

شماره  
۴۱۴

اولین گزارش تخصصی روزانه

# بازار اختیار معامله

۶ بهمن ۱۴۰۳

کارگزاری تأمین سرمایه نوین

شرکت سهامی خاص

کارگزار رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار

NOVIN Investment Bank Brokerage







# اختیار استفاده از اهرم یا پوشش ریسک باشماست!

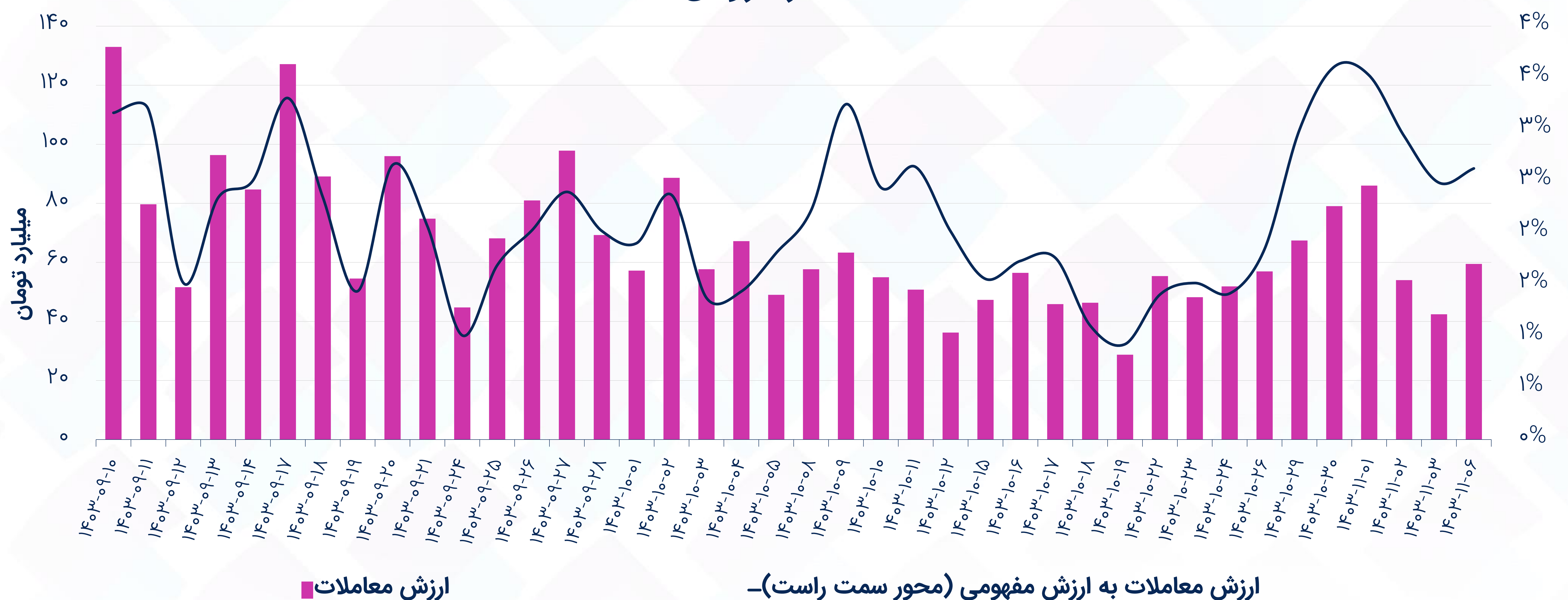


# ارزش معاملات

## اختیار خرید



## اختیار فروش

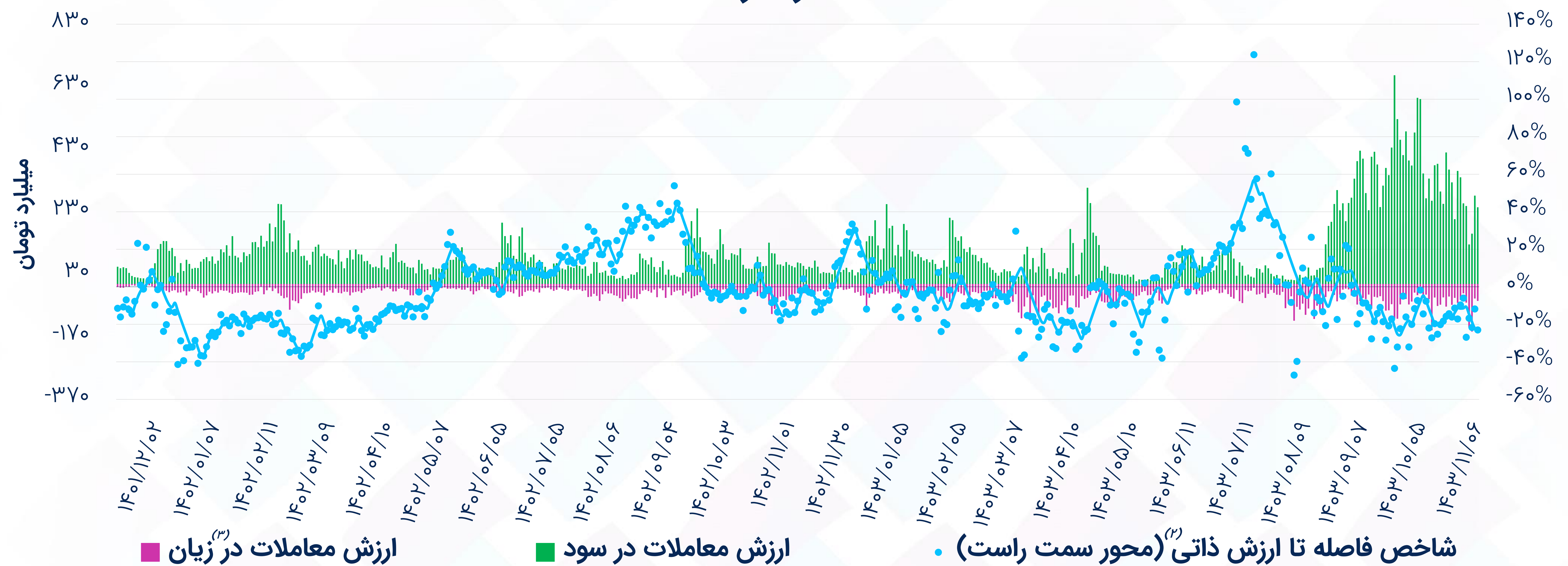


(۱) ارزش مفهومی معاملات: حجم معامله \* اندازه قرارداد \* قیمت دارایی پایه

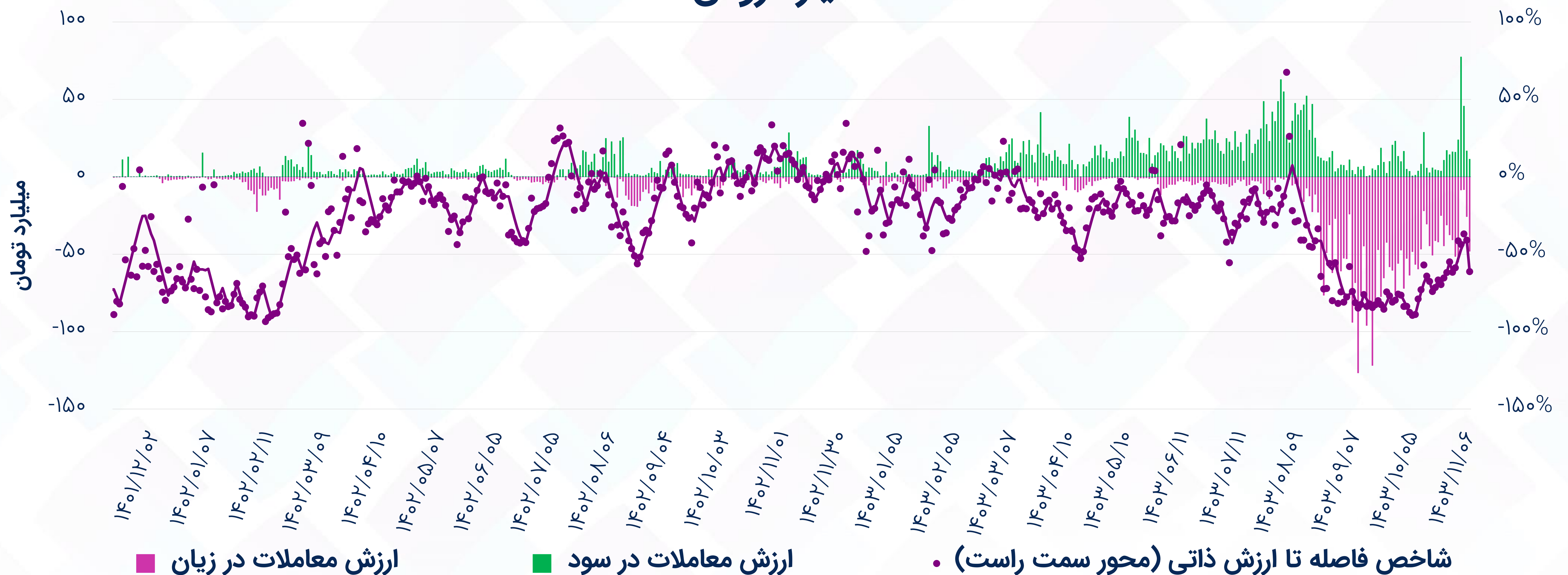


# شاخص فاصله تا ارزش ذاتی<sup>(۱)</sup>

## 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

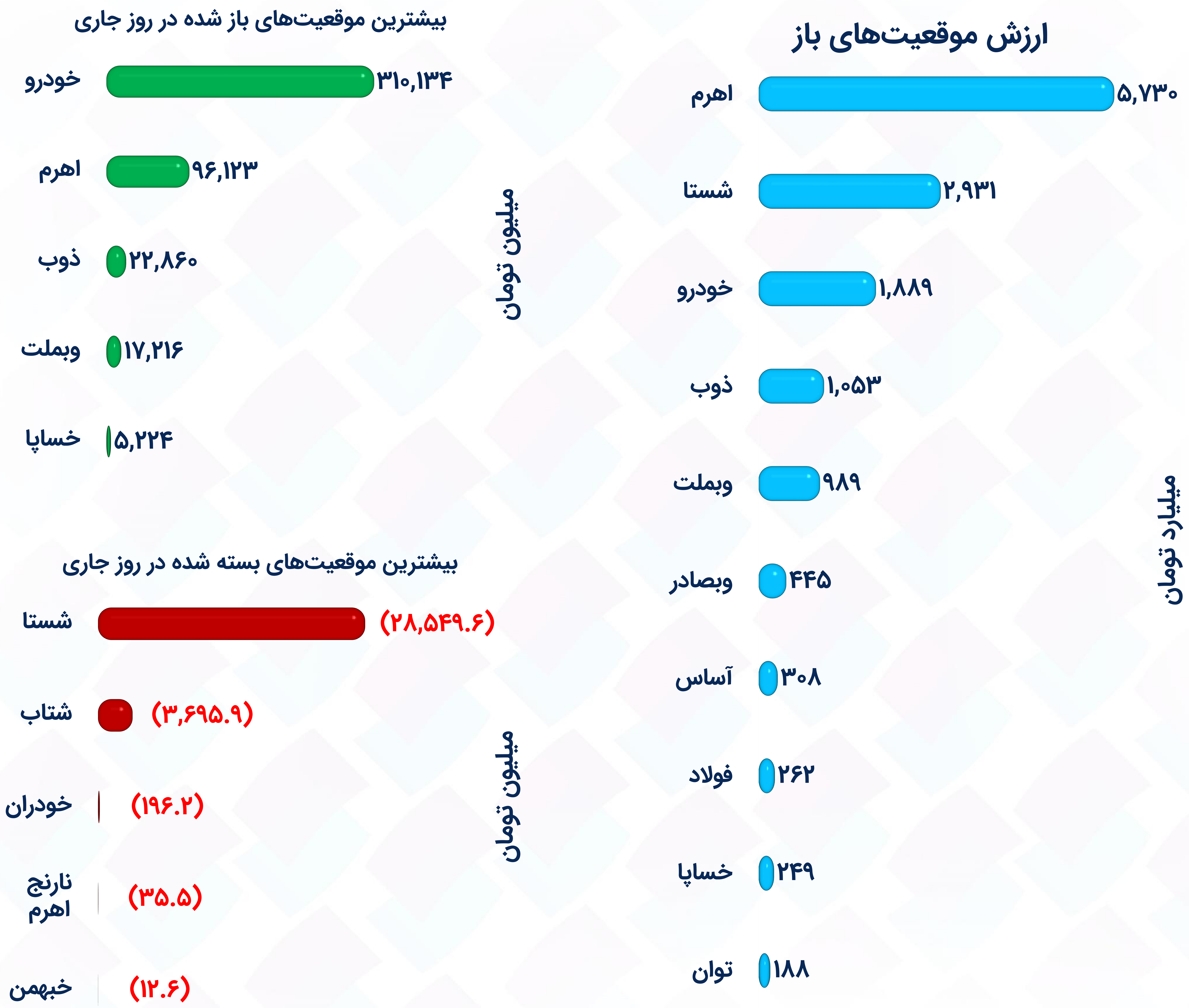
| نماد  | تعداد نمادهای<br>با معامله | ارزش<br>معاملات<br>(میلیارد تومان) | ارزش مفهومی معاملات<br>(میلیارد تومان) | ارزش معاملات در سود<br>(میلیارد تومان) | ارزش معاملات در زیان<br>(میلیارد تومان) | میانگین فاصله<br>با ارزش ذاتی |
|-------|----------------------------|------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------|
| اهرم  | ۲۸                         | ۱۶۸.۹                              | ۲,۱۷۸.۷                                | ۱۵۲.۲                                  | ۱۶.۸                                    | (۲۳.۷%)                       |
| خودرو | ۲۲                         | ۶۹.۴                               | ۹۴۳.۹                                  | ۴۵.۵                                   | ۲۳.۸                                    | (۲۸.۱%)                       |
| شستا  | ۴۱                         | ۳۷.۸                               | ۹۰۶.۰                                  | ۲۶.۷                                   | ۱۱.۰                                    | (۱۴.۴%)                       |
| ذوب   | ۲۱                         | ۷.۵                                | ۱۰۴.۴                                  | ۶.۷                                    | ۰.۸                                     | (۱۸.۸%)                       |
| وبملت | ۲۰                         | ۵.۵                                | ۹۵.۲                                   | ۴.۶                                    | ۰.۹                                     | (۱۵.۱%)                       |
| توان  | ۱۵                         | ۲.۸                                | ۶.۴                                    | ۲.۷                                    | ۰.۱                                     | (۱.۶%)                        |
| خسپا  | ۱۲                         | ۱.۸                                | ۲۹.۹                                   | ۱.۵                                    | ۰.۴                                     | (۲۶.۷%)                       |

## اختیار فروش

| نماد  | تعداد نمادهای<br>با معامله | ارزش معاملات<br>(میلیون تومان) | ارزش مفهومی معاملات<br>(میلیون تومان) | ارزش معاملات در سود<br>(میلیون تومان) | ارزش معاملات در زیان<br>(میلیون تومان) | میانگین فاصله<br>با ارزش ذاتی |
|-------|----------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------|
| اهرم  | ۱۴                         | ۴۶,۴۴۹.۷                       | ۱,۴۸۸,۶۸۷.۳                           | ۸,۵۲۶.۹                               | ۳۷,۹۲۲.۸                               | (۶۱.۸%)                       |
| خودرو | ۶                          | ۱۰,۳۹۹.۶                       | ۵۱۱,۰۲۲.۰                             | ۲,۱۹۳.۸                               | ۸,۲۰۵.۷                                | (۵۴.۹%)                       |
| شستا  | ۱۴                         | ۲,۴۳۲.۶                        | ۲۴۹,۴۶۴.۸                             | ۶۶۰.۳                                 | ۱,۷۷۲.۲                                | (۷۶.۹%)                       |
| وبملت | ۳                          | ۹۰.۹                           | ۱۴,۳۰۶.۳                              | ۰.۰                                   | ۹۰.۹                                   | (۹۰.۹%)                       |
| ذوب   | ۴                          | ۷۶.۰                           | ۲,۵۶۲.۲                               | ۱.۶                                   | ۷۴.۴                                   | (۶۰.۶%)                       |
| آساس  | ۱                          | ۱۴.۴                           | ۴۰۳.۲                                 | ۰.۰                                   | ۱۴.۴                                   | (۶۰.۴%)                       |
| توان  | ۳                          | ۹.۸                            | ۲۱۸.۲                                 | ۷.۰                                   | ۲.۸                                    | (۴۷.۰%)                       |



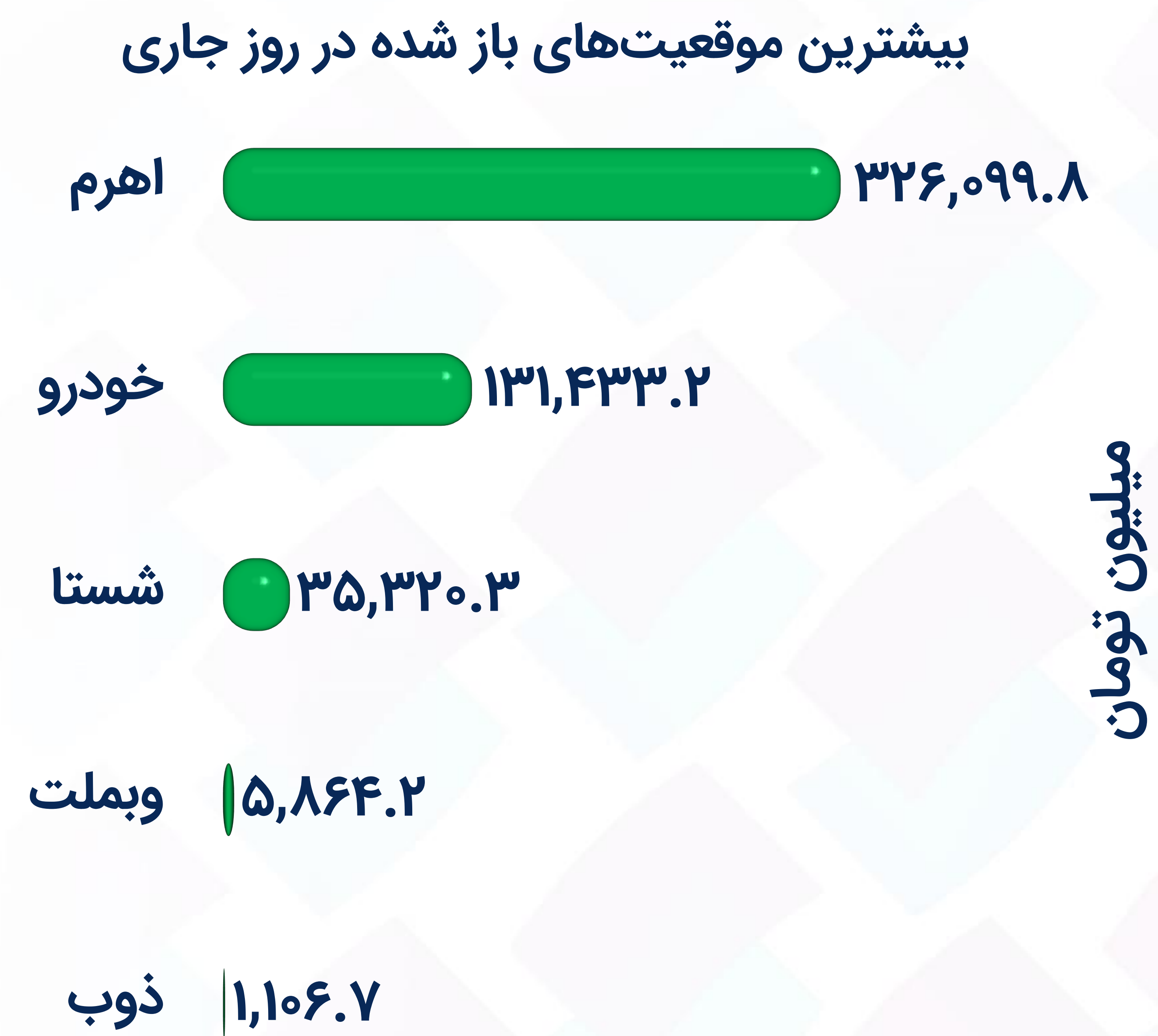
# موقعیت‌های باز<sup>(۱)</sup> به تفکیک دارایی پایه - اختیار خرید



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



# موقعیت‌های باز به تفکیک دارایی پایه - اختیار فروش



میلیون تومان



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

| نماد      | دارایی پایه | قیمت اعمال | فاصله تا سررسید (روز) | ارزش معاملات (میلیون تومان) | قیمت اختیار | قیمت دارایی پایه | سربه‌سر <sup>(۱)</sup> | فاصله تا سربه‌سر <sup>(۲)</sup> | اهرم <sup>(۳)</sup> | دلتا | ارزش ذاتی (بلک شولز) | فاصله تا ارزش ذاتی |
|-----------|-------------|------------|-----------------------|-----------------------------|-------------|------------------|------------------------|---------------------------------|---------------------|------|----------------------|--------------------|
| ضفر ۱۲۰۸  | فزر         | ۴۴,۰۰۰     | ۳۶                    | ۳۳.۸                        | ۱,۲۸۶       | ۴۲,۷۵۰           | ۴۵,۲۸۶                 | ۵.۹%                            | ۳۵.۲                | ۰.۵۴ | ۱,۸۴۱                | ۴۳%                |
| ضفلا ۱۲۰۴ | فولاد       | ۳,۵۰۰      | ۲۵                    | ۱.۱                         | ۱,۷۷۲       | ۵,۸۵۰            | ۵,۲۷۲                  | (۹.۹%)                          | ۳.۰                 | ۱.۰۰ | ۲,۴۳۶                | ۳۷%                |
| ضتاب ۱۲۱۱ | شتاب        | ۱۶,۰۰۰     | ۳۹                    | ۱۸.۱                        | ۴۹۰         | ۱۵,۰۱۰           | ۱۶,۴۹۰                 | ۹.۹%                            | ۳۳.۷                | ۰.۴۴ | ۵۶۵                  | ۱۵%                |
| ضسپا ۱۱۲۴ | خسپا        | ۲,۶۰۰      | ۱۸                    | ۲۸.۸                        | ۲۷۱         | ۲,۸۵۴            | ۲,۸۷۱                  | ۰.۶%                            | ۱۰.۶                | ۰.۹۵ | ۳۰۴                  | ۱۲%                |
| ضتاب ۰۱۰۱ | شتاب        | ۹,۰۰۰      | ۷۴                    | ۵.۹                         | ۵,۸۵۰       | ۱۵,۰۱۰           | ۱۴,۸۵۰                 | (۱.۱%)                          | ۲.۵                 | ۱.۰۰ | ۶,۵۶۱                | ۱۲%                |

## 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 سربه‌سر | اهرم    | دلتا | ارزش ذاتی (بلک شولز) | فاصله تا ارزش ذاتی |
|-----------|-------------|------------|-----------------------|-----------------------------|-------------|------------------|---------|------------------|---------|------|----------------------|--------------------|
| ضدوب ۱۱۳۵ | ذوب         | ۱,۰۰۰      | ۱۸                    | ۱۱.۲                        | ۲           | ۵۱۰              | ۱,۰۰۲   | ۹۶%              | ۵۰۱.۰   | ۰.۰۰ | ۰                    | (۱۰۰%)             |
| ضدوب ۱۱۳۴ | ذوب         | ۹۰۰        | ۱۸                    | ۱.۰                         | ۲           | ۵۱۰              | ۹۰۲     | ۷۷%              | ۴۵۱.۰   | ۰.۰۰ | ۰                    | (۱۰۰%)             |
| ضدوب ۱۱۳۳ | ذوب         | ۸۰۰        | ۱۸                    | ۱۱.۹                        | ۲           | ۵۱۰              | ۸۰۲     | ۵۷%              | ۴۰۱.۰   | ۰.۰۰ | ۰                    | (۱۰۰%)             |
| ضستا ۱۱۳۱ | شستا        | ۱,۶۵۰      | ۴                     | ۹۸.۹                        | ۱           | ۱,۴۱۱            | ۱,۶۵۱   | ۱۷%              | ۱,۶۵۱.۰ | ۰.۰۰ | ۰                    | (۱۰۰%)             |
| ضخود ۱۲۴۰ | خودرو       | ۵,۰۰۰      | ۲۵                    | ۳۸.۸                        | ۱۹          | ۳,۴۲۴            | ۵,۰۱۹   | ۴۷%              | ۲۶۴.۲   | ۰.۰۰ | ۰                    | (۱۰۰%)             |

(۱) سربه‌سر: قیمت اختیار + قیمت اعمال (کارمزد معاملات لحاظ نشده است).  
(۲) فاصله تا سربه‌سر: ۱ - (قیمت دارایی پایه / قیمت سربه‌سر)  
(۳) اهرم: قیمت اختیار / قیمت سربه‌سر  
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 <sup>(۱)</sup> | فاصله تا سربه‌سر <sup>(۲)</sup> | اهرم <sup>(۳)</sup> | دلتا  | ارزش ذاتی (بلک شولز) | فاصله تا ارزش ذاتی |
|-----------|-------------|------------|-----------------------|-----------------------------|-------------|------------------|------------------------|---------------------------------|---------------------|-------|----------------------|--------------------|
| طهرم ۱۱۱۳ | اهرم        | ۳۴,۰۰۰     | ۱۸                    | ۸۷.۹                        | ۶,۷۵۹       | ۲۶,۹۳۰           | ۲۷,۲۴۱                 | ۱.۲%                            | ۴.۰                 | -۱.۰۰ | ۶,۴۷۱                | (۴.۳%)             |
| طهرم ۱۱۱۲ | اهرم        | ۳۰,۰۰۰     | ۱۸                    | ۴,۷۰۱.۳                     | ۳,۲۶۳       | ۲۶,۹۳۰           | ۲۶,۷۳۷                 | (۰.۷%)                          | ۸.۲                 | -۰.۸۵ | ۲,۶۹۷                | (۱۷.۳%)            |
| طذوب ۱۱۳۱ | ذوب         | ۶۰۰        | ۱۸                    | ۱.۶                         | ۱۰۶         | ۵۱۰              | ۴۹۴                    | (۳.۱%)                          | ۴.۷                 | -۰.۹۵ | ۸۰                   | (۲۴.۴%)            |
| طهرم ۱۱۱۱ | اهرم        | ۲۸,۰۰۰     | ۱۸                    | ۳,۴۵۴.۹                     | ۲,۰۶۳       | ۲۶,۹۳۰           | ۲۵,۹۳۷                 | (۳.۷%)                          | ۱۲.۶                | -۰.۵۹ | ۱,۲۰۶                | (۴۱.۵%)            |
| طخود ۱۲۳۶ | خودرو       | ۳,۵۰۰      | ۲۵                    | ۲,۱۹۲.۴                     | ۲۰۳         | ۳,۴۲۴            | ۳,۲۹۷                  | (۳.۷%)                          | ۱۶.۲                | -۰.۴۷ | ۱۱۵                  | (۴۳.۲%)            |

## 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 سربه‌سر | اهرم    | دلتا | ارزش ذاتی (بلک شولز) | فاصله تا ارزش ذاتی |
|-----------|-------------|------------|-----------------------|-----------------------------|-------------|------------------|---------|------------------|---------|------|----------------------|--------------------|
| طستا ۱۱۲۵ | شستا        | ۱,۰۵۰      | ۴                     | ۷.۴                         | ۱           | ۱,۴۱۱            | ۱,۰۴۹   | (۲۵.۷%)          | ۱,۰۴۹.۰ | ۰.۰۰ | ۰                    | (۱۰۰.۰%)           |
| طستا ۱۱۲۶ | شستا        | ۱,۱۵۰      | ۴                     | ۲.۱                         | ۱           | ۱,۴۱۱            | ۱,۱۴۹   | (۱۸.۶%)          | ۱,۱۴۹.۰ | ۰.۰۰ | ۰                    | (۱۰۰.۰%)           |
| طهرم ۱۱۰۶ | اهرم        | ۱۸,۰۰۰     | ۱۸                    | ۱.۶                         | ۳۶          | ۲۶,۹۳۰           | ۱۷,۹۶۴  | (۳۳.۳%)          | ۴۹۹.۰   | ۰.۰۰ | ۰                    | (۱۰۰.۰%)           |
| طستا ۱۲۲۶ | شستا        | ۱,۰۵۰      | ۳۲                    | ۳.۷                         | ۶           | ۱,۴۱۱            | ۱,۰۴۴   | (۲۶.۰%)          | ۱۷۴.۰   | ۰.۰۰ | ۰                    | (۱۰۰.۰%)           |
| طستا ۱۱۲۷ | شستا        | ۱,۲۵۰      | ۴                     | ۶۴.۳                        | ۲           | ۱,۴۱۱            | ۱,۲۴۸   | (۱۱.۶%)          | ۶۲۴.۰   | ۰.۰۰ | ۰                    | (۹۹.۹%)            |

(۱) سربه‌سر: قیمت اختیار - قیمت اعمال (کارمزد معاملات لحاظ نشده است).  
تنها نمادهایی با ارزش معاملات بیشتر از یک میلیون تومان لحاظ شده‌اند.

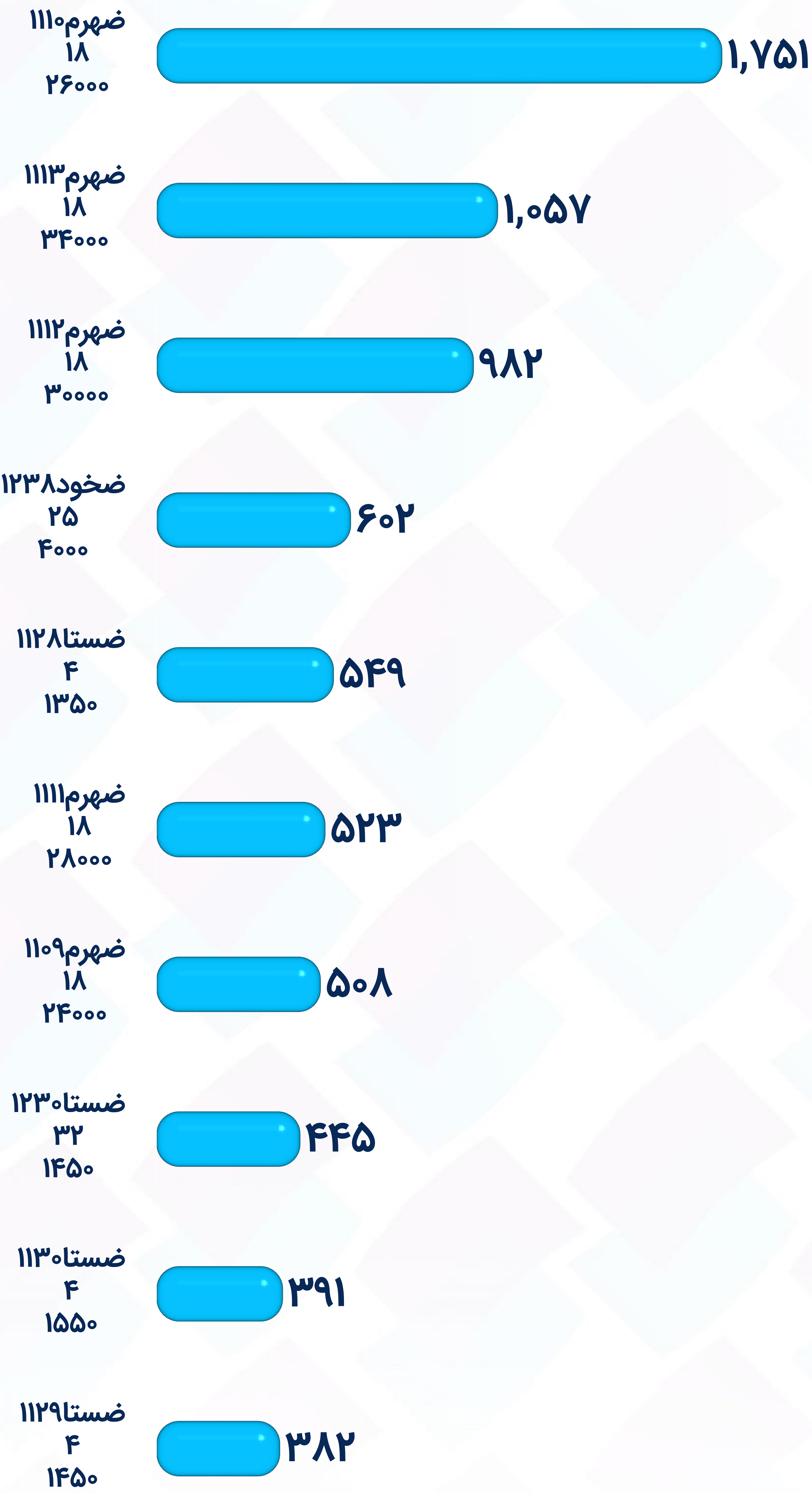




# موقعیت‌های باز به تفکیک نماد - اختیار خرید

## ارزش موقعیت‌های باز

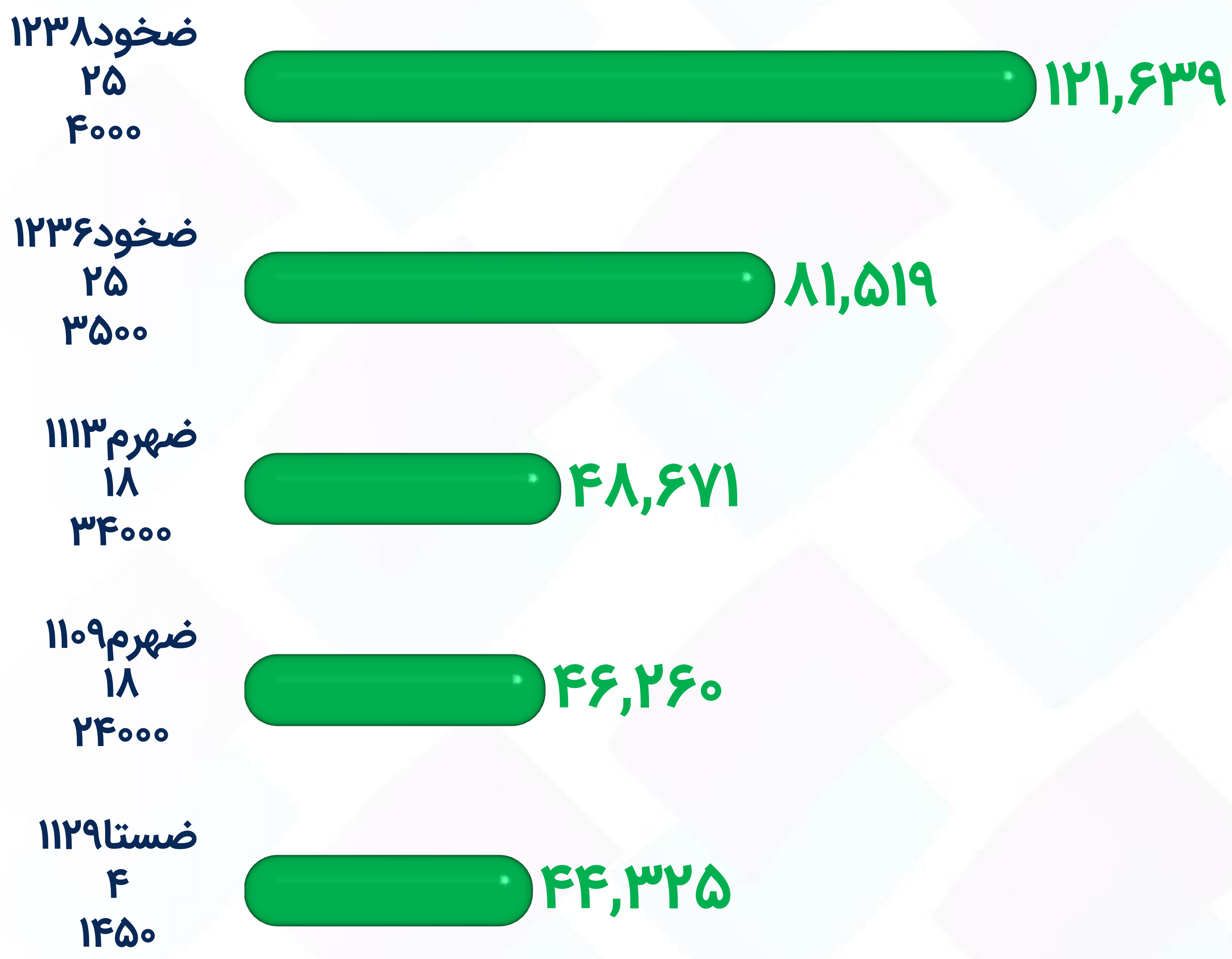
نماد  
فاصله تا سررسید (روز)  
قیمت اعمال (ریال)



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)



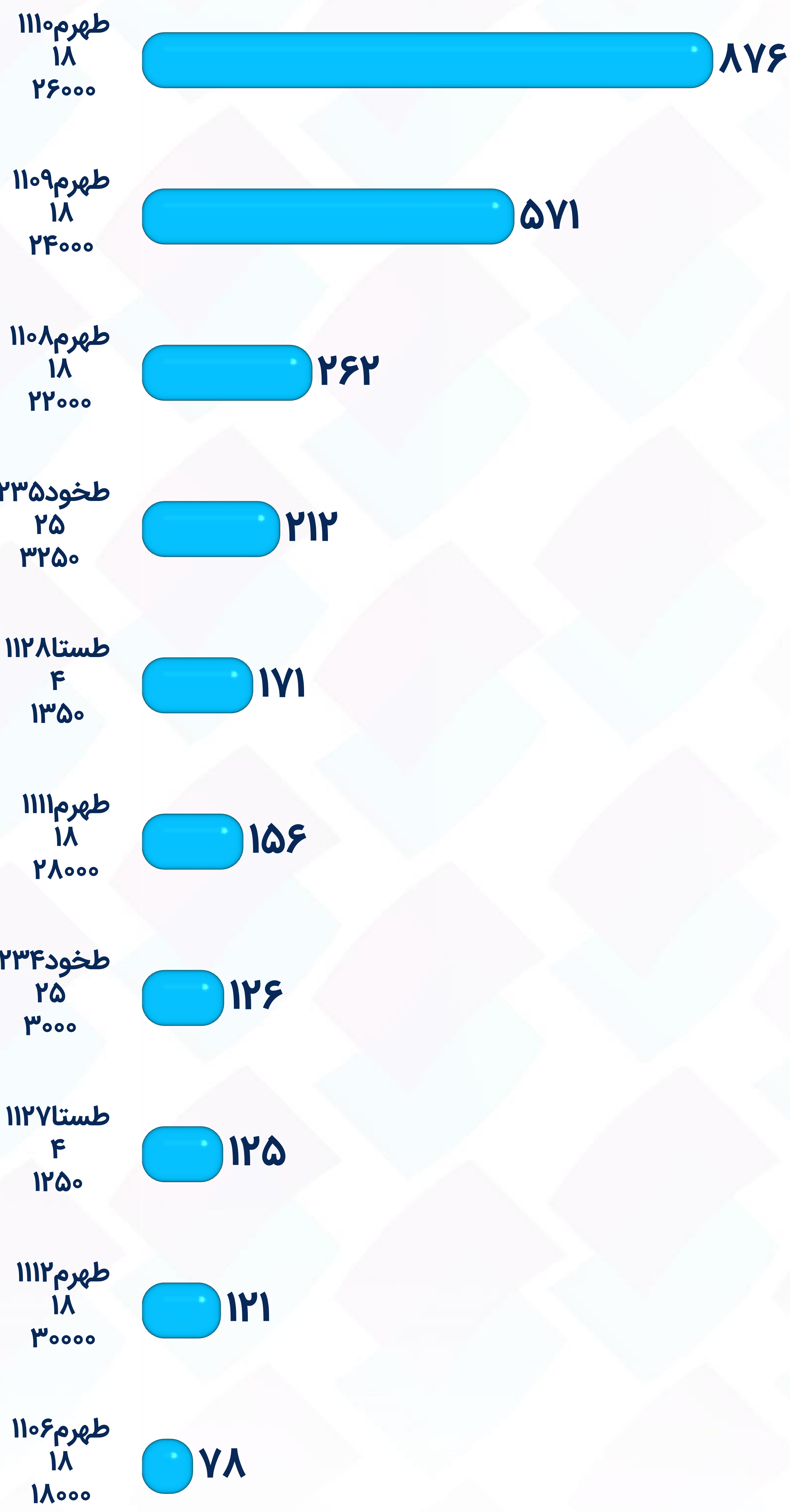
میلیون تومان



# 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

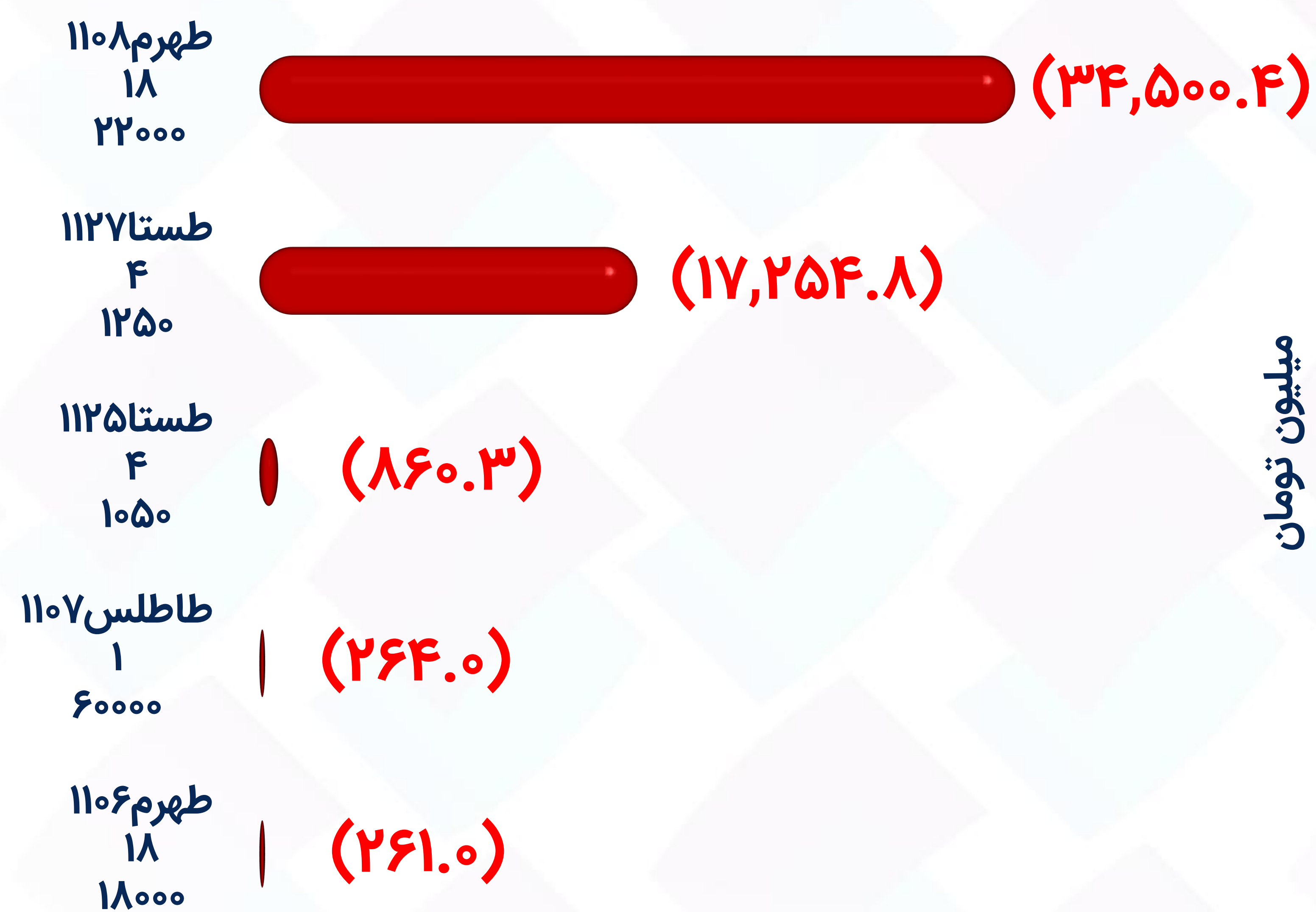
نماد  
فاصله تا سررسید (روز)  
قیمت اعمال (ریال)



میلیون تومان

## بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری

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



میلیون تومان

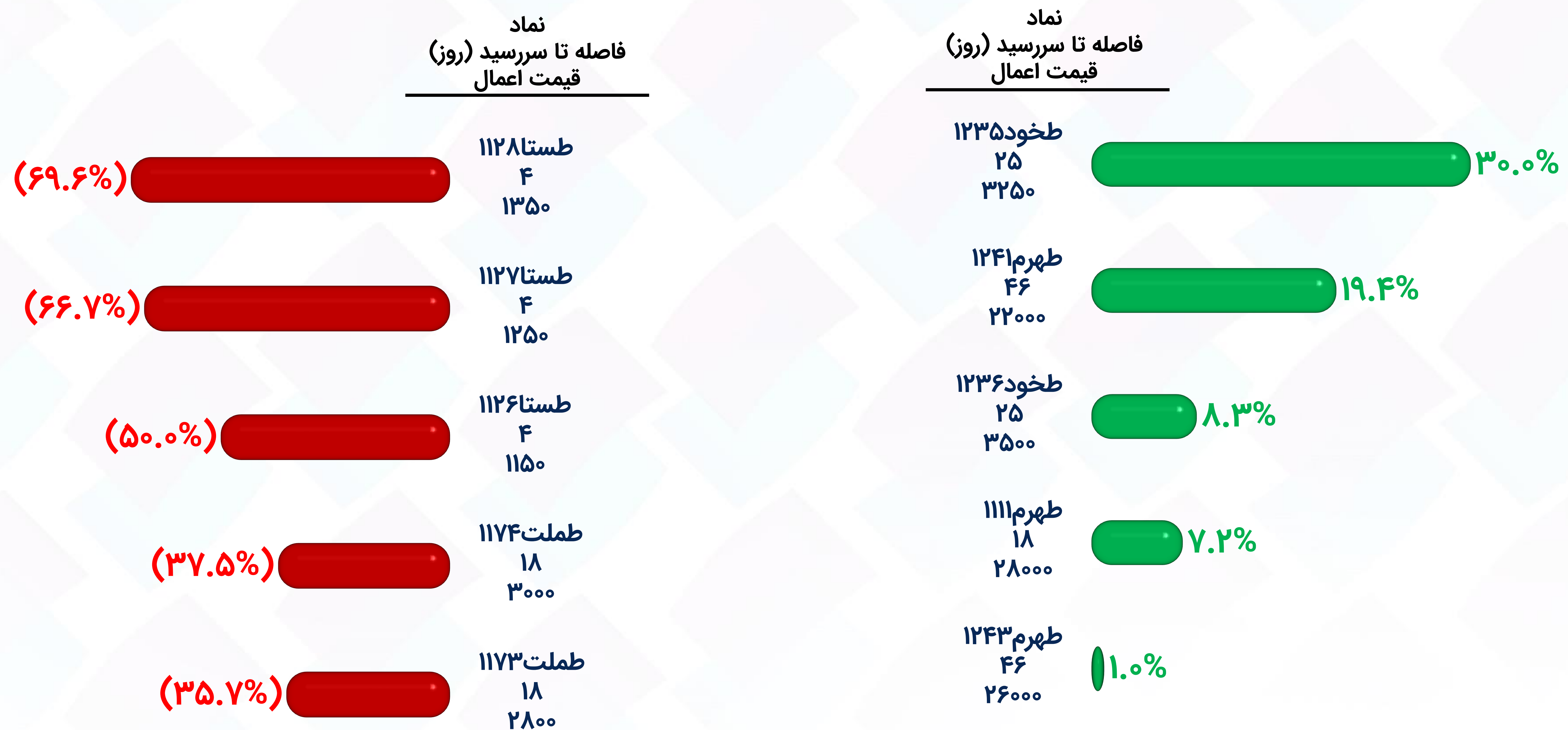


# بیشترین تغییرات قیمت (۱)

## اختیار خرید

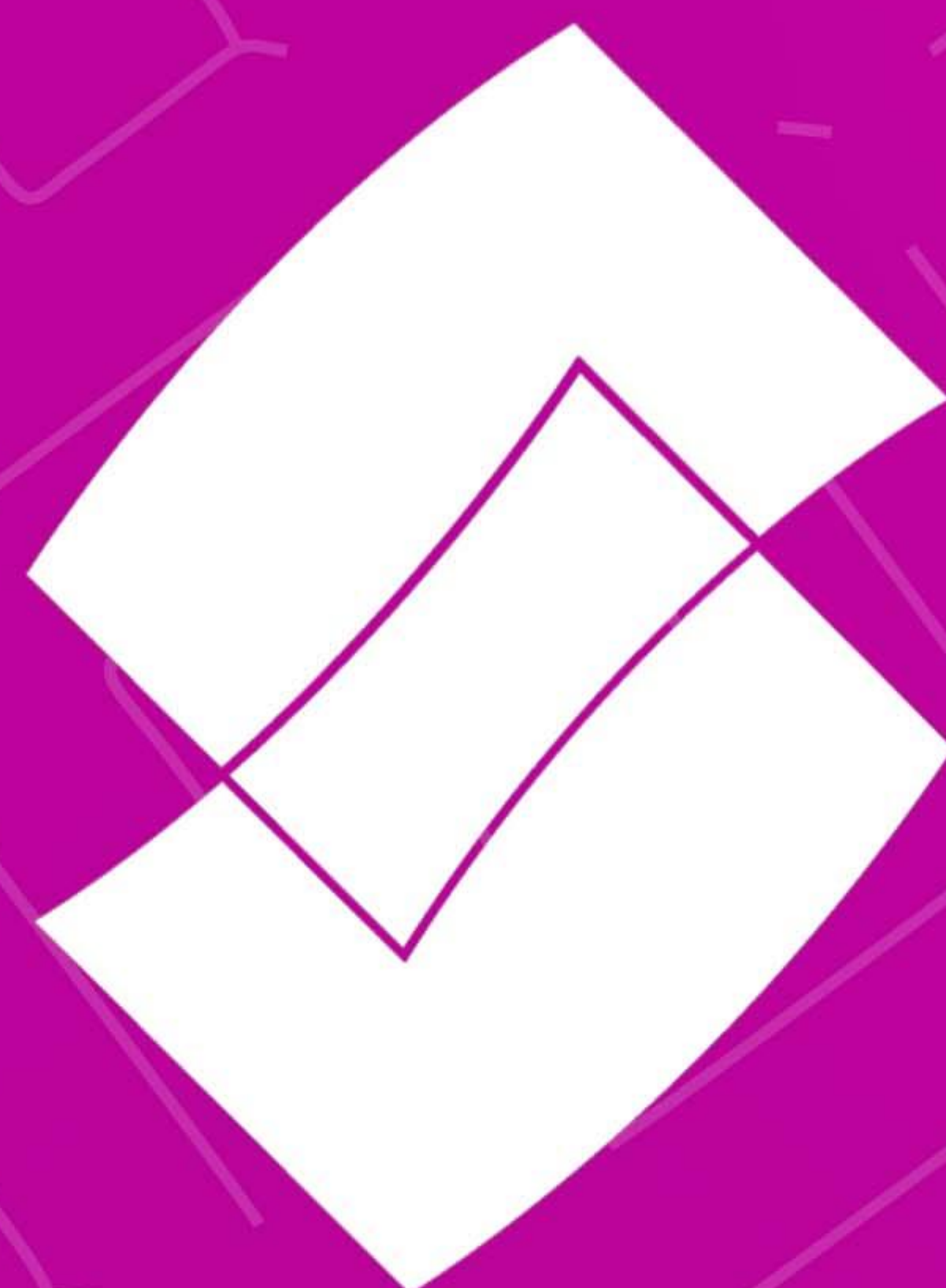


## اختیار فروش



(۱) تنها قراردادهایی که طی دو روز معاملاتی منتهی به روز جاری دارای ارزش معاملاتی بیش از یک میلیون تومان هستند، لحاظ شده‌اند.





# کارگزاری تأمین سرمایه نوین

وبسایت

[nibb.ir](http://nibb.ir)  
[my.nibb.ir](http://my.nibb.ir)

تلفن

۰۲۱ ۸۶۷۹ ۱۰۰۰

آدرس

خیابان ولیعصر، خیابان همایون  
شهنواز (گلستان)، پلاک ۱۱۰

## تهیه و تنظیم: واحد تحلیل کارگزاری تأمین سرمایه نوین

مدیریت واحد تحلیل: علیرضا پیامی

کارشناس واحد تحلیل: زهره عباسی و امیرحسین بابائی

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.