

شماره  
۴۳۰

اولین گزارش تخصصی روزانه

# بازار اختیار معامله

۴ اسفند 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!

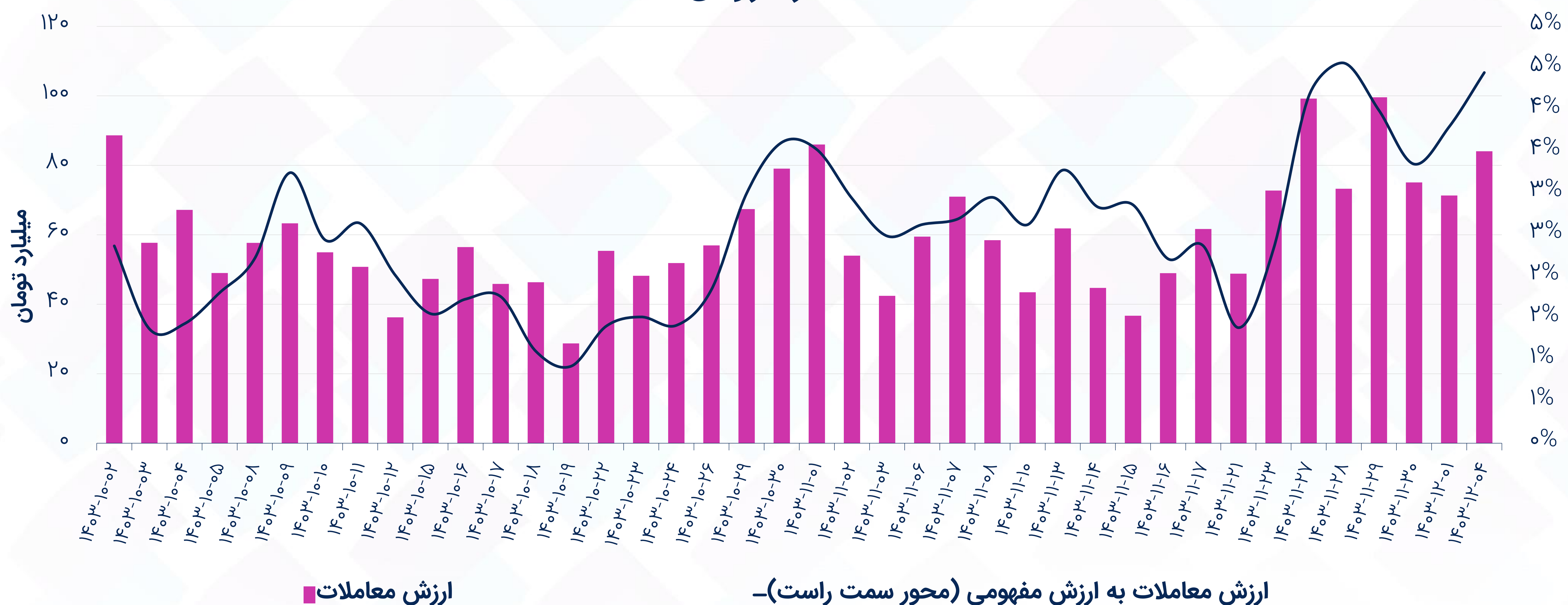


# ارزش معاملات

## اختیار خرید



## اختیار فروش

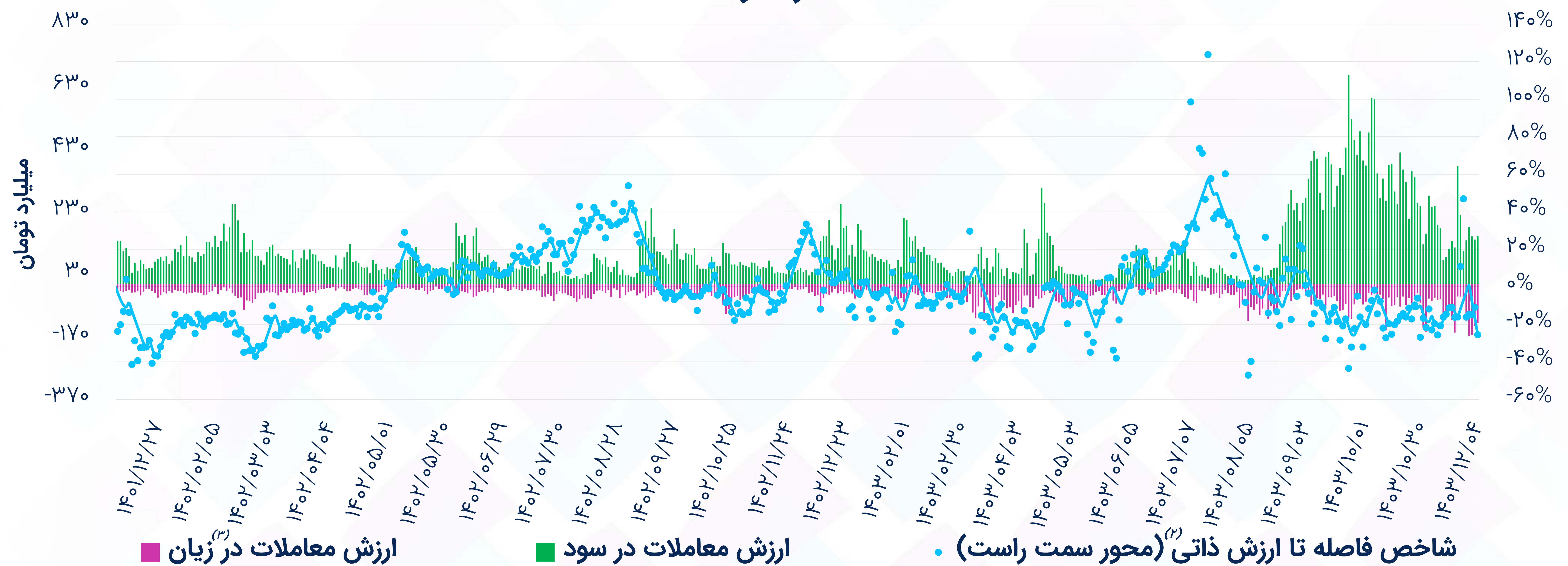


(۱) ارزش مفهومی معاملات: حجم معامله \* اندازه قرارداد \* قیمت دارایی پایه

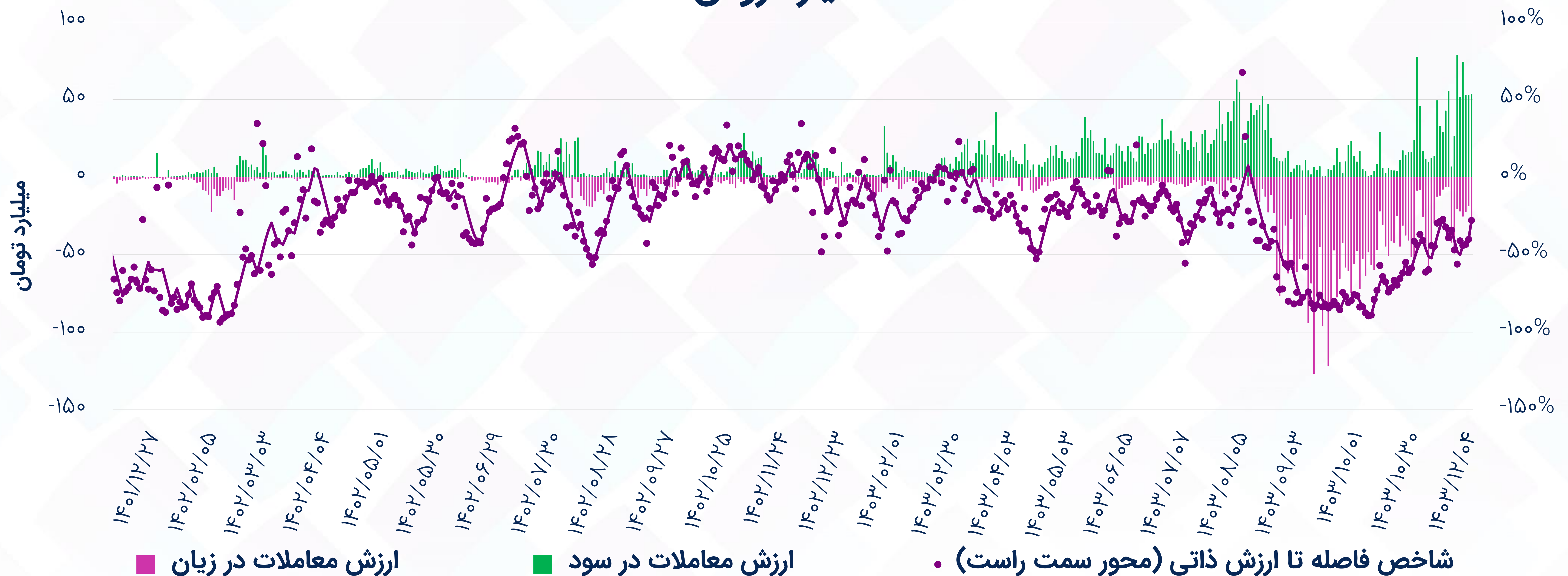


# شاخص فاصله تا ارزش ذاتی<sup>(۱)</sup>

## 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  | ۴۲                         | ۱۸۴.۵                              | ۴,۷۵۳.۳                                | ۷۸.۴                                   | ۱۰۶.۱                                   | (۳۳.۸%)                       |
| بساما | ۱۷                         | ۲۶.۲                               | ۷۴.۳                                   | ۲۶.۲                                   | ۰.۰                                     | ۱۷.۲%                         |
| خودرو | ۲۷                         | ۲۵.۶                               | ۴۰۲.۸                                  | ۱۵.۸                                   | ۹.۸                                     | (۲۶.۷%)                       |
| شستا  | ۴۳                         | ۱۷.۵                               | ۶۴۹.۴                                  | ۱۱.۶                                   | ۵.۹                                     | (۱۷.۳%)                       |
| ذوب   | ۲۵                         | ۹.۵                                | ۱۰۴.۸                                  | ۷.۸                                    | ۱.۷                                     | (۲۴.۹%)                       |
| فزر   | ۱۹                         | ۳.۶                                | ۱۸.۸                                   | ۳.۶                                    | ۰.۰                                     | (۰.۹%)                        |
| فملی  | ۴                          | ۳.۰                                | ۱۳.۱                                   | ۲.۹                                    | ۰.۱                                     | (۵.۱%)                        |

## 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   | ۱۲                         | ۷۶,۰۷۱.۴                       | ۱,۶۱۰,۸۱۵.۰                           | ۵۱,۶۵۶.۷                              | ۲۴,۴۱۴.۷                               | (۲۶.۵%)                       |
| خودرو  | ۴                          | ۴,۸۰۲.۹                        | ۱۲۹,۰۲۶.۶                             | ۳۹.۸                                  | ۴,۷۶۳.۱                                | (۵۱.۱%)                       |
| شستا   | ۱۰                         | ۳,۱۳۴.۳                        | ۱۴۸,۵۷۷.۶                             | ۱,۸۴۴.۸                               | ۱,۲۸۹.۴                                | (۲۷.۱%)                       |
| توان   | ۲                          | ۱۶.۲                           | ۳۲۰.۵                                 | ۶.۰                                   | ۱۰.۲                                   | (۳۹.۴%)                       |
| ذوب    | ۲                          | ۱۵.۹                           | ۱,۰۹۸.۲                               | ۰.۹                                   | ۱۵.۰                                   | (۶۲.۹%)                       |
| خودران | ۳                          | ۱۴.۸                           | ۲۳۴.۵                                 | ۱۲.۴                                  | ۲.۵                                    | (۳۳.۸%)                       |
| فولاد  | ۱                          | ۲.۶                            | ۳۷۳.۸                                 | ۰.۰                                   | ۲.۶                                    | (۱۷.۲%)                       |



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

بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری

اهرم ۱,۰۸۲,۳۱۸

خودرو ۱۷۷,۹۷۲

ذوب ۴۰,۵۳۴

فملی ۱۰,۷۱۷

خسایا ۷,۶۵۵

میلیون تومان

بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری

بساما (۲۸,۸۲۱.۴)

شستا (۲۴,۷۸۸.۱)

هم وزن (۳,۵۳۱.۲)

خگستر (۱,۹۰۶.۶)

وتجارت (۱,۵۷۲.۷)

میلیون تومان

ارزش موقعیت‌های باز

اهرم ۶,۵۲۲

شستا ۲,۳۸۵

خودرو ۸۸۶

ذوب ۶۲۲

وبملت ۴۳۴

آساس ۲۹۸

توان ۲۲۴

خسایا ۲۰۹

وتجارت ۱۵۶

بساما ۱۳۲

میلیارد تومان

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



# موقعیت‌های باز به تفکیک دارایی پایه - اختیار فروش

## ارزش موقعیت‌های باز

اهرم ۱,۸۵۱

شستا ۲۵۵

خودرو ۸۰

توان ۷

رویین ۷

وبملت ۲

وتعاون ۲

شپنا ۱.۴۰

ذوب ۱.۰۷

بساما ۰.۸۶

میلیارد تومان

## بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری

اهرم ۱۵۴,۲۲۶.۴

خودرو ۲۹,۴۵۵.۷

ذوب ۴۱۲.۶

فولاد ۳۴۵.۰

خودرا  
ن ۲۳۴.۰

میلیون تومان

## بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری

شستا (۲۶,۹۹۵.۷)

توان (۷۵.۲)

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

| 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 |
|------------|-------------|------------|-----------------------|-----------------------------|-------------|------------------|------------------------|---------------------------------|---------------------|------|----------------------|--------------------|
| ضبساما ۲۲۰ | بساما       | ۷,۴۹۵      | ۶۴                    | ۴۸.۶                        | ۴۰۲         | ۷,۹۱۰            | ۷,۸۹۷                  | (۰.۲%)                          | ۱۹.۶                | ۰.۹۰ | ۸۵۴                  | ۱۱۲%               |
| ضبساما ۲۱۷ | بساما       | ۶,۲۴۶      | ۶۴                    | ۱۶۴.۲                       | ۱,۰۳۳       | ۷,۹۱۰            | ۷,۲۷۹                  | (۸.۰%)                          | ۷.۰                 | ۱.۰۰ | ۲,۰۰۰                | ۹۴%                |
| ضفلا ۳۰۴۹  | فولاد       | ۶,۵۰۰      | ۱۰۱                   | ۱.۳                         | ۶۴          | ۵,۳۶۰            | ۶,۵۶۴                  | ۲۲.۵%                           | ۱۰۲.۶               | ۰.۲۷ | ۱۲۲                  | ۹۰%                |
| ضفزر ۱۲۰۹  | فزر         | ۴۶,۰۰۰     | ۸                     | ۱۵.۰                        | ۱,۵۰۰       | ۴۷,۸۰۰           | ۴۷,۵۰۰                 | (۰.۶%)                          | ۳۱.۷                | ۰.۸۲ | ۲,۵۰۵                | ۶۷%                |
| ضجار ۱۲۲۱  | وتجارت      | ۱,۸۰۰      | ۱۱                    | ۳۲.۷                        | ۹           | ۱,۶۸۳            | ۱,۸۰۹                  | ۷.۵%                            | ۲۰۱.۰               | ۰.۲۲ | ۱۳                   | ۴۹%                |

## 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 |
|-----------|-------------|------------|-----------------------|-----------------------------|-------------|------------------|---------|------------------|---------|------|----------------------|--------------------|
| ضستا ۱۲۳۲ | شستا        | ۱,۶۵۰      | ۴                     | ۷.۸                         | ۱           | ۱,۲۷۳            | ۱,۶۵۱   | ۳۰%              | ۱,۶۵۱.۰ | ۰.۰۰ | ۰                    | (۱۰۰%)             |
| ضخود ۰۱۴۲ | خودرو       | ۵,۰۰۰      | ۳۲                    | ۱.۵                         | ۱۵          | ۳,۲۹۸            | ۵,۰۱۵   | ۵۲%              | ۳۳۴.۳   | ۰.۰۰ | ۰                    | (۱۰۰%)             |
| ضستا ۳۰۳۶ | شستا        | ۲,۲۰۰      | ۱۰۱                   | ۸.۹                         | ۵۳          | ۱,۲۷۳            | ۲,۲۵۳   | ۷۷%              | ۴۲.۵    | ۰.۰۰ | ۰                    | (۱۰۰%)             |
| ضدوب ۲۰۰۶ | ذوب         | ۸۰۰        | ۸۱                    | ۳۱.۰                        | ۱۵          | ۴۳۷              | ۸۱۵     | ۸۶%              | ۵۴.۳    | ۰.۰۰ | ۰                    | (۱۰۰%)             |
| ضستا ۲۰۴۵ | شستا        | ۱,۹۰۰      | ۶۷                    | ۳۵.۳                        | ۳۳          | ۱,۲۷۳            | ۱,۹۳۳   | ۵۲%              | ۵۸.۶    | 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 ۱۲۴۴ | اهرم        | ۲۸,۰۰۰     | ۱۸                    | ۵,۶۰۲.۴                     | ۳,۶۹۶       | ۲۴,۲۱۰           | ۲۴,۳۰۴                 | ۰.۴%                            | ۶.۶                 | -۰.۹۱ | ۳,۳۰۳                | (۱۰.۶%)            |
| طستا ۱۲۲۹ | شستا        | ۱,۳۵۰      | ۴                     | ۱,۸۱۰.۲                     | ۸۲          | ۱,۲۷۳            | ۱,۲۶۸                  | (۰.۴%)                          | ۱۵.۵                | -۰.۹۰ | ۷۰                   | (۱۴.۶%)            |
| طهرم ۳۰۲۰ | اهرم        | ۳۸,۰۰۰     | ۱۱۶                   | ۲.۴                         | ۱۲,۰۰۰      | ۲۴,۲۱۰           | ۲۶,۰۰۰                 | ۷.۴%                            | ۲.۲                 | -۰.۹۵ | ۱۰,۱۴۷               | (۱۵.۴%)            |
| طستا ۱۲۳۰ | شستا        | ۱,۴۵۰      | ۴                     | ۶.۹                         | ۲۰۰         | ۱,۲۷۳            | ۱,۲۵۰                  | (۱.۸%)                          | ۶.۳                 | -۱.۰۰ | ۱۶۷                  | (۱۶.۵%)            |
| طفلا ۰۱۱۷ | فولاد       | ۵,۰۰۰      | ۴۶                    | ۲.۶                         | ۳۷          | ۵,۳۶۰            | ۴,۹۶۳                  | (۷.۴%)                          | ۱۳۴.۱               | -۰.۱۲ | ۳۱                   | (۱۷.۲%)            |

## 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 ۱۲۲۷ | شستا        | ۱,۱۵۰      | ۴                     | ۳.۱                         | ۱           | ۱,۲۷۳            | ۱,۱۴۹   | (۹.۷%)           | ۱,۱۴۹.۰ | ۰.۰۰  | ۰                    | (۹۵.۷%)            |
| طخود ۰۱۳۵ | خودرو       | ۲,۸۰۰      | ۳۲                    | ۱۷.۴                        | ۱۸          | ۳,۲۹۸            | ۲,۷۸۲   | (۱۵.۶%)          | ۱۵۴.۶   | -۰.۰۲ | ۲                    | (۸۶.۶%)            |
| طهرم ۱۲۴۰ | اهرم        | ۲۰,۰۰۰     | ۱۸                    | ۶۷.۸                        | ۲۸          | ۲۴,۲۱۰           | ۱۹,۹۷۲  | (۱۷.۵%)          | ۷۱۳.۳   | -۰.۰۱ | ۶                    | (۷۸.۳%)            |
| طستا ۰۱۲۶ | شستا        | ۱,۲۰۰      | ۴۶                    | ۲۳.۱                        | ۲۹          | ۱,۲۷۳            | ۱,۱۷۱   | (۸.۰%)           | ۴۰.۴    | -۰.۱۴ | ۹                    | (۷۰.۲%)            |
| طذوب ۱۲۰۲ | ذوب         | ۴۰۰        | ۱۸                    | ۱۵.۰                        | ۶           | ۴۳۷              | ۳۹۴     | (۹.۸%)           | ۶۵.۷    | -۰.۱۰ | ۲                    | (۶۶.۶%)            |

(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

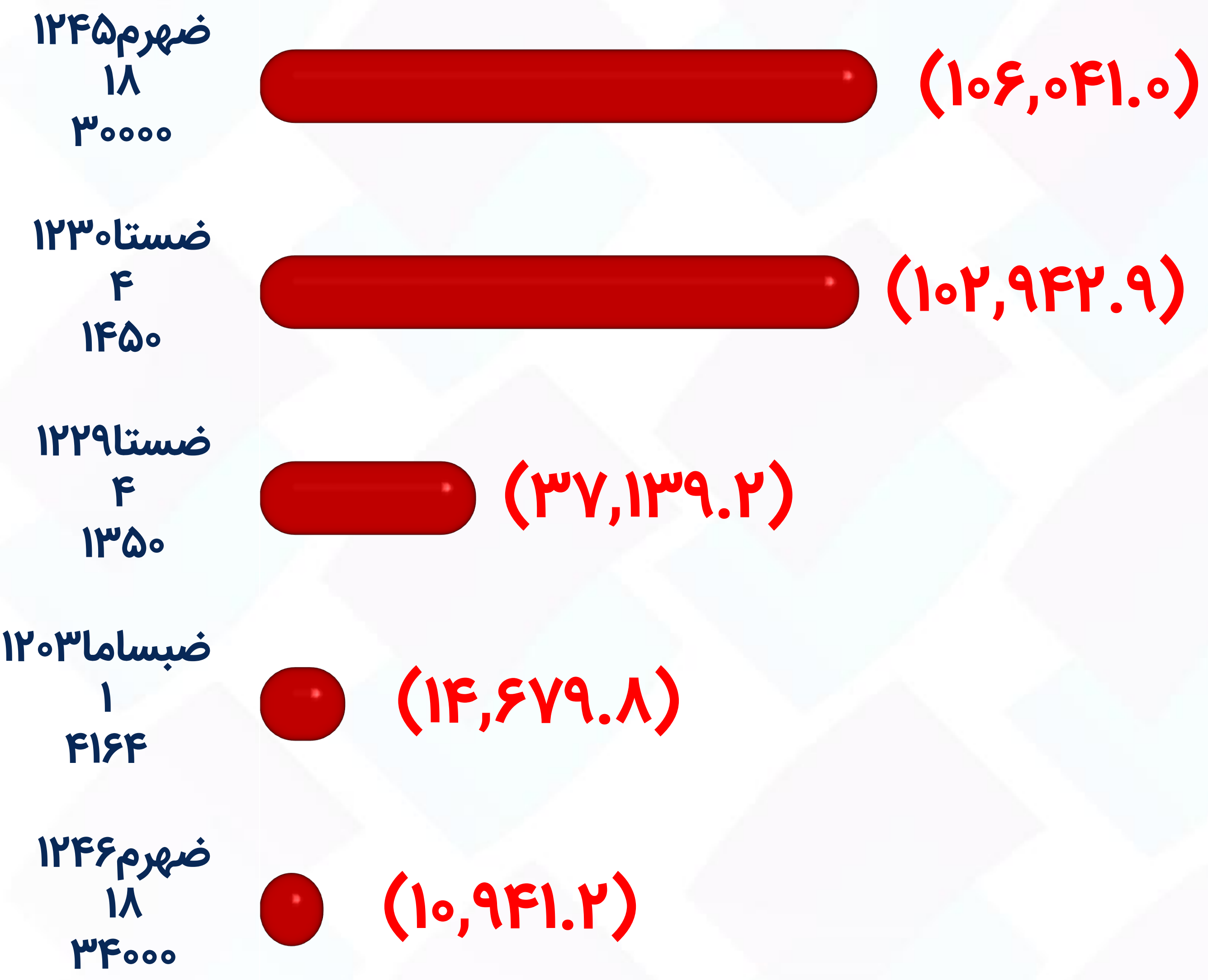
نماد  
فاصله تا سررسید (روز)  
قیمت اعمال (ریال)



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

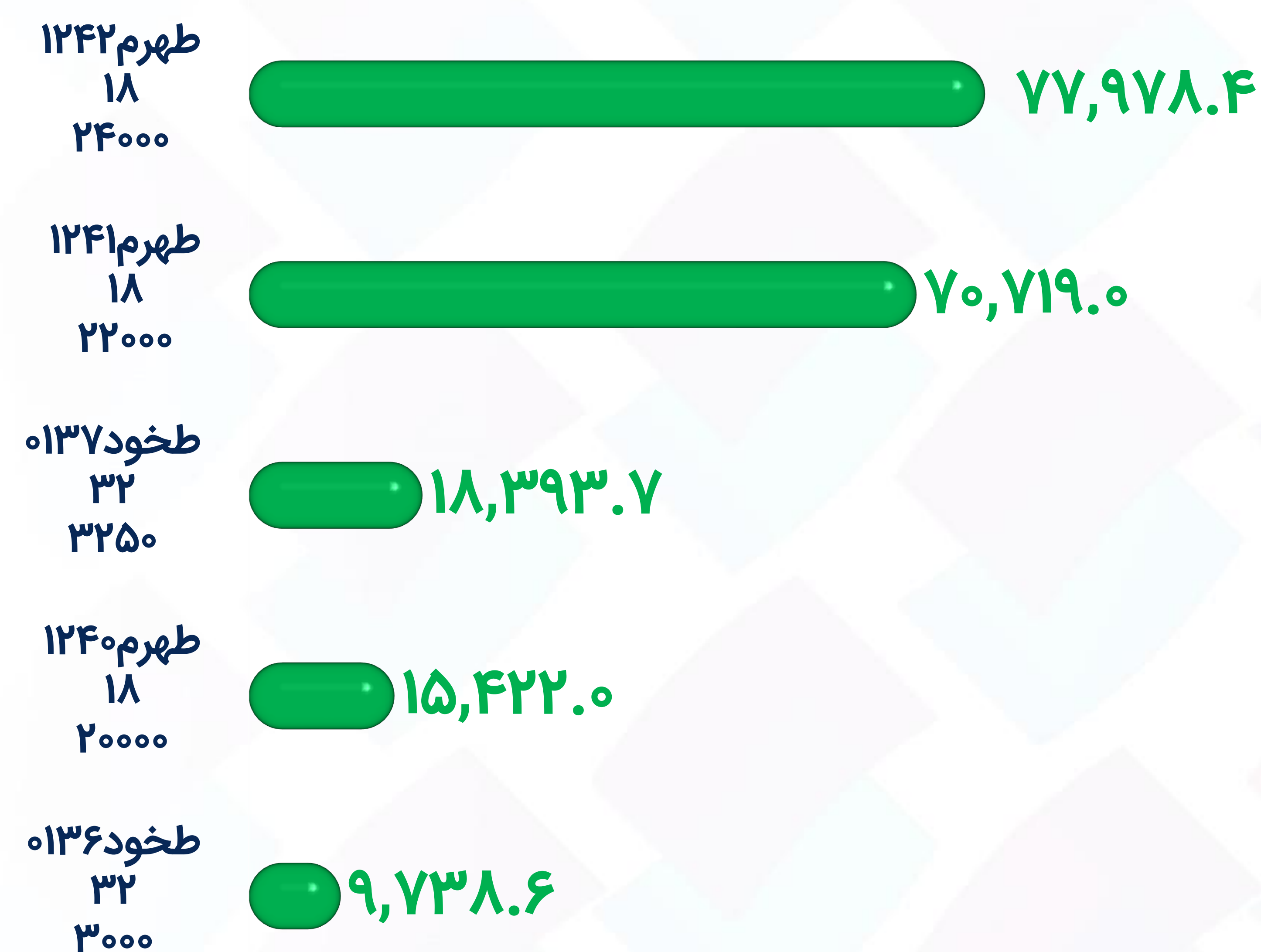
نماد  
فاصله تا سررسید (روز)  
قیمت اعمال (ریال)



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)

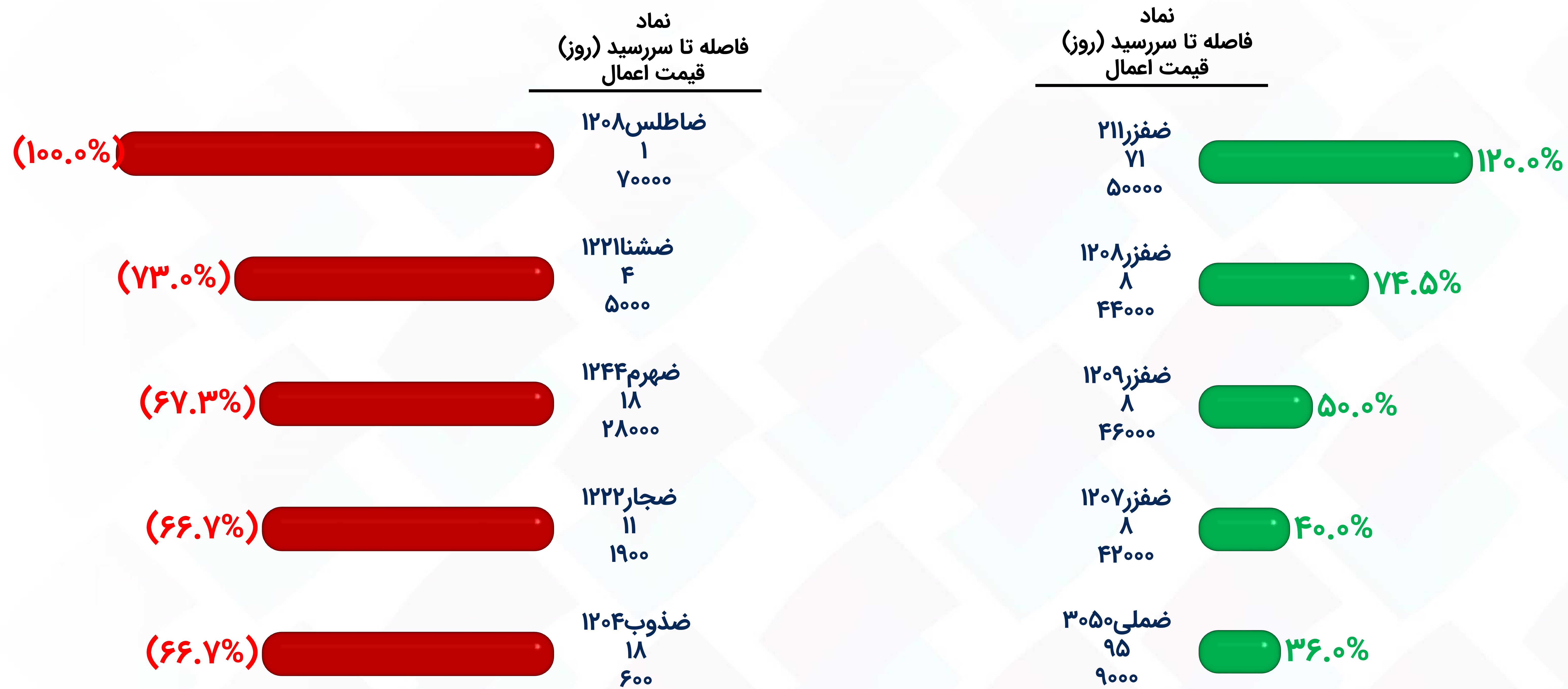


میلیون تومان



# بیشترین تغییرات قیمت (۱)

## اختیار خرید

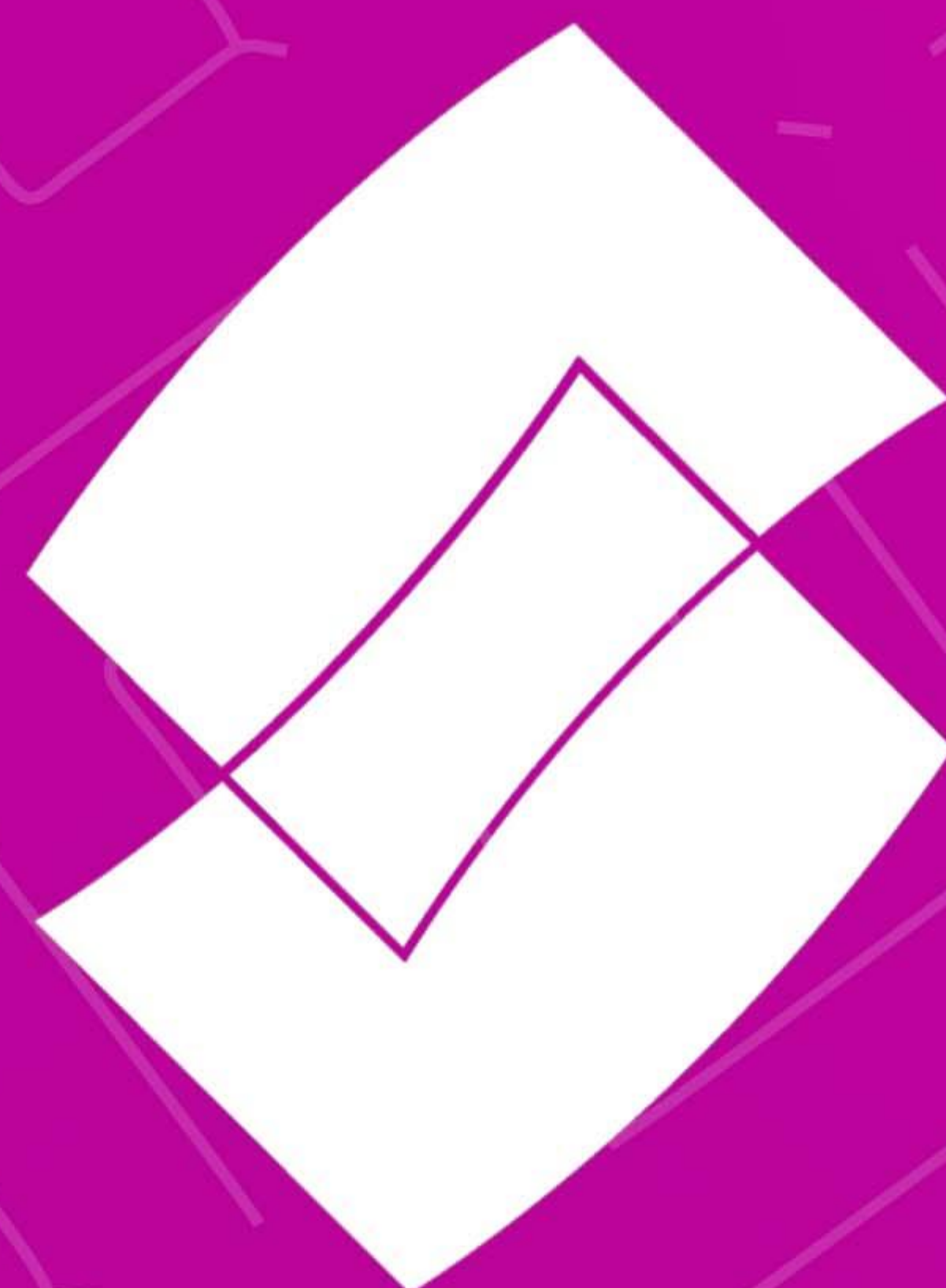


## اختیار فروش



(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.