

شماره
۲۲۹

اولین گزارش تخصصی روزانه

بازار اختیار معامله

۲۹ 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

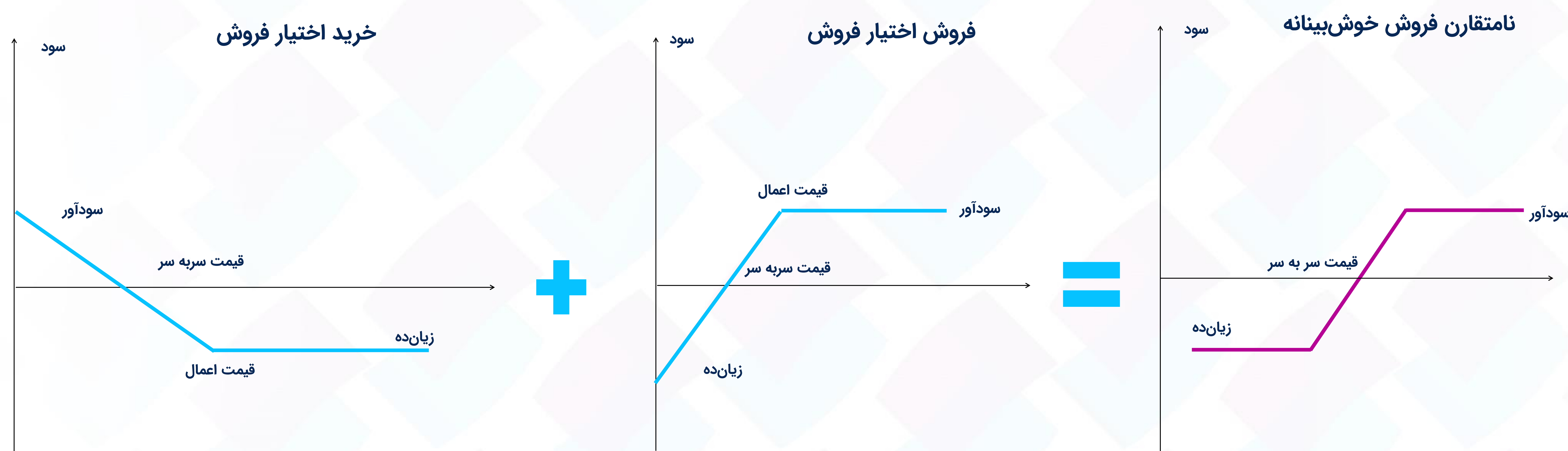
شرکت سهامی خاص
کارگزار رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار
NOVIN Investment Bank Brokerage



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

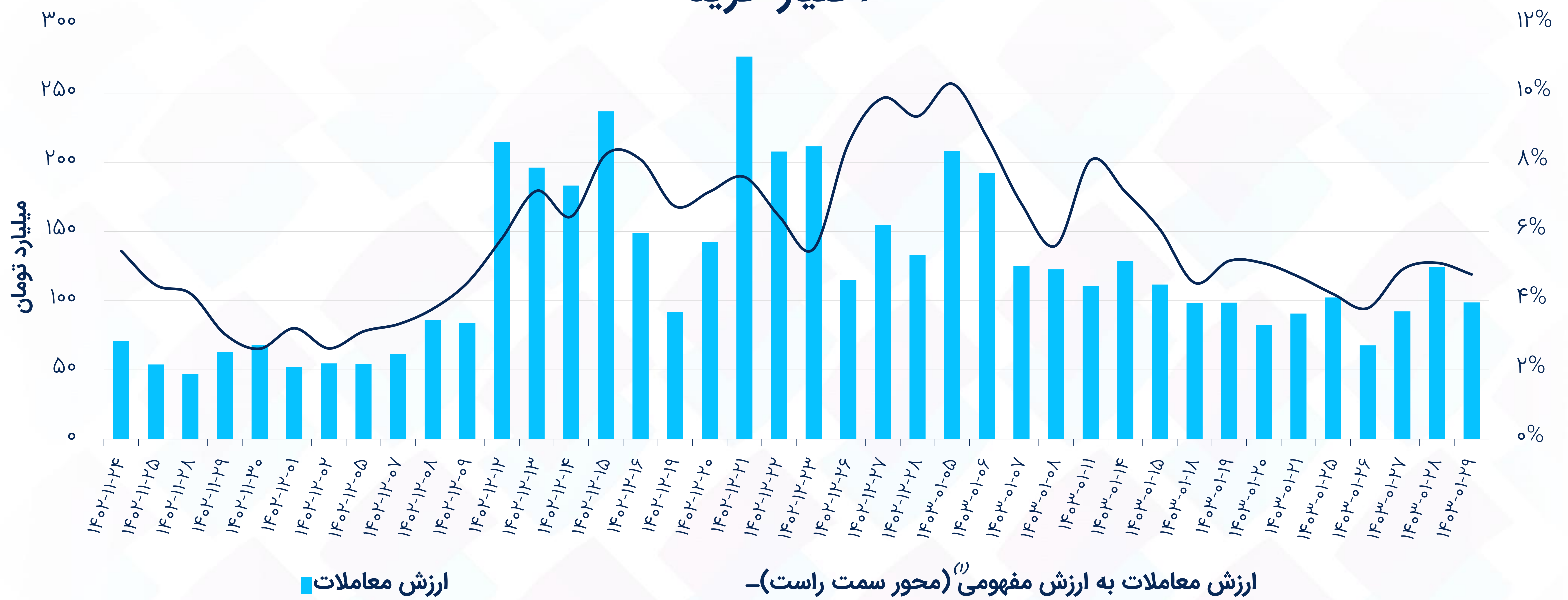
پیش‌بینی معامله‌گر از قیمت آتی دارایی پایه	جریان نقد اولیه	بازده	ریسک	راهبرد
خوشبینانه یا خنثی	مثبتی بر بدهکاری	محدود	محدود	نامتقارن فروش خوش‌بینانه

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.

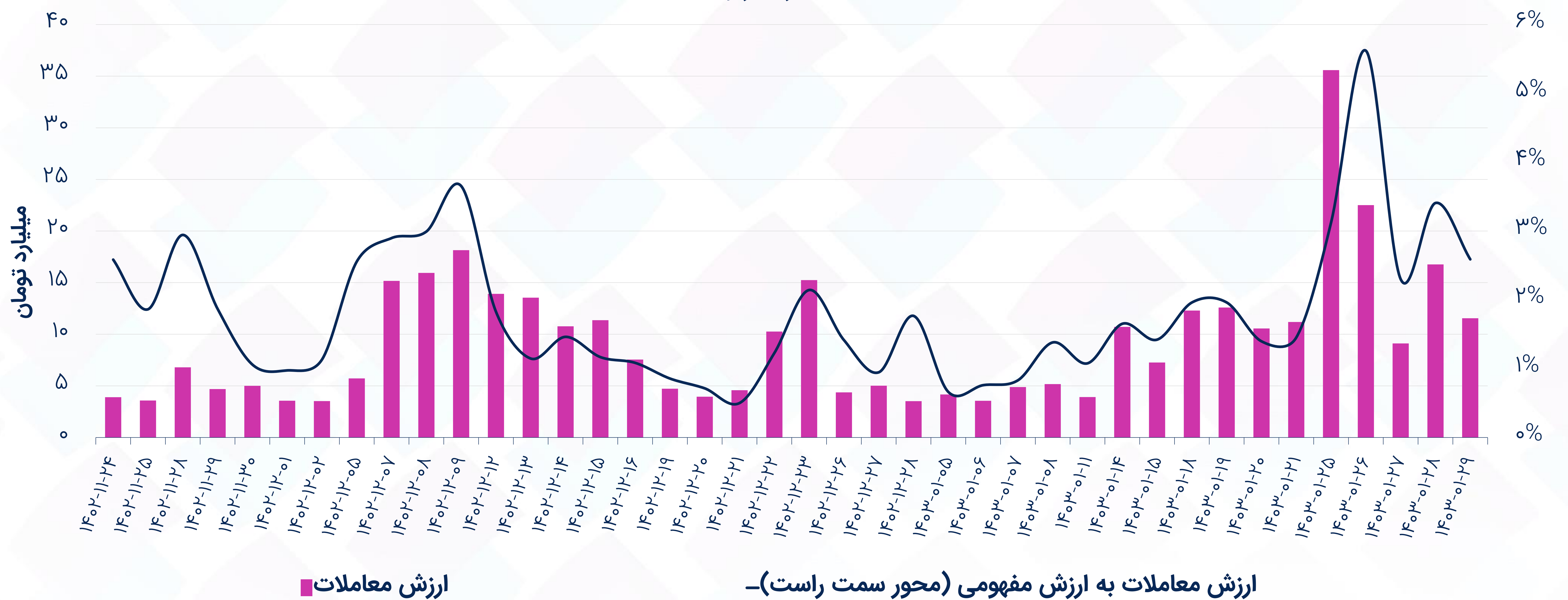
ارزش معاملات

اختیار خرید



ارزش معاملات به ارزش مفهومی (محور سمت راست) - ارزش معاملات

اختیار فروش

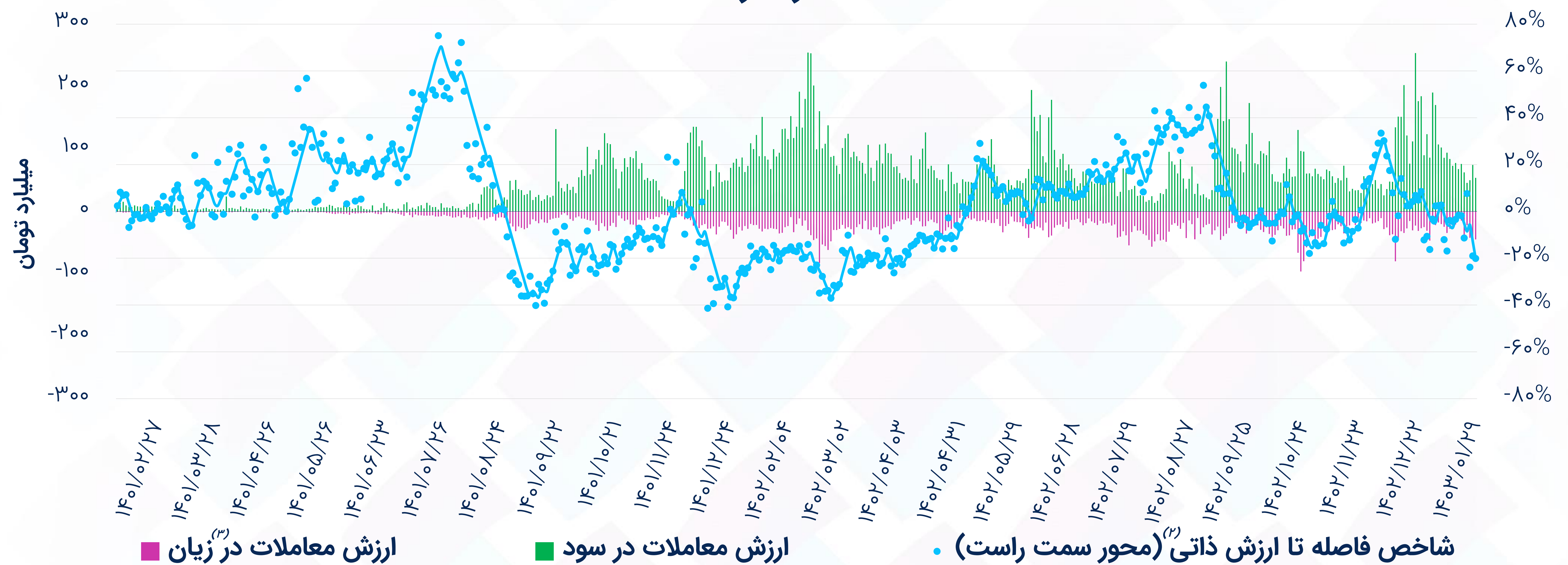


ارزش معاملات به ارزش مفهومی (محور سمت راست) - ارزش معاملات

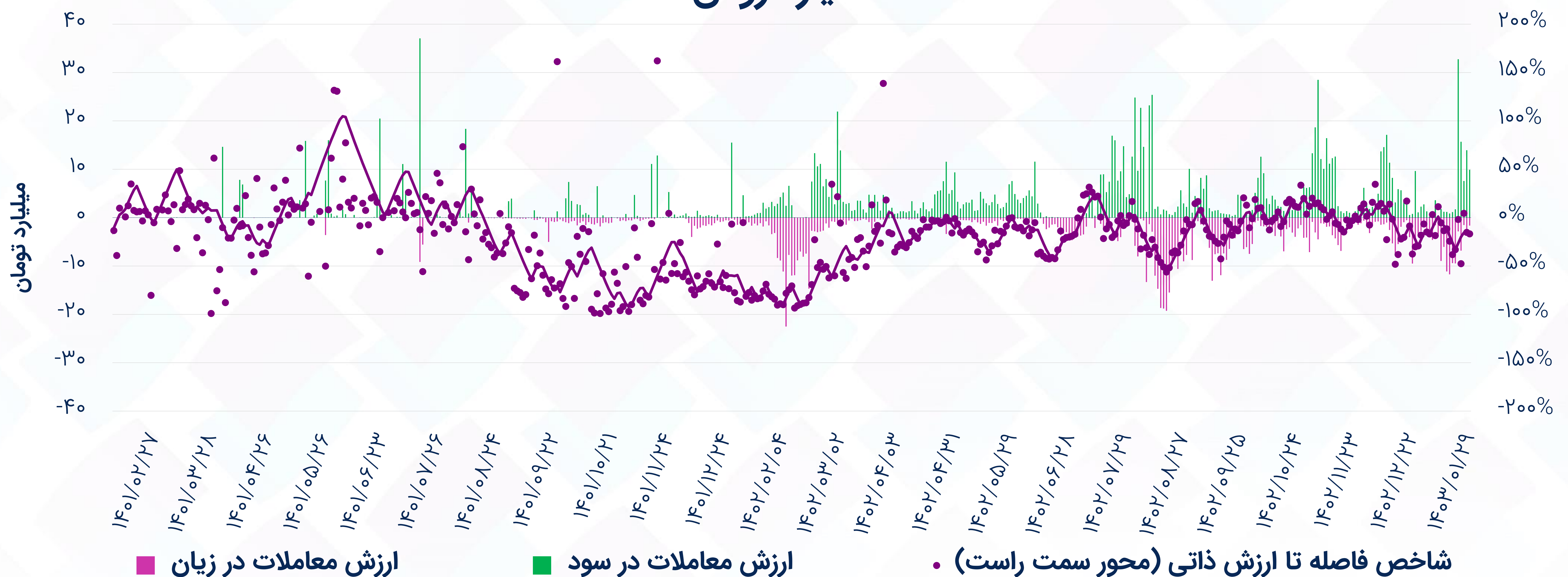
(1) ارزش مفهومی معاملات: حجم معامله * اندازه قرارداد * قیمت دارایی پایه

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	۳۷.۸	۲۸۸.۷	۲۹.۸	۸.۰	(۱۳.۱%)
خودرو	۲۵	۳۲.۸	۱,۲۳۰.۹	۵.۶	۲۷.۲	(۲۸.۵%)
شستا	۲۱	۷.۱	۳۰۸.۰	۳.۲	۳.۹	(۳۵.۱%)
خسپا	۱۳	۵.۵	۱۱۰.۲	۲.۷	۲.۷	(۳۸.۱%)
هم وزن	۲	۳.۶	۷.۰	۳.۶	۰.۰	(۵.۹%)
وبملت	۱۴	۳.۵	۴۵.۸	۲.۹	۰.۶	۱۱.۲%
وگدیر	۸	۲.۵	۲۱.۶	۲.۰	۰.۵	(۰.۲%)

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
خودرو	۴	۸,۰۷۷.۸	۳۵۷,۱۵۸.۸	۷,۲۷۴.۶	۸۰۳.۲	(۱۸.۶%)
اهرم	۴	۲,۹۲۱.۱	۷۶,۳۲۵.۱	۲,۲۴۲.۲	۶۷۹.۰	(۷.۸%)
شستا	۷	۴۸۳.۲	۱۰,۹۸۴.۵	۳۲۷.۶	۱۵۵.۶	(۴۰.۷%)
خسپا	۳	۶۵.۳	۱,۶۵۱.۵	۵۱.۹	۱۳.۴	(۱۶.۷%)
سرو	۱	۴.۵	۱۱۸.۴	۴.۵	۰.۰	۲۱.۱%
فولاد	۲	۰.۹	۵.۱	۰.۳	۰.۶	(۷۵.۷%)
توان	۱	۰.۴	۱۳.۷	۰.۰	۰.۴	۰.۱%

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

بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



میلیون تومان

ارزش موقعیت‌های باز



میلیارد تومان

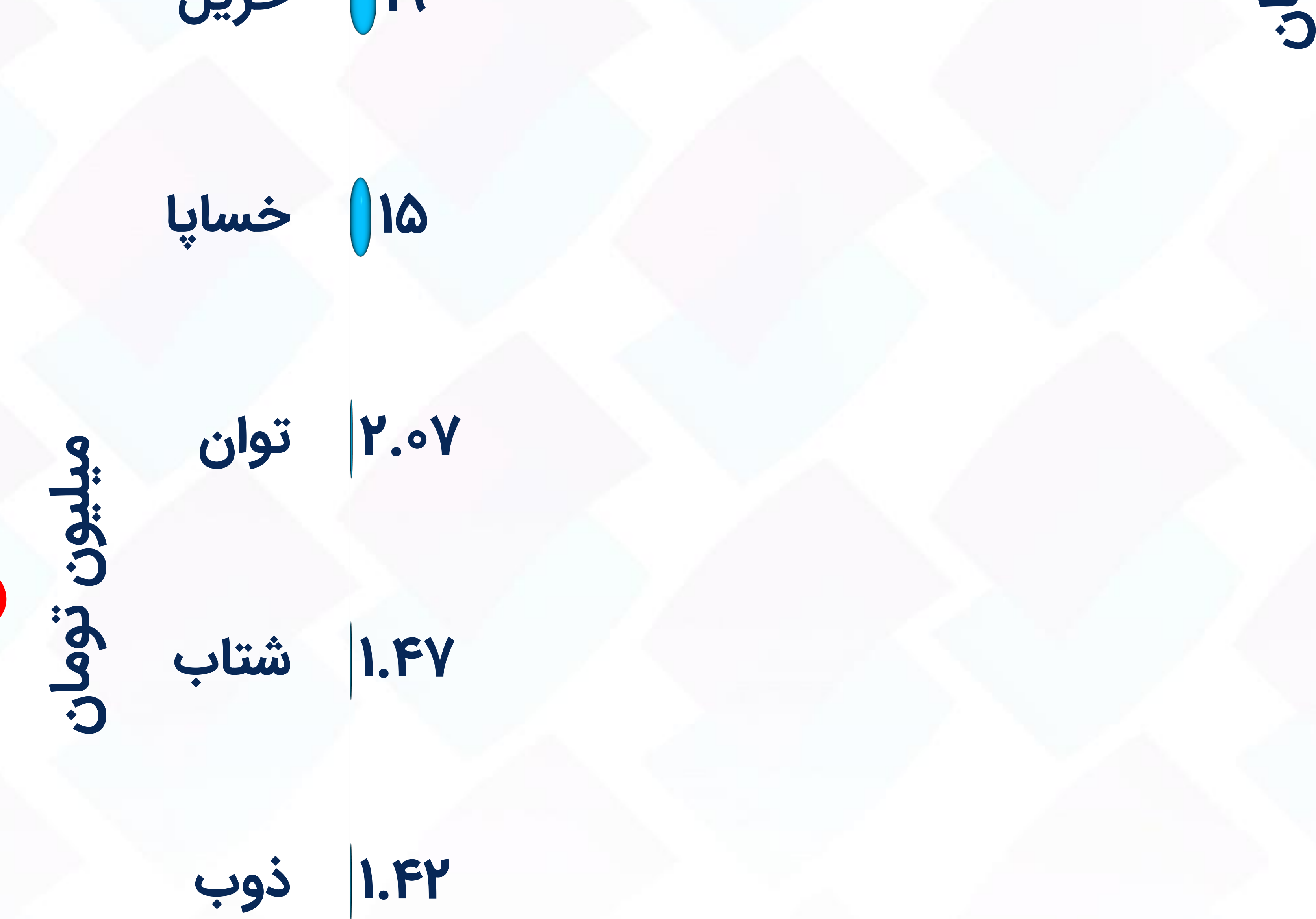
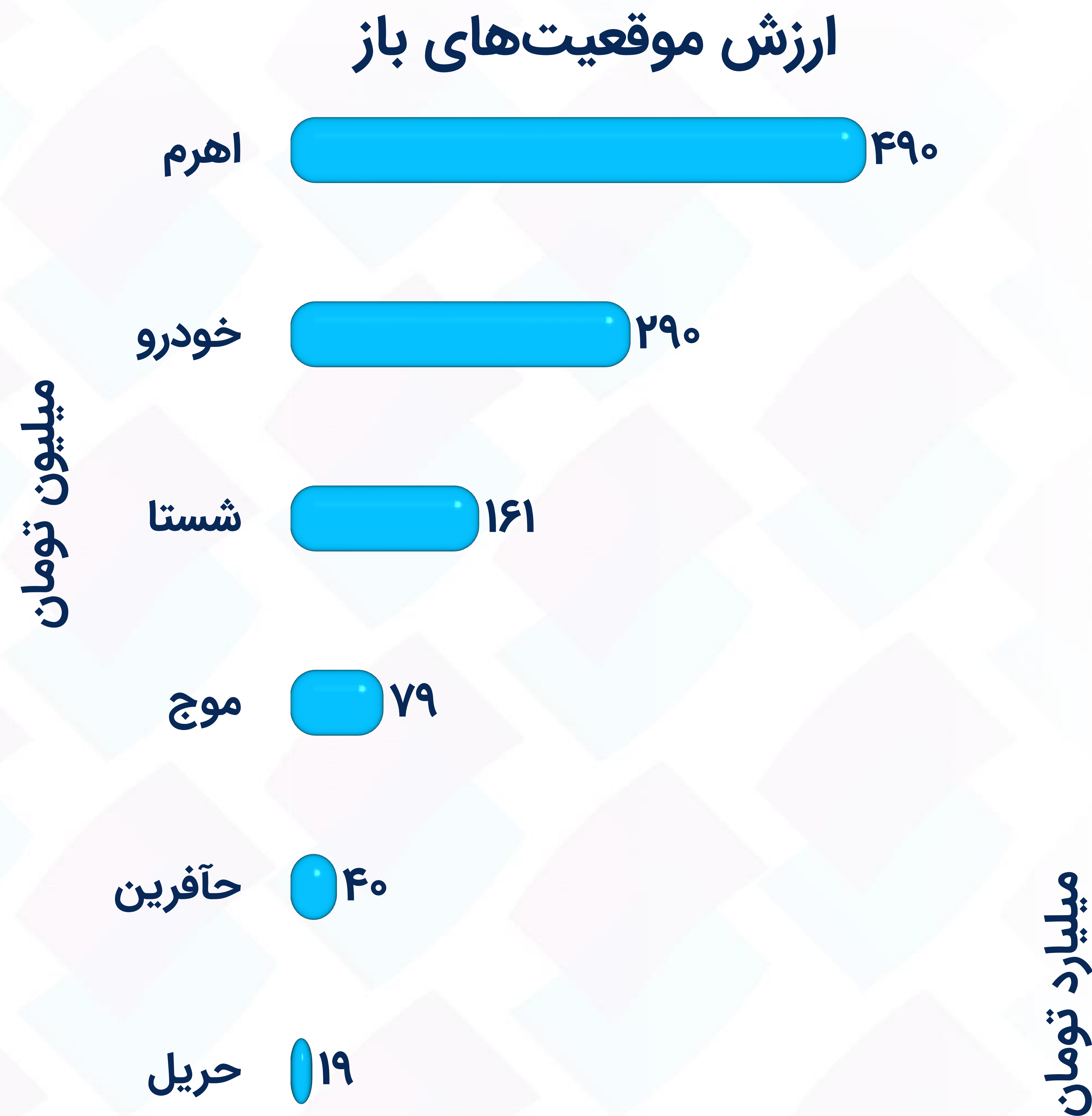
بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری



میلیون تومان

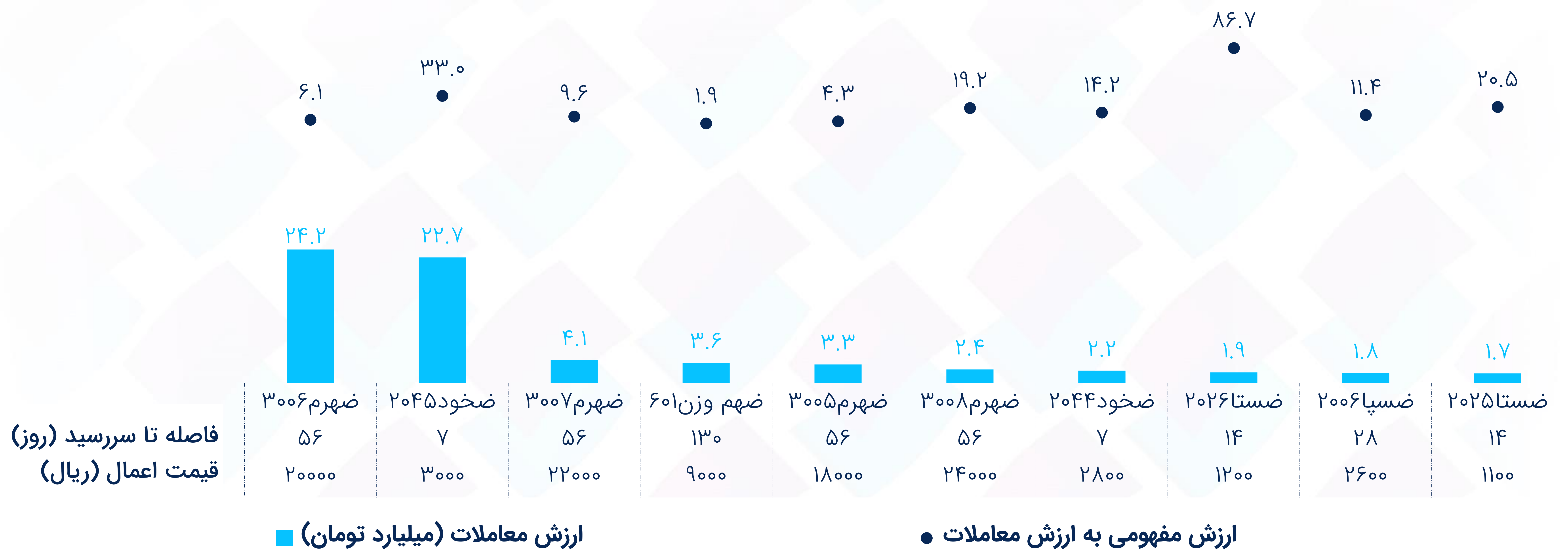
(۱) ارزش موقعیت باز: تعداد قرارداد باز * اندازه قرارداد * قیمت اعمال

موقعیت‌های باز به تفکیک دارایی پایه - اختیار فروش



بیشترین ارزش معاملات به تفکیک نماد

اختیار خرید



اختیار فروش



فاصله بهای اختیار خرید تا ارزش 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
۳۲%	۲,۱۰۴	۰.۸۸	۷.۹	۲.۹%	۱۲,۶۰۰	۱۲,۲۴۰	۱,۶۰۰	۹۶.۲	۸۱	۱۱,۰۰۰	بساما ۴۰۶
۲۴%	۴۹۶	۰.۴۰	۴۱.۰	۱۶.۹%	۱۶,۴۰۰	۱۴,۰۳۰	۴۰۰	۲۴.۰	۱۰۵	۱۶,۰۰۰	ضغدی ۵۰۰۷
۲۳%	۲,۴۶۲	۰.۹۹	۶.۰	(۲.۰%)	۱۲,۰۰۰	۱۲,۲۴۰	۲,۰۰۰	۱۱.۰	۲۵	۱۰,۰۰۰	بساما ۲۰۵
۲۱%	۱,۰۴۳	۱.۰۰	۳.۳	(۳.۶%)	۲,۸۶۰	۲,۹۶۶	۸۶۰	۱۷.۲	۴۲	۲,۰۰۰	خودرو ۳۰۷۹
۱۷%	۹۰۳	۰.۶۰	۲۰.۵	۱۲.۴%	۱۵,۷۷۰	۱۴,۰۳۰	۷۷۰	۴۹۱.۰	۱۰۵	۱۵,۰۰۰	ضغدی ۵۰۰۶

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	۷۰۱.۰	۲۴%	۱,۴۰۲	۱,۱۲۷	۲	۳.۵	۱۴	۱,۴۰۰	شستا ۲۰۲۸
(۱۰۰%)	۰	۰.۰۰	۳,۷۵۱.۰	۲۶%	۳,۷۵۱	۲,۹۶۶	۱	۱.۱	۷	۳,۷۵۰	خودرو ۲۰۴۸
(۱۰۰%)	۰	۰.۰۰	۱۷۸.۸	۵۵%	۱۶,۰۹۰	۱۰,۳۹۰	۹۰	۱۸.۰	۶۳	۱۶,۰۰۰	زهین ۰۳۱۰
(۹۸%)	۰	۰.۰۰	۱۸۴.۳	۱۲۴%	۱,۱۰۶	۴۹۳	۶	۱.۴	۱۱۹	۱,۱۰۰	ضدوب ۵۰۰۹
(۹۵%)	۰	۰.۰۱	۳۵۱.۰	۳۱%	۳,۵۱۰	۲,۶۷۲	۱۰	۶.۹	۲۸	۳,۵۰۰	خسپا 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
طسرو ۰۳۰۸	سرو	۱۵۰,۰۰۰	۴۲	۴.۵	۵,۴۰۰	۱۴۰,۸۴۰	۱۴۴,۶۰۰	۳%	۲۶.۸	-۰.۶۰	۶,۵۳۹	۲۱.۱%
طهرم ۳۰۰۵	اهرم	۱۸,۰۰۰	۵۶	۳۶.۳	۹۶	۲۱,۷۶۰	۱۷,۹۰۴	(۱۷.۷%)	۱۸۶.۵	-۰.۰۶	۹۶	(۰.۳%)
طستا ۳۰۱۸	شستا	۱,۳۰۰	۴۲	۵.۳	۱۳۰	۱,۱۲۷	۱,۱۷۰	۳.۸%	۹.۰	-۰.۸۸	۱۲۹	(۰.۸%)
طهرم ۳۰۰۸	اهرم	۲۴,۰۰۰	۵۶	۷۴۲.۲	۲,۰۶۶	۲۱,۷۶۰	۲۱,۹۳۴	۰.۸%	۱۰.۶	-۰.۵۹	۲,۰۴۱	(۱.۲%)
طهرم ۳۰۰۷	اهرم	۲۲,۰۰۰	۵۶	۱,۵۰۰.۰	۱,۰۶۵	۲۱,۷۶۰	۲۰,۹۳۵	(۳.۸%)	۱۹.۷	-۰.۳۷	۱,۰۰۳	(۵.۸%)

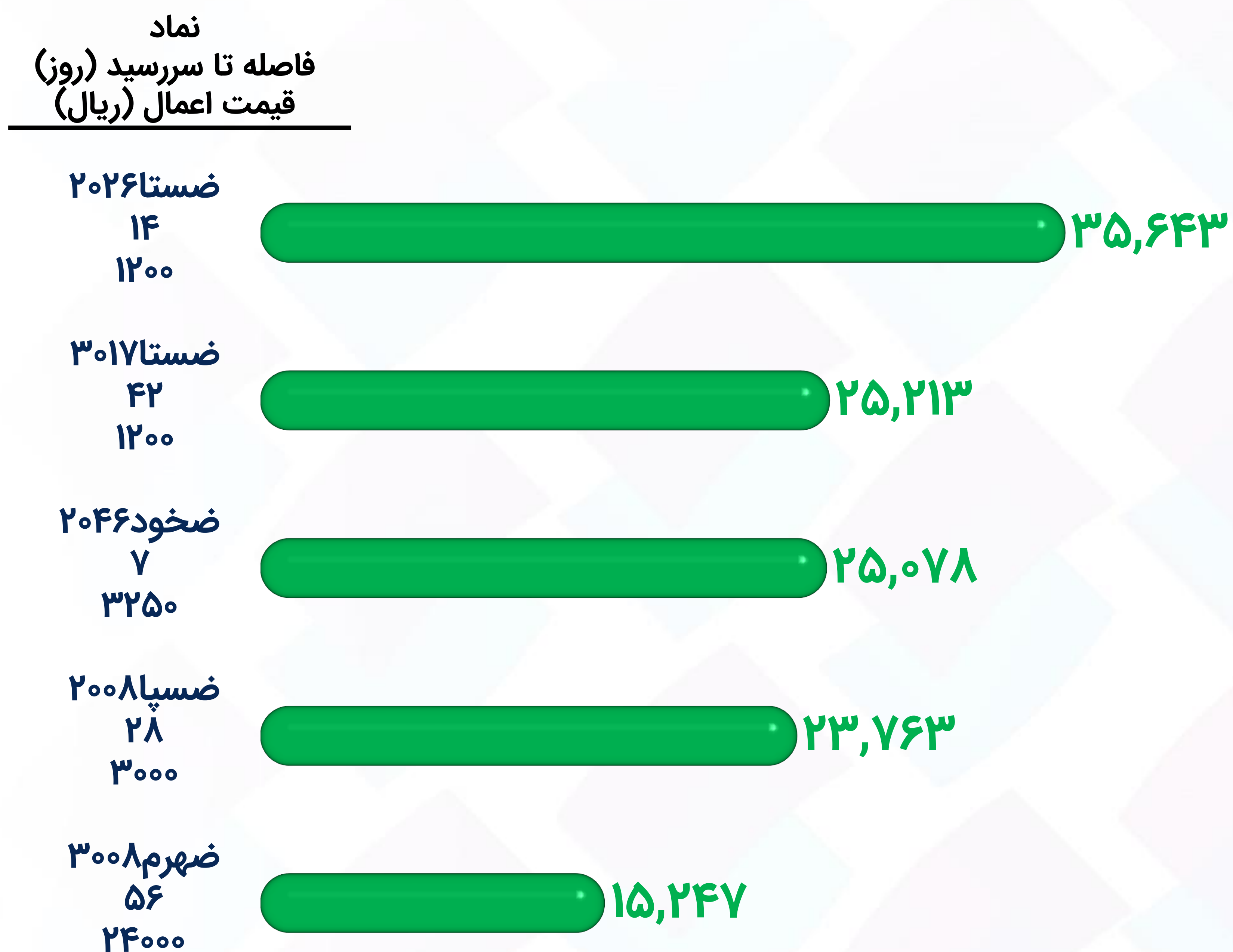
گرانترین نسبت به ارزش بلک شولز

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
طخود ۲۰۴۳	خودرو	۲,۶۰۰	۷	۲.۶	۹	۲,۹۶۶	۲,۵۹۱	(۱۲.۶%)	۲۸۷.۹	-۰.۰۱	۰	(۹۵.۷%)
طستا ۲۰۲۵	شستا	۱,۱۰۰	۱۴	۱۵۵.۶	۲۷	۱,۱۲۷	۱,۰۷۳	(۴.۸%)	۳۹.۷	-۰.۲۲	۸	(۷۱.۱%)
طستا ۵۰۱۸	شستا	۱,۲۰۰	۹۸	۷.۹	۹۸	۱,۱۲۷	۱,۱۰۲	(۲.۲%)	۱۱.۲	-۰.۴۱	۴۶	(۵۳.۵%)
طخود ۲۰۴۴	خودرو	۲,۸۰۰	۷	۸۰۰.۵	۲۲	۲,۹۶۶	۲,۷۷۸	(۶.۳%)	۱۲۶.۳	-۰.۱۲	۱۰	(۵۳.۰%)
طسپا ۲۰۰۶	خسپا	۲,۶۰۰	۲۸	۱۲.۴	۷۲	۲,۶۷۲	۲,۵۲۸	(۵.۴%)	۳۵.۱	-۰.۲۷	۴۴	(۳۸.۵%)

(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

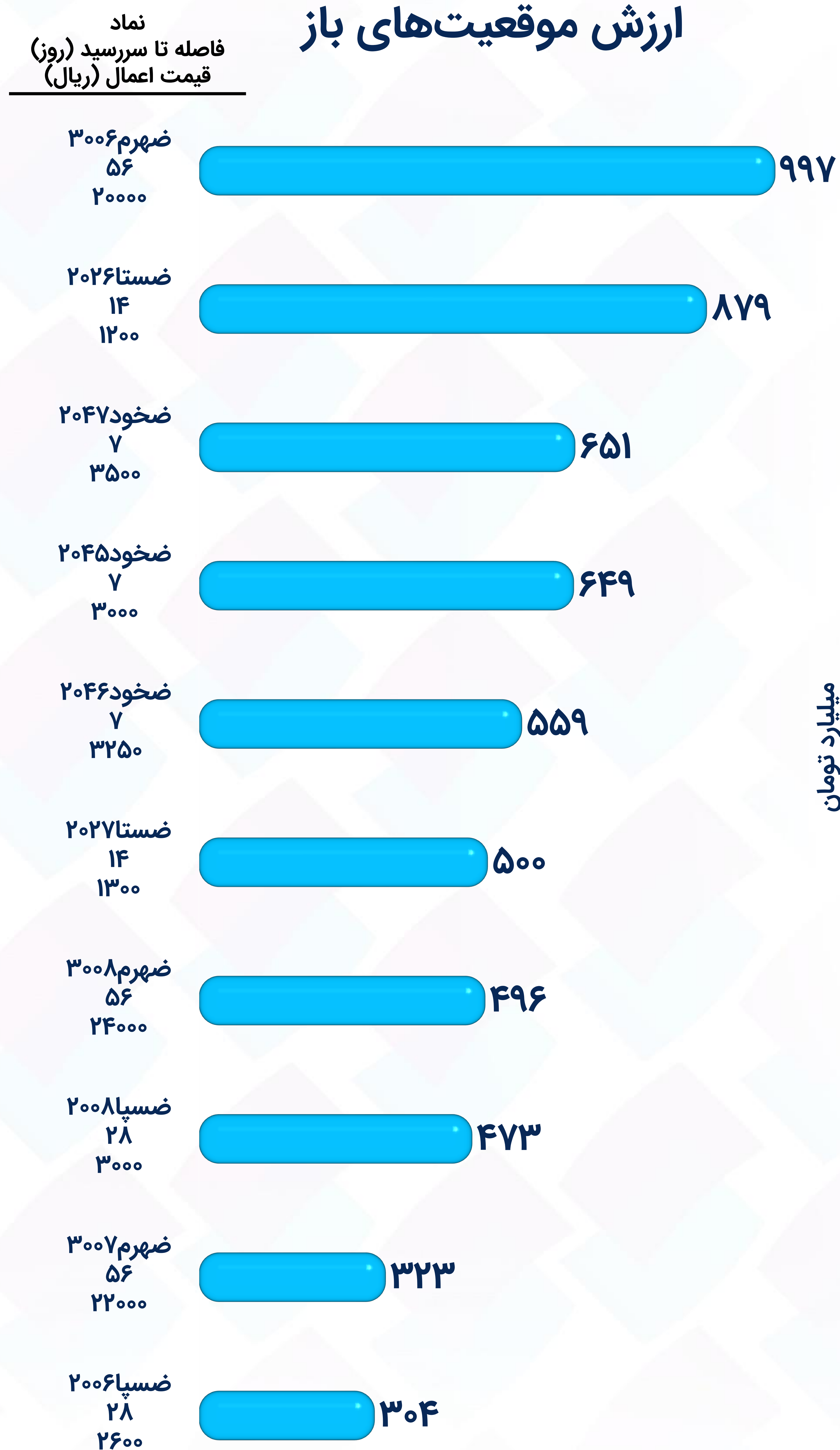
بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری

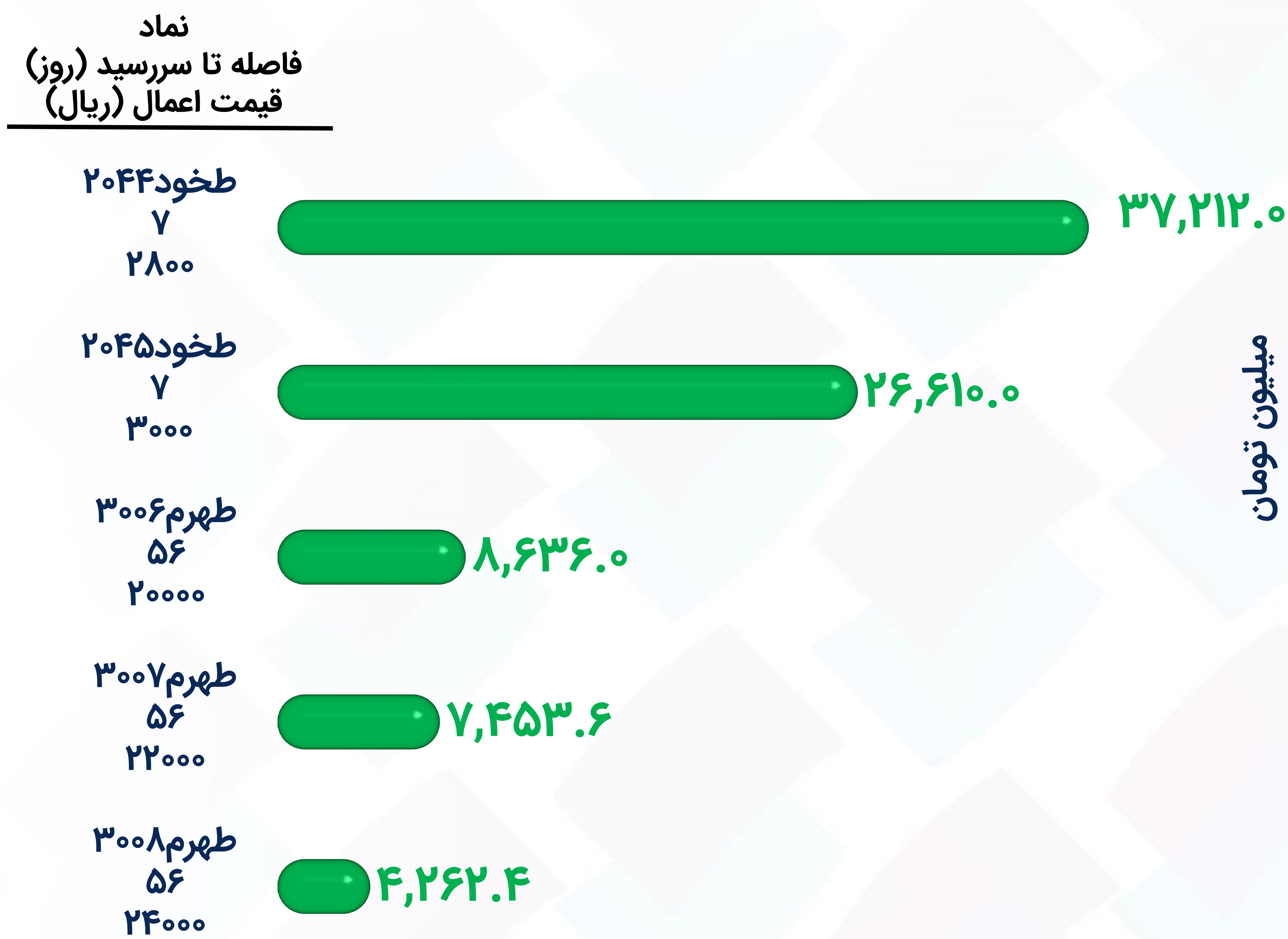


ارزش موقعیت‌های باز

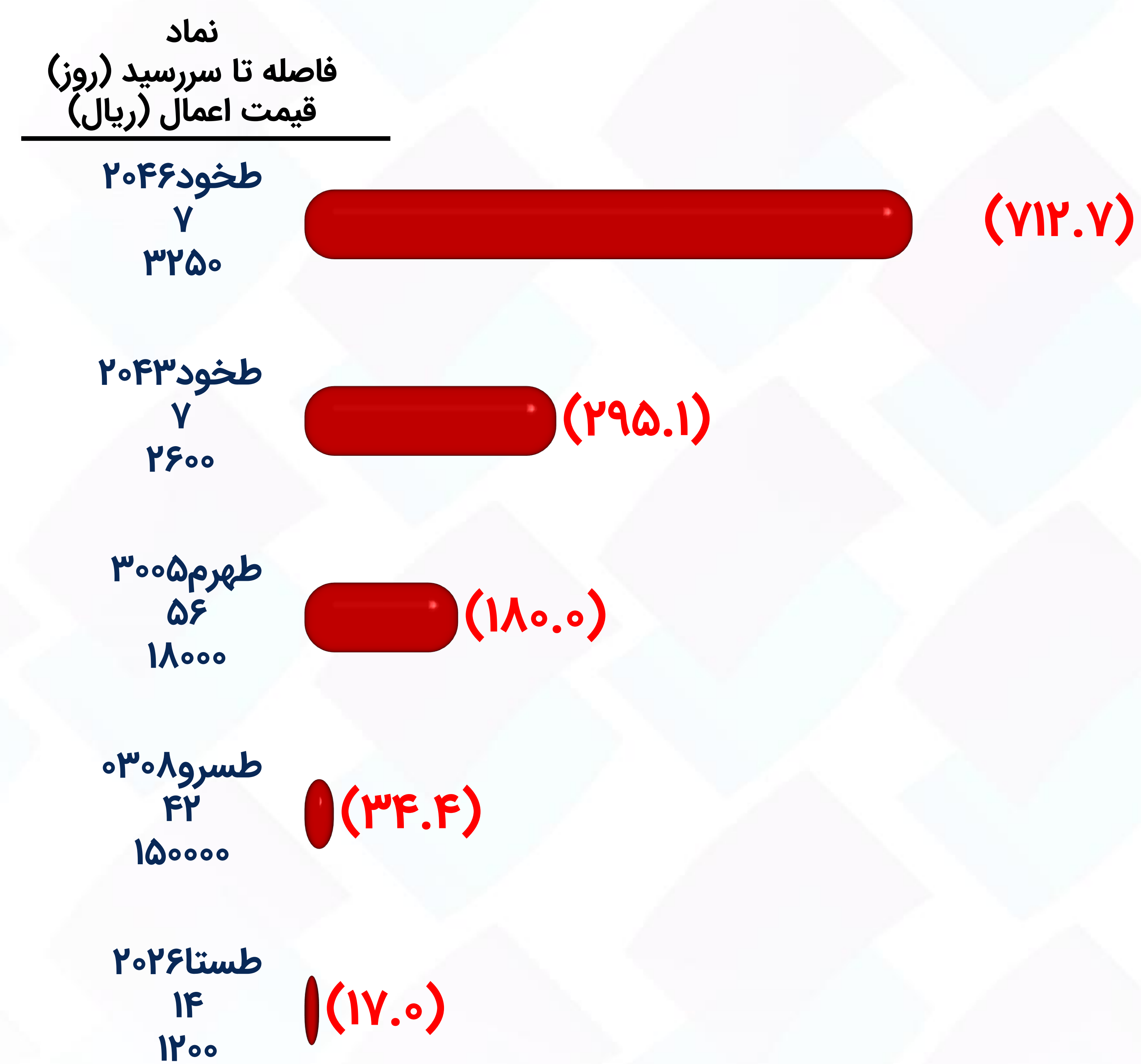


موقعیت‌های باز به تفکیک نماد - اختیار فروش

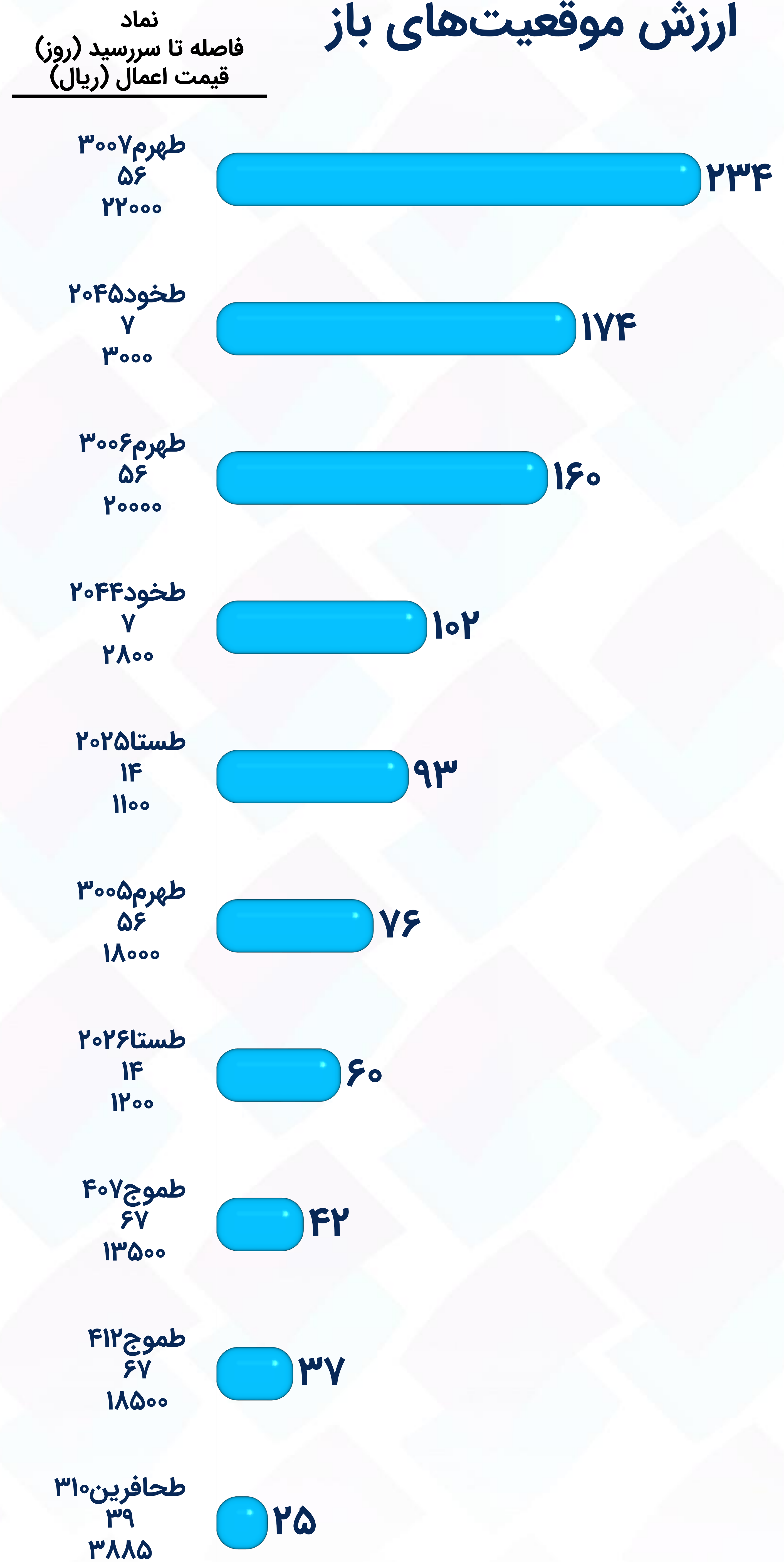
بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری



ارزش موقعیت‌های باز



بیشترین تغییرات قیمت (۱)

اختیار خرید



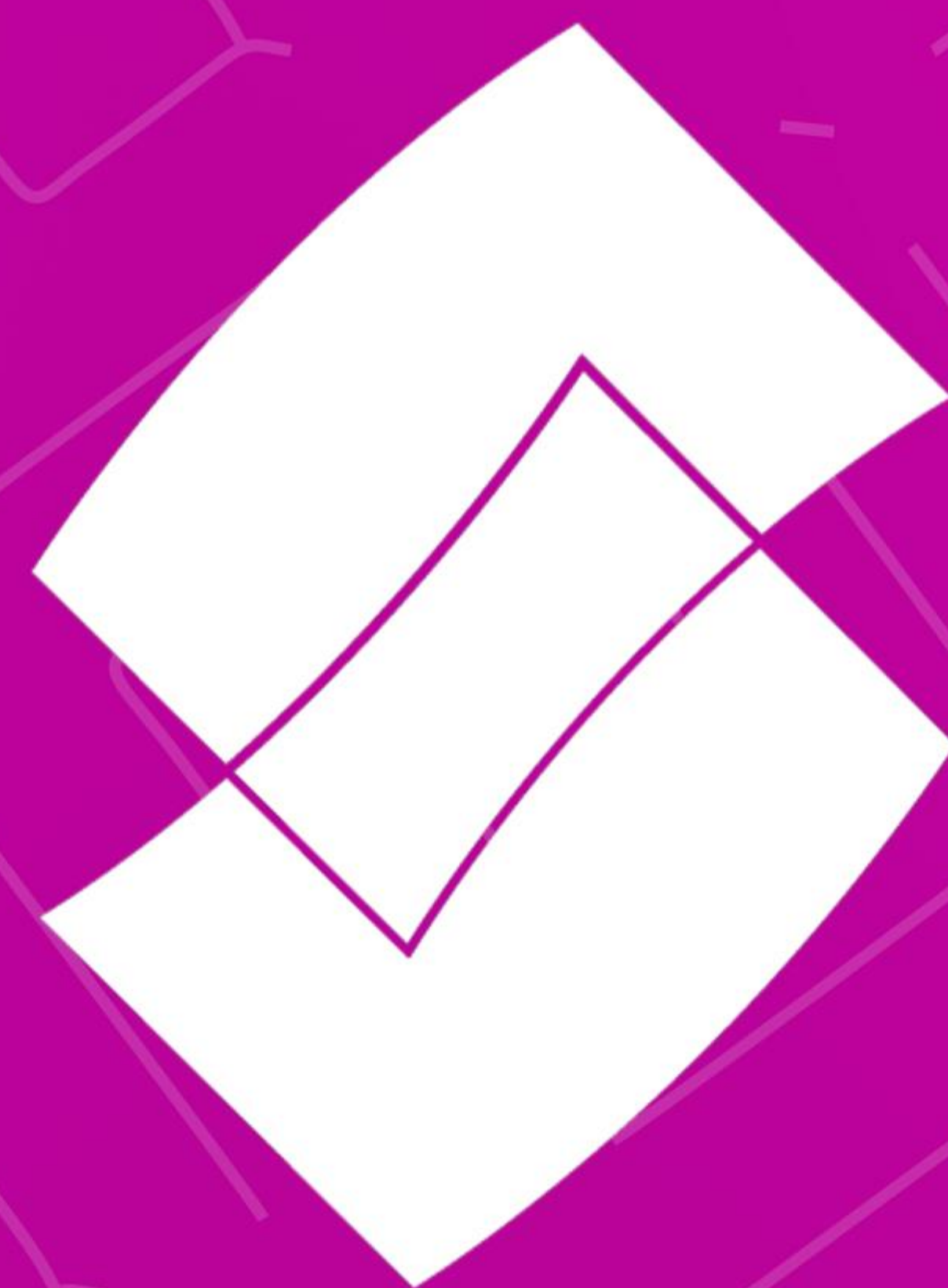
اختیار فروش



(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.