

شماره
۲۲۸

اولین گزارش تخصصی روزانه

بازار اختیار معامله

۲۸ 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

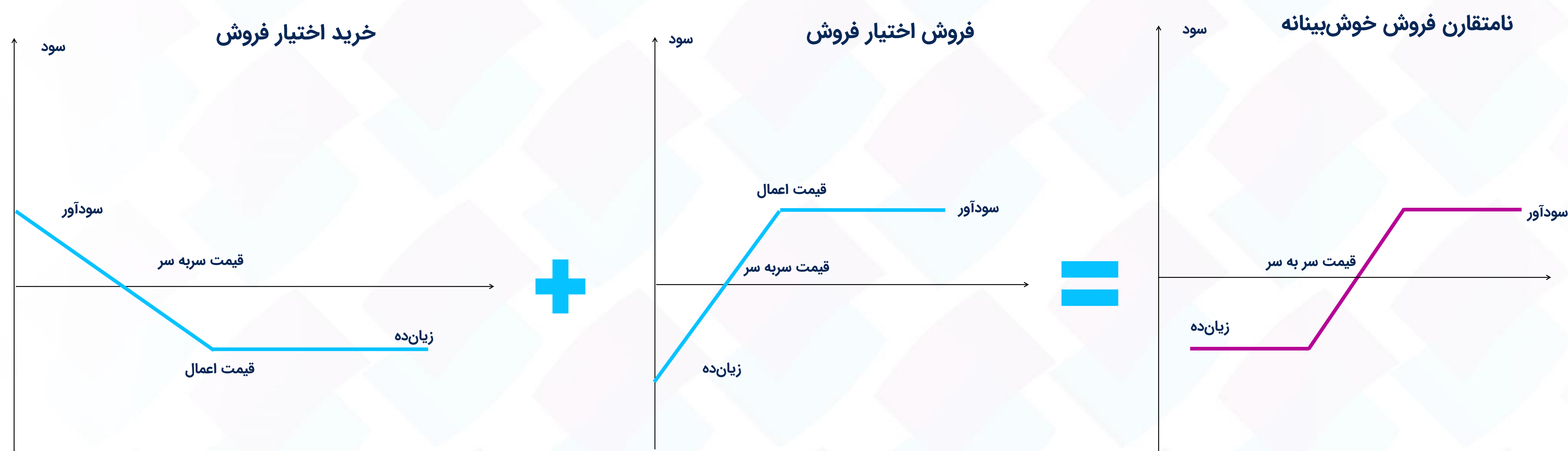
شرکت سهامی خاص
کارگزار رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار
NOVIN Investment Bank Brokerage



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

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

پارامترهای پوشش ریسک:

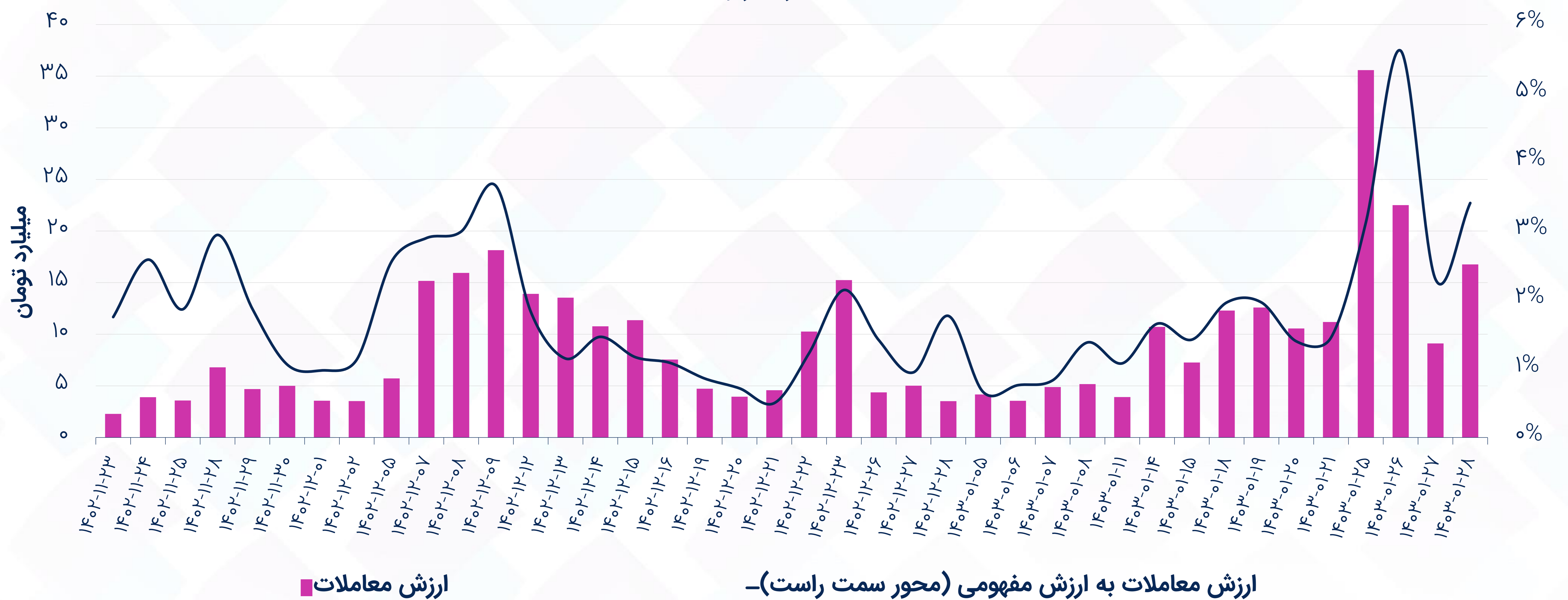
دلتا برای این موقعیت مثبت و نشان‌دهنده این است که تغییر قیمت دارایی پایه اثر مستقیم بر منفعت حاصل از این راهبرد دارد.
تتا برای این موقعیت در صورتی که راهبرد در سود باشد، مثبت و در صورتی که راهبرد در زیان باشد، منفی است.
وگا برای این موقعیت در صورتی که راهبرد در سود باشد، منفی و در صورتی که راهبرد در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



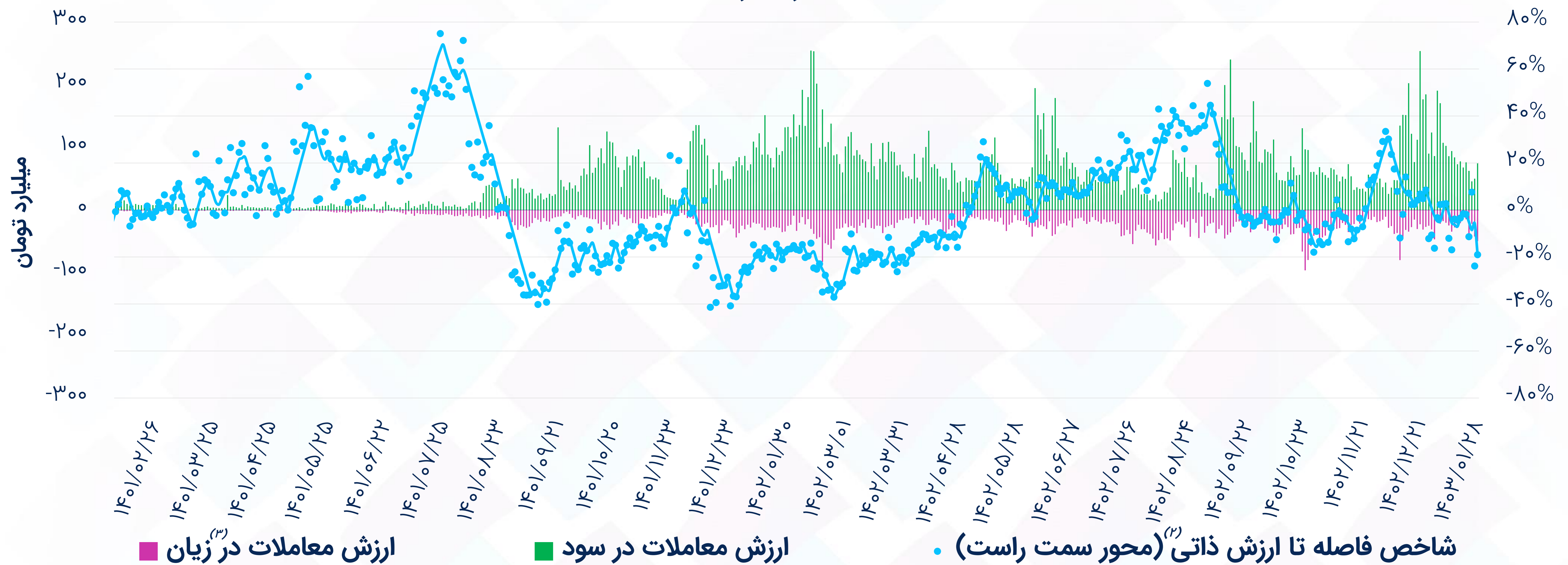
اختیار فروش



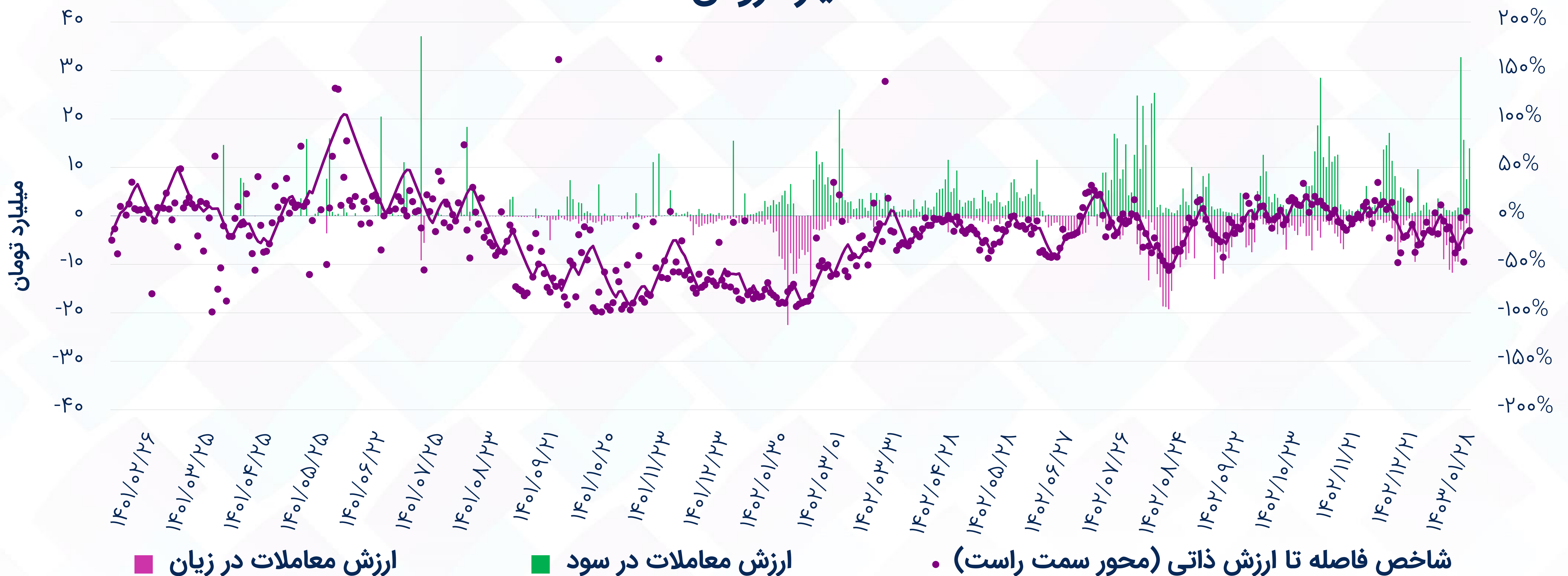
(1) ارزش مفهومی معاملات: حجم معامله * اندازه قرارداد * قیمت دارایی پایه

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	۲۴	۶۰.۵	۴۸۸.۵	۴۷.۱	۱۳.۵	(۱۵.۲%)
خودرو	۲۲	۳۵.۶	۱,۳۵۶.۲	۸.۸	۲۶.۸	(۲۶.۲%)
شستا	۲۳	۷.۰	۲۹۰.۱	۴.۳	۲.۷	(۳۱.۰%)
خسپا	۱۴	۶.۵	۱۶۵.۰	۳.۴	۳.۱	(۳۵.۵%)
وگدیر	۱۰	۵.۵	۵۱.۶	۴.۲	۱.۲	۹.۸%
توان	۱۴	۳.۲	۲۰.۴	۲.۶	۰.۶	(۵.۴%)
شتاب	۱۰	۲.۷	۱۹.۵	۲.۲	۰.۵	(۸.۱%)

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	۵	۸,۹۱۲.۵	۳۲۵,۹۶۸.۸	۷,۶۹۶.۱	۱,۲۱۶.۴	(۱۹.۹%)
اهرم	۵	۶,۳۱۲.۹	۱۳۵,۸۴۴.۴	۵,۳۶۸.۵	۹۴۴.۴	(۲.۱%)
شستا	۷	۱,۴۶۱.۹	۲۸,۰۴۷.۴	۸۲۶.۰	۶۳۶.۰	(۴۴.۳%)
خسپا	۳	۴۶.۰	۱,۲۹۹.۰	۳۴.۳	۱۱.۷	(۱۳.۷%)
توان	۲	۱۳.۲	۴۰۸.۱	۰.۰	۱۳.۲	۴.۶%
سرو	۱	۱۲.۱	۳۰۴.۲	۱۲.۱	۰.۰	۴۷.۰%
موج	۱	۹.۸	۲۸۱.۵	۰.۰	۹.۸	(۲۱.۱%)

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

بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



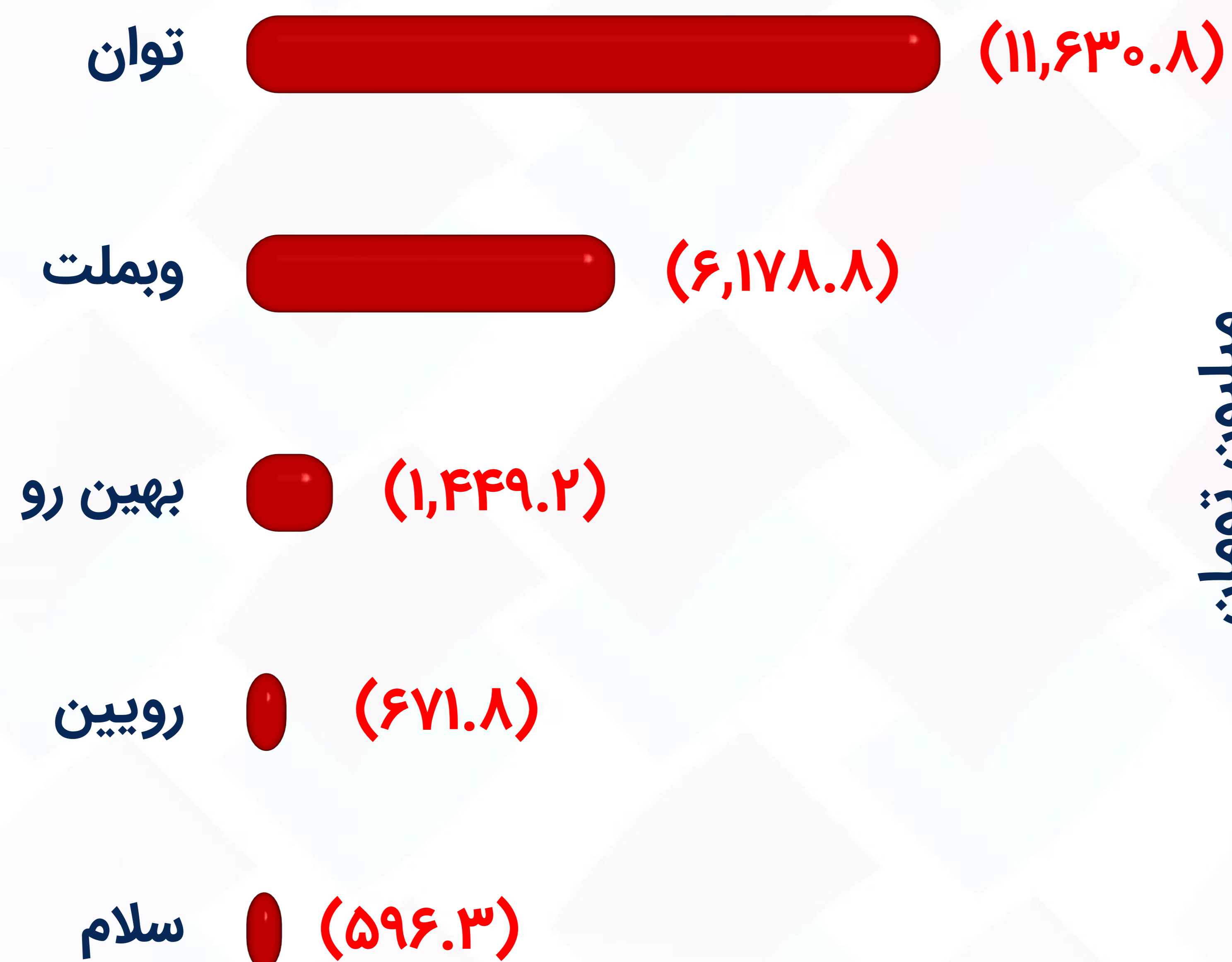
میلیون تومان

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 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
۱۰۶%	۵۰۴	۰.۴۰	۶۶.۶	۱۶.۱%	۱۶,۲۴۴	۱۳,۹۹۰	۲۴۴	۱۲.۲	۱۰۶	۱۶,۰۰۰	ضغدی ۵۰۰۷
۸۳%	۹۰۷	۰.۵۹	۳۱.۳	۱۰.۸%	۱۵,۴۹۵	۱۳,۹۹۰	۴۹۵	۵۵۹.۰	۱۰۶	۱۵,۰۰۰	ضغدی ۵۰۰۶
۶۲%	۱,۴۵۷	۰.۹۱	۱۳.۲	(۲.۱%)	۱۱,۹۰۰	۱۲,۱۵۰	۹۰۰	۱.۳	۲۶	۱۱,۰۰۰	ضیاساما ۲۰۶
۴۹%	۱,۰۰۹	۱.۰۰	۳.۵	(۱۰.۸%)	۲,۳۷۶	۲,۶۶۳	۶۷۶	۶.۱	۲۹	۱,۷۰۰	ضیاساما ۲۰۰
۳۰%	۱۲۰	۰.۳۴	۱۲۰.۶	۴.۱%	۱۱,۰۹۲	۱۰,۶۶۰	۹۲	۶.۹	۸	۱۱,۰۰۰	ضتاب ۰۲۰۷

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	۳۶%	۴,۰۰۱	۲,۹۴۷	۱	۶.۹	۸	۴,۰۰۰	ضخود ۲۰۴۹
(۱۰۰%)	۰	۰.۰۰	۷۰۱.۰	۲۶%	۱,۴۰۲	۱,۱۱۷	۲	۸.۲	۱۵	۱,۴۰۰	ضستا ۲۰۲۸
(۱۰۰%)	۰	۰.۰۰	۳,۷۵۱.۰	۲۷%	۳,۷۵۱	۲,۹۴۷	۱	۲.۹	۸	۳,۷۵۰	ضخود ۲۰۴۸
(۹۷%)	۶	۰.۰۱	۷۱.۰	۳۹%	۱۴,۲۰۰	۱۰,۲۳۰	۲۰۰	۲۰.۰	۶۴	۱۴,۰۰۰	ضهین ۰۳۰۸
(۹۶%)	۳	۰.۰۲	۱۳۸.۹	۱۳%	۱۲,۰۸۷	۱۰,۶۶۰	۸۷	۱.۲	۸	۱۲,۰۰۰	ضتاب ۰۲۰۸

(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

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 (بک شولز)	فاصله تا ارزش ذاتی
طسرو ۰۳۰۸	سرو	۴۳	۱۲.۱	۵,۴۹۰	۱۳۸,۳۲۰	۱۴۴,۵۱۰	۴%	۲۶.۳	-۰.۶۷	۸,۰۷۱	۴۷.۰%
طتوان ۳۱۴	توان	۶۱	۱۲.۷	۶۲۹	۱۹,۲۴۴	۱۸,۳۷۱	(۴.۵%)	۲۹.۲	-۰.۳۱	۶۶۵	۵.۷%
طهرم ۳۰۰۵	اهرم	۵۷	۲۵.۰	۱۲۵	۲۱,۳۴۰	۱۷,۸۷۵	(۱۶.۲%)	۱۴۳.۰	-۰.۰۸	۱۲۸	۲.۷%
طهرم ۳۰۰۷	اهرم	۵۷	۴,۹۵۲.۱	۱,۱۵۷	۲۱,۳۴۰	۲۰,۸۴۳	(۲.۳%)	۱۸.۰	-۰.۴۲	۱,۱۷۵	۱.۵%
طخود ۲۰۴۶	خودرو	۸	۱۱۹.۲	۲۹۴	۲,۹۴۷	۲,۹۵۶	۰.۳%	۱۰.۱	-۰.۹۲	۲۸۰	(۴.۸%)

گرانترین نسبت به ارزش بک 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 (بک شولز)	فاصله تا ارزش ذاتی
طخود ۲۰۴۳	خودرو	۸	۲.۱	۱۰	۲,۹۴۷	۲,۵۹۰	(۱۲.۱%)	۲۵۹.۰	-۰.۰۱	۱	(۹۰.۶%)
طستا ۲۰۲۵	شستا	۱۵	۶۳۶.۰	۴۰	۱,۱۱۷	۱,۰۶۰	(۵.۱%)	۲۶.۵	-۰.۲۸	۱۱	(۷۲.۹%)
طخود ۲۰۴۴	خودرو	۸	۱,۲۱۴.۳	۳۴	۲,۹۴۷	۲,۷۶۶	(۶.۱%)	۸۱.۴	-۰.۱۶	۱۶	(۵۳.۸%)
طستا ۵۰۱۸	شستا	۹۹	۶۰.۹	۹۵	۱,۱۱۷	۱,۱۰۵	(۱.۱%)	۱۱.۶	-۰.۴۳	۵۰	(۴۷.۸%)
طستا ۳۰۱۷	شستا	۴۳	۳۸.۲	۸۱	۱,۱۱۷	۱,۱۱۹	۰.۲%	۱۳.۸	-۰.۶۲	۶۰	(۲۵.۸%)

(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

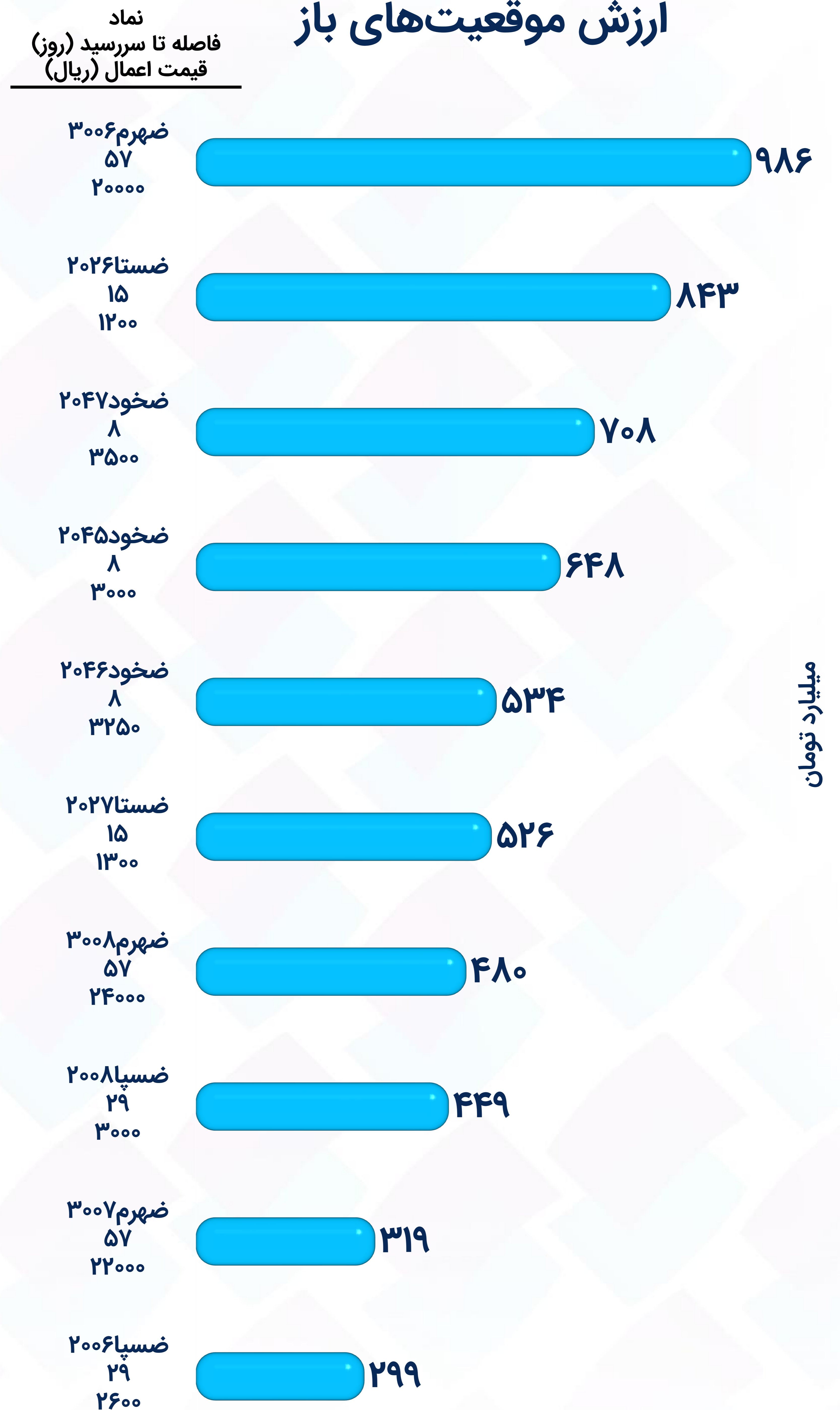
بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری



ارزش موقعیت‌های باز

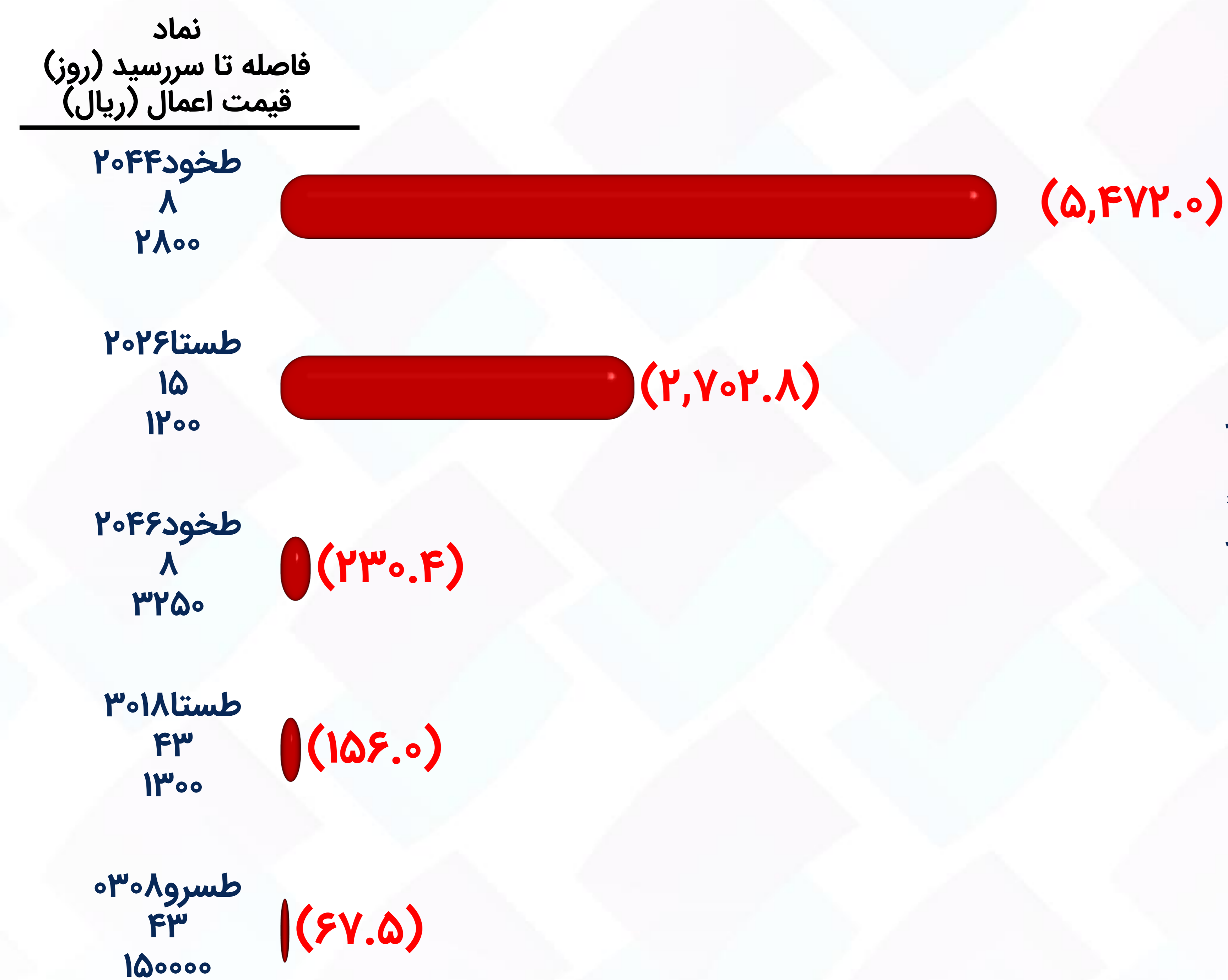


موقعیت‌های باز به تفکیک نماد - اختیار فروش

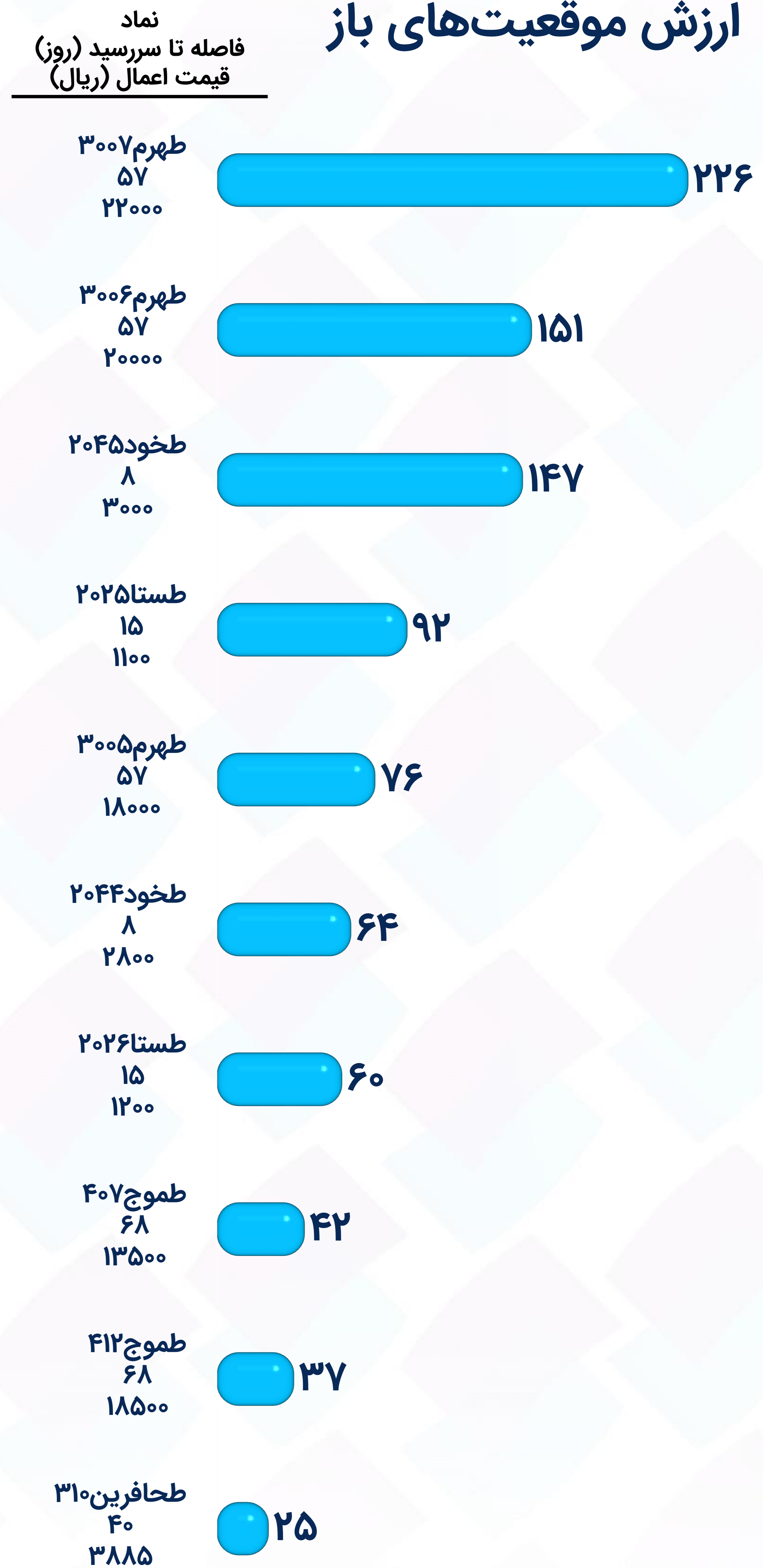
بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری



ارزش موقعیت‌های باز

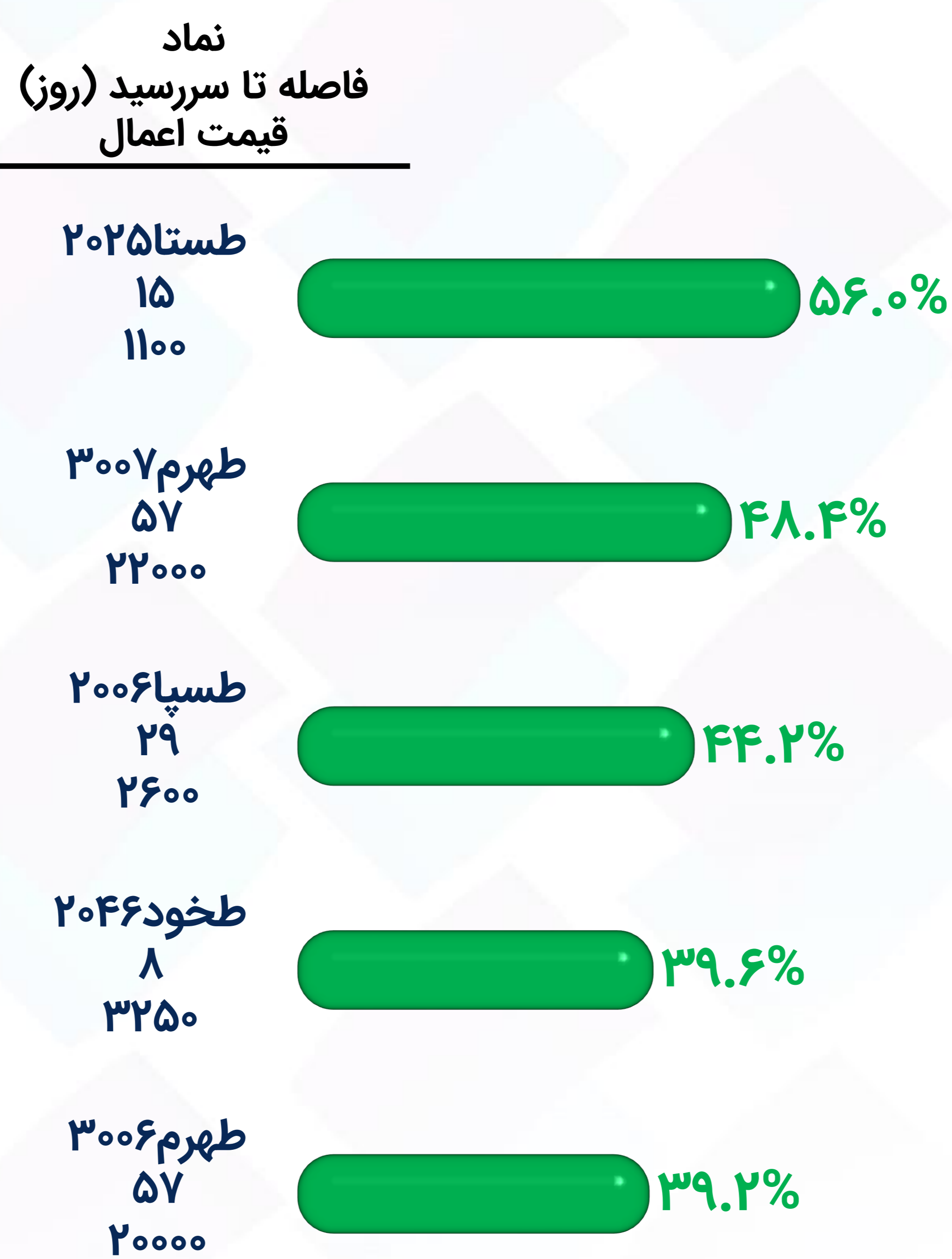


بیشترین تغییرات قیمت (۱)

اختیار خرید



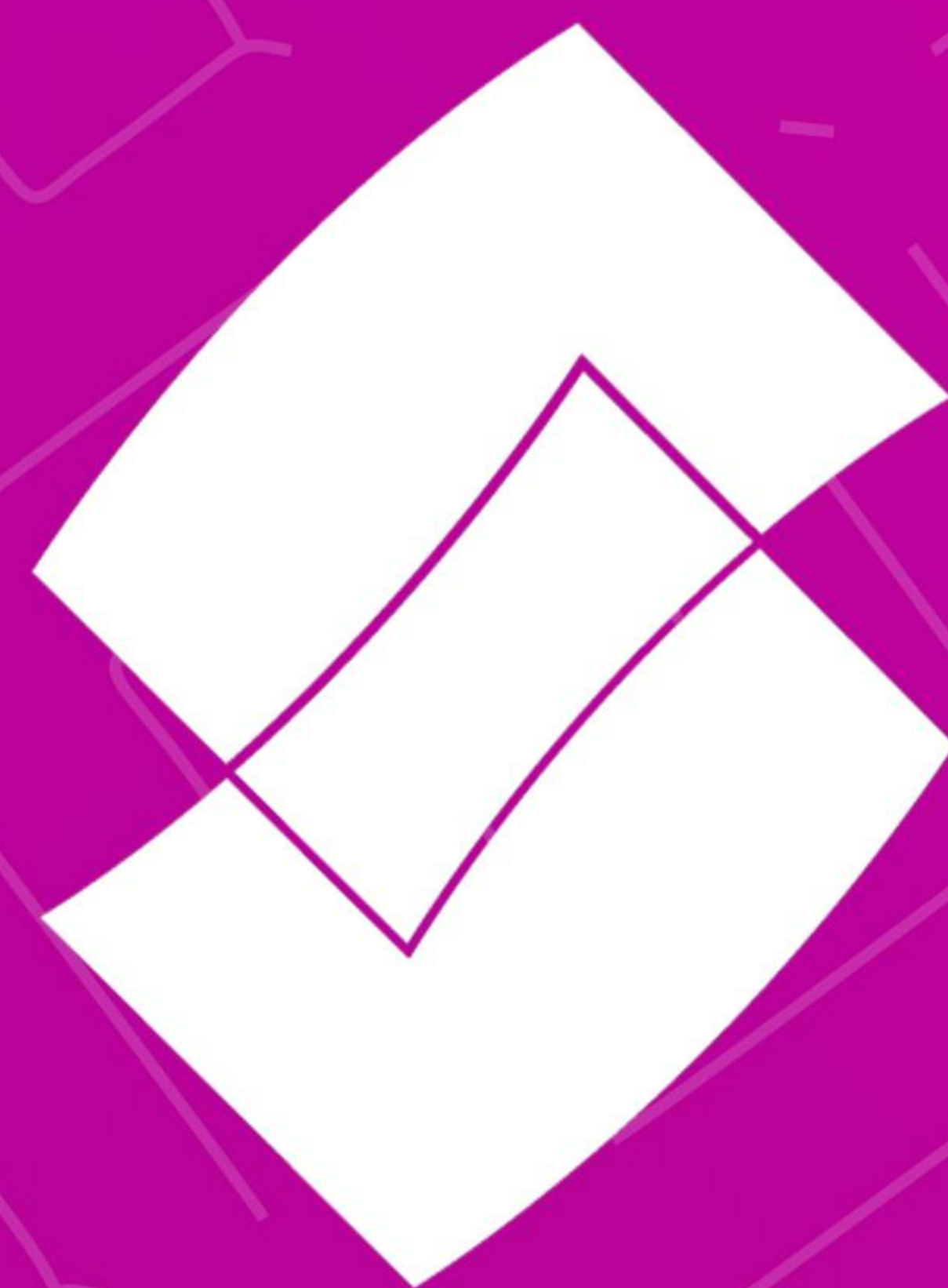
اختیار فروش



(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.