۹۱	۹.۱%
طهرم ۳۰۰۸	اهرم	۶۰	۴۵۷.۰	۲,۱۹۴	۲۱,۳۴۰	۲۱,۸۰۶	۲.۲%	۹.۹	-۰.۶۱	۲,۲۶۳	۳.۲%
طستا ۳۰۱۸	شستا	۴۶	۱۵.۵	۱۲۴	۱,۱۲۳	۱,۱۷۶	۴.۷%	۹.۵	-۰.۸۶	۱۲۷	۲.۸%
طسرو ۰۳۰۸	سرو	۴۶	۸.۰	۶,۱۶۸	۱۴۰,۸۹۰	۱۴۳,۸۳۲	۲.۱%	۲۳.۳	-۰.۵۷	۶,۲۵۷	۱.۵%
طتوان ۳۱۴	توان	۶۴	۱.۵	۷۰۰	۱۹,۱۷۴	۱۸,۳۰۰	(۴.۶%)	۲۶.۱	-۰.۳۱	۶۸۳	(۲.۴%)

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
طخپارس ۴۰۲	خپارس	۷۸	۴.۰	۴۰	۱,۰۳۰	۹۱۰	(۱۱.۷%)	۲۲.۸	-۰.۱۳	۱۰	(۷۵.۰%)
طخود ۲۰۴۳	خودرو	۱۱	۲.۰	۸	۲,۹۵۷	۲,۵۹۲	(۱۲.۳%)	۳۲۴.۰	-۰.۰۳	۲	(۷۳.۳%)
طستا ۵۰۱۸	شستا	۱۰۲	۱۰.۲	۱۰۲	۱,۱۲۳	۱,۰۹۸	(۲.۲%)	۱۰.۸	-۰.۴۰	۴۵	(۵۵.۵%)
طهرم ۳۰۰۵	اهرم	۶۰	۱۹.۵	۲۸۲	۲۱,۳۴۰	۱۷,۷۱۸	(۱۷.۰%)	۶۲.۸	-۰.۰۸	۱۳۴	(۵۲.۳%)
طستا ۲۰۲۵	شستا	۱۸	۷۸۹.۴	۲۱	۱,۱۲۳	۱,۰۷۹	(۳.۹%)	۵۱.۴	-۰.۲۴	۱۰	(۵۱.۷%)

(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

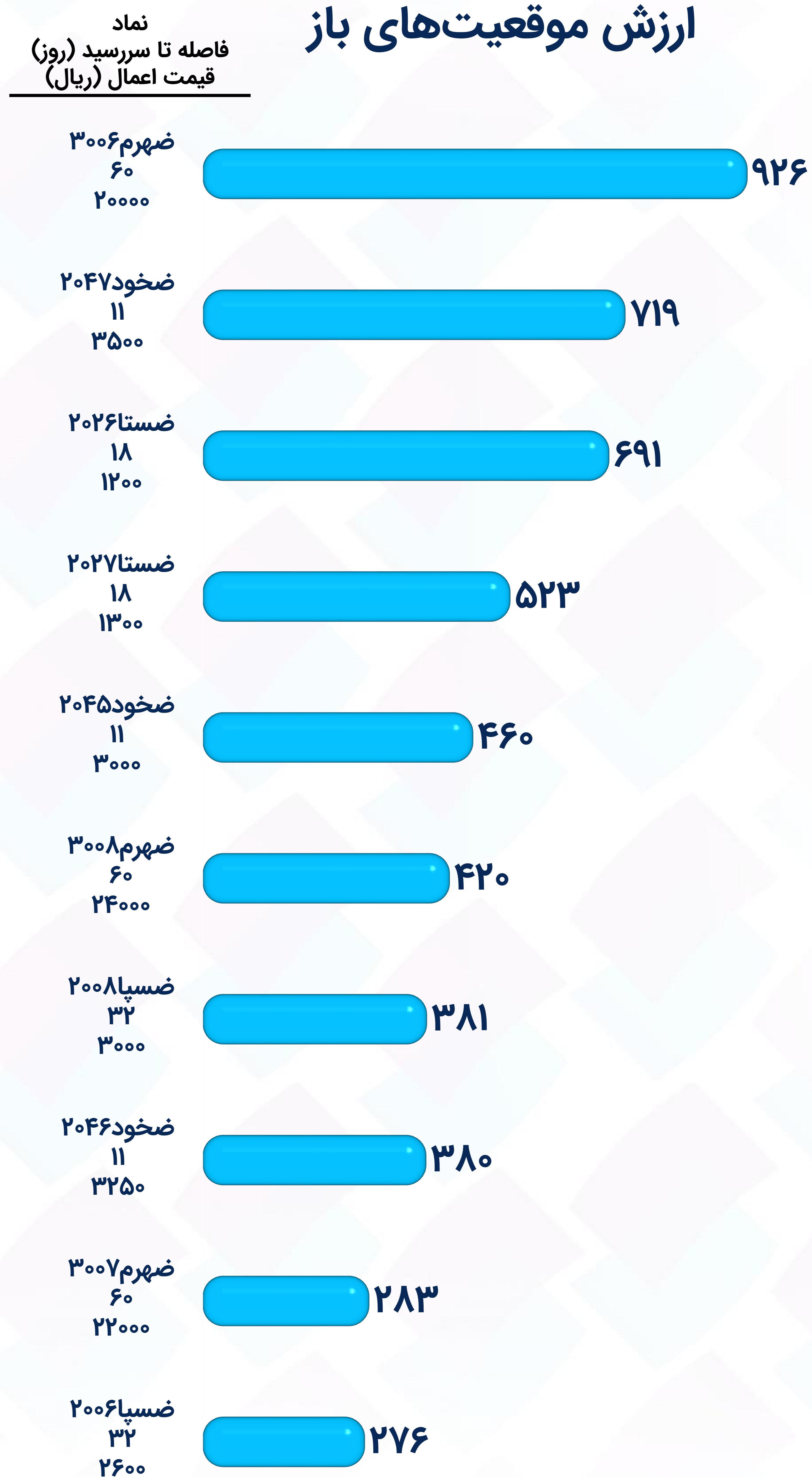
بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری



ارزش موقعیت‌های باز



موقعیت‌های باز به تفکیک نماد - اختیار فروش

ارزش موقعیت‌های باز

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

۳۰۰۷
۶۰
۲۲۰۰۰
۲۰۶

۲۰۴۵
۱۱
۳۰۰۰
۱۴۸

۳۰۰۶
۶۰
۲۰۰۰۰
۱۲۸

۰۱۰۷
۰
۲۲۰۰۰
۱۰۸

۲۰۲۵
۱۸
۱۱۰۰
۱۰۰

۰۱۰۶
۰
۲۰۰۰۰
۹۸

۲۰۴۴
۱۱
۲۸۰۰
۸۹

۲۰۲۶
۱۸
۱۲۰۰
۶۹

۳۰۰۵
۶۰
۱۸۰۰۰
۶۰

۴۰۷
۷۱
۱۳۵۰۰
۴۲

میلیارد تومان

بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری

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

۳۰۰۷
۶۰
۲۲۰۰۰
۲۲,۷۶۱.۲

۳۰۰۶
۶۰
۲۰۰۰۰
۱۷,۵۹۲.۰

۲۰۰۷
۳۲
۲۸۰۰
۲,۰۲۷.۵

۳۰۰۸
۶۰
۲۴۰۰۰
۶۷۹.۲

۲۰۴۳
۱۱
۲۶۰۰
۴۱۶.۰

میلیون تومان

بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری

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

۲۰۲۵
۱۸
۱۱۰۰
(۱۵,۲۴۶.۹)

۲۰۴۵
۱۱
۳۰۰۰
(۱۵,۲۳۸.۵)

۲۰۴۴
۱۱
۲۸۰۰
(۱۳,۳۰۵.۹)

۲۰۲۶
۱۸
۱۲۰۰
(۸,۸۳۷.۲)

۲۰۴۶
۱۱
۳۲۵۰
(۲,۶۰۱.۳)

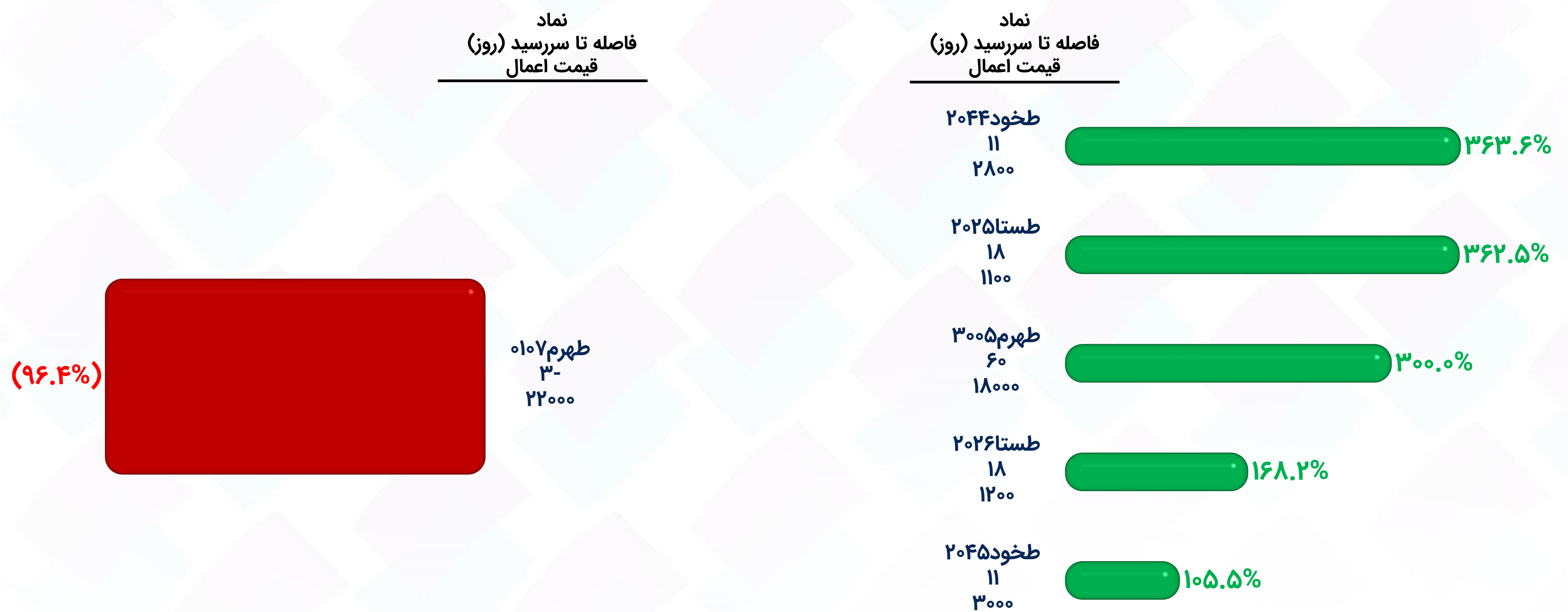
میلیون تومان

بیشترین تغییرات قیمت (۱)

اختیار خرید



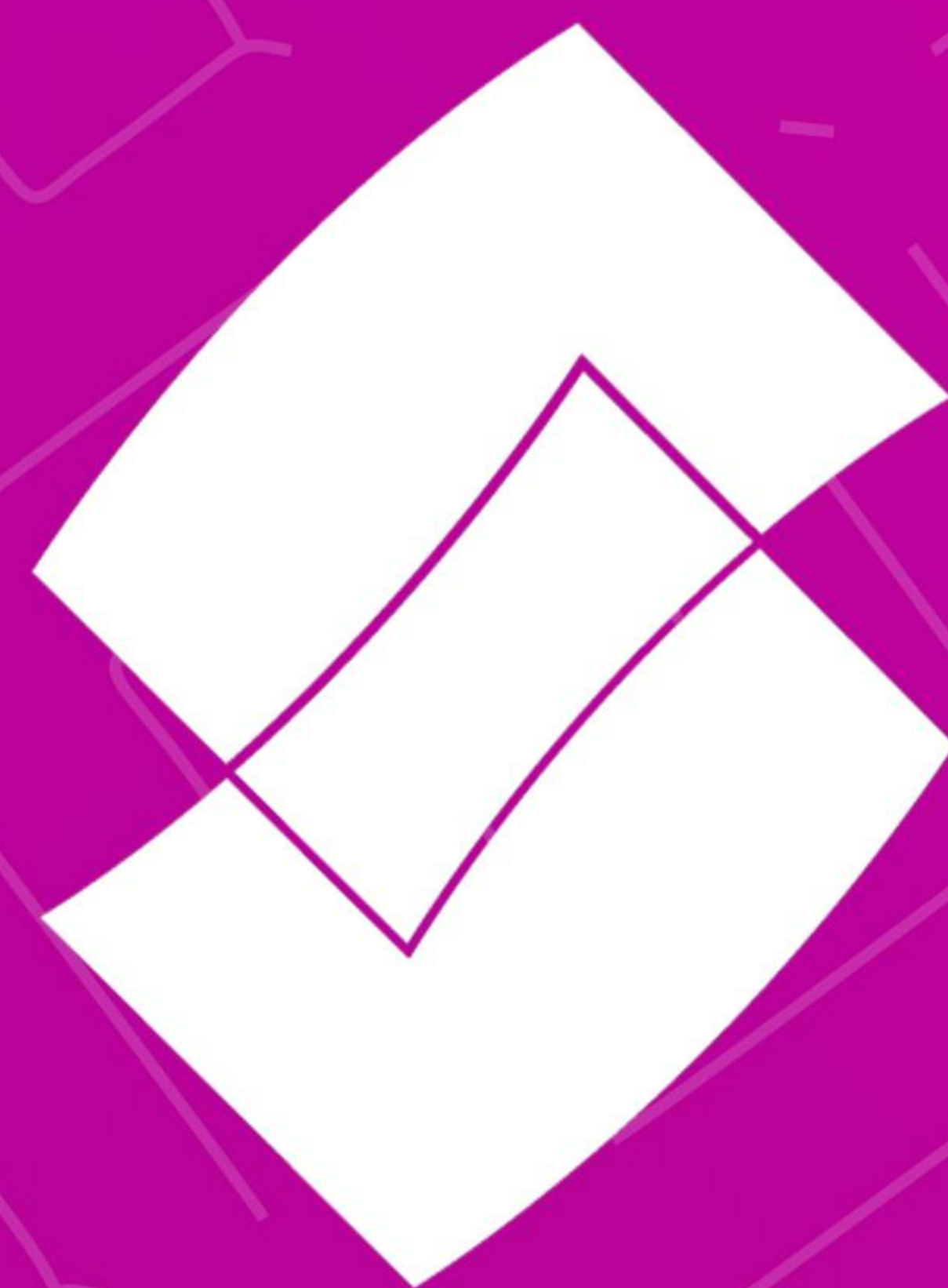
اختیار فروش



(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.