

شماره  
۴۹۶

اولین گزارش تخصصی روزانه

# بازار اختیار معامله

۲۰ خرداد ۱۴۰۴

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!

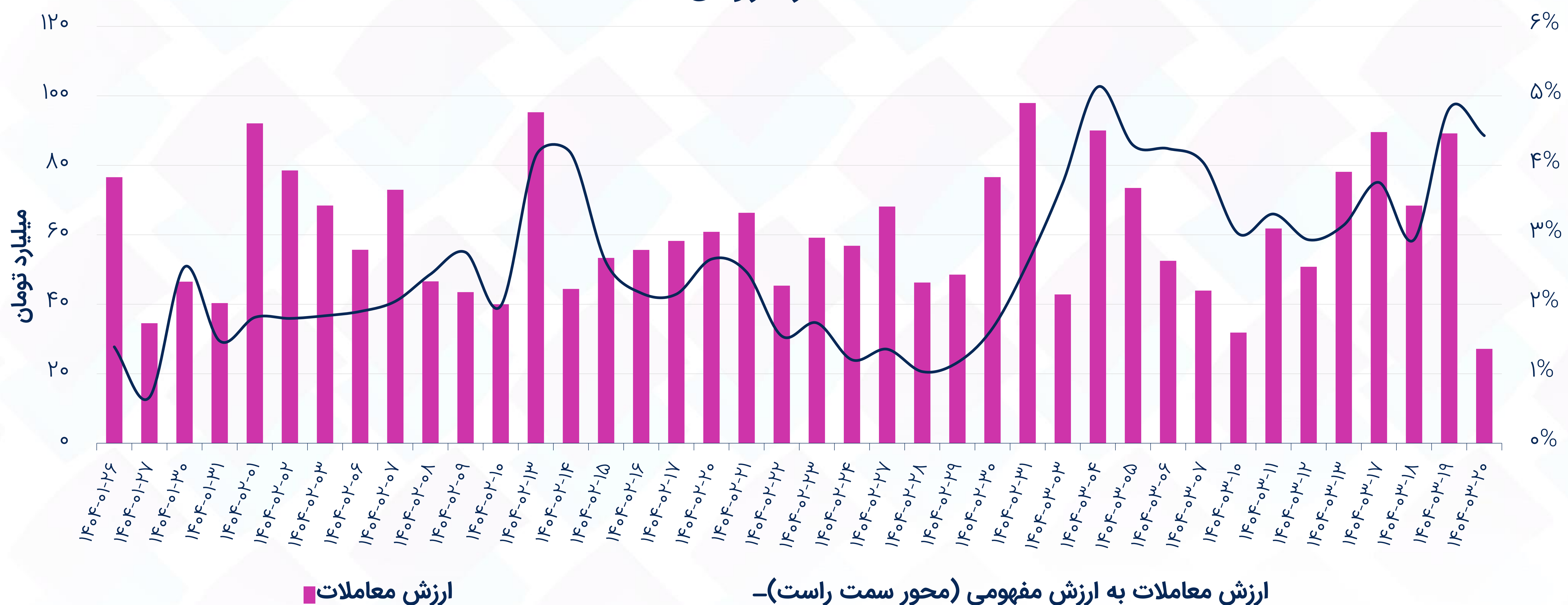


# ارزش معاملات

## اختیار خرید



## اختیار فروش

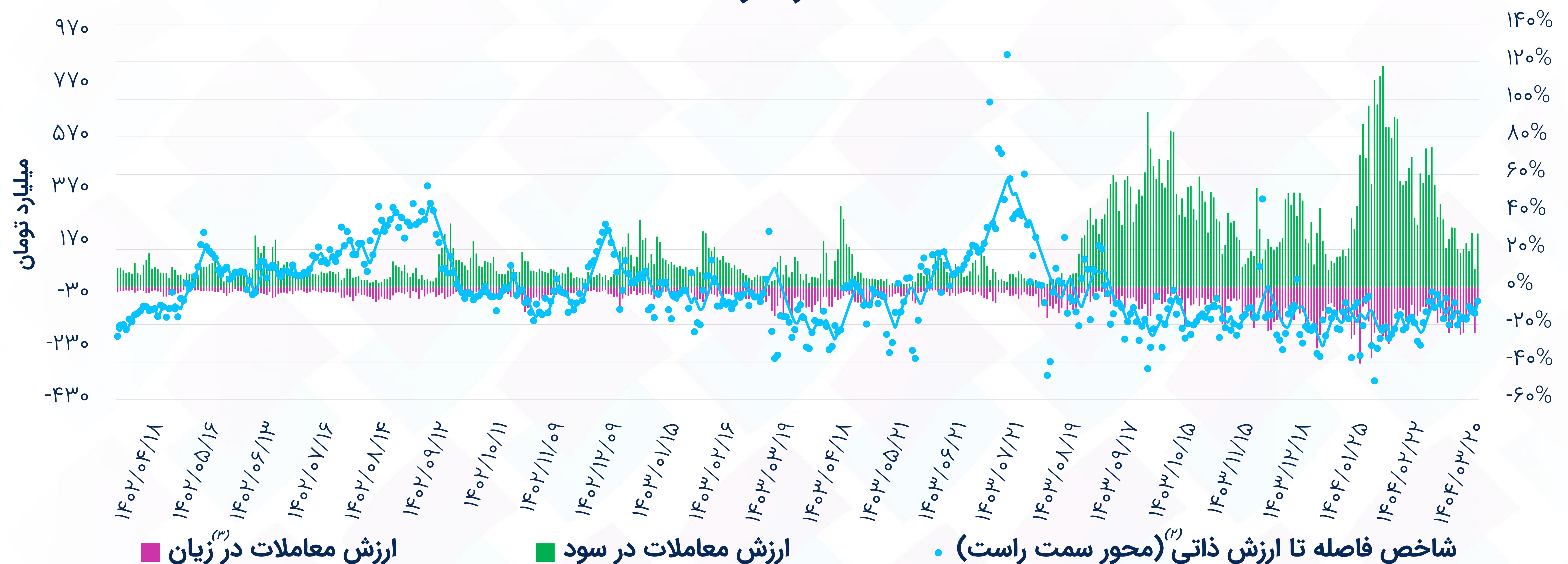


(۱) ارزش مفهومی معاملات: حجم معامله \* اندازه قرارداد \* قیمت دارایی پایه

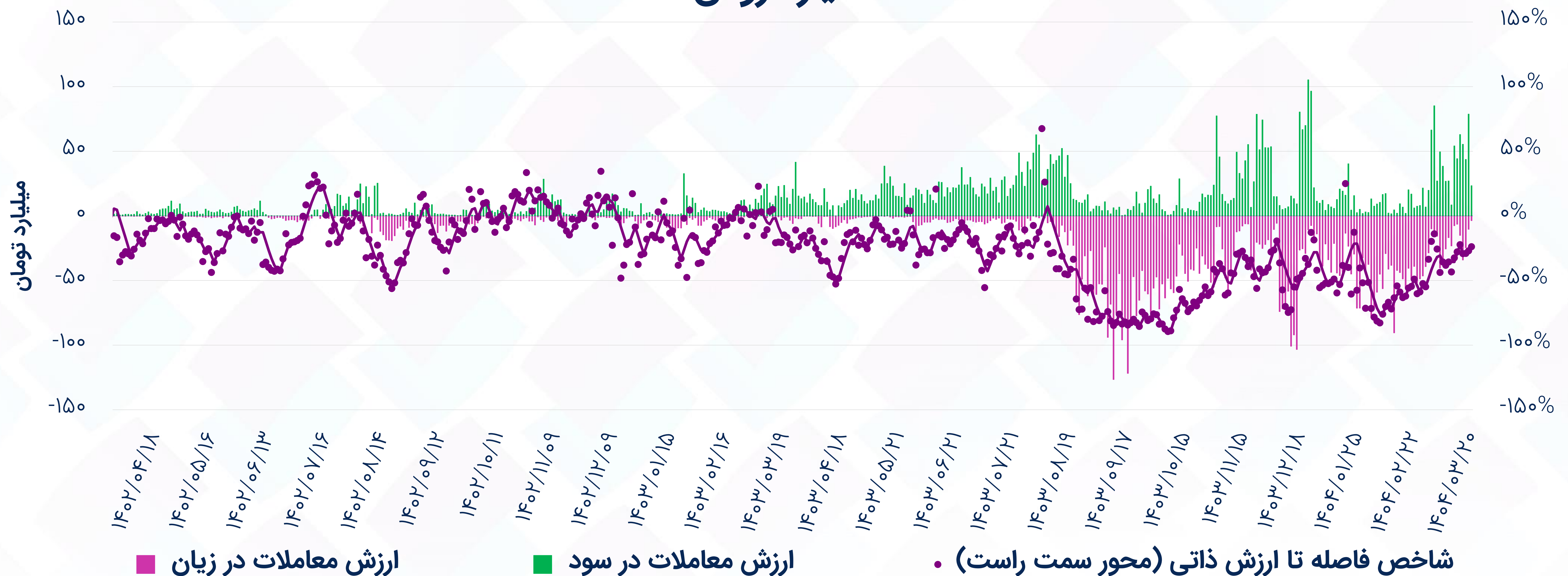


# شاخص فاصله تا ارزش ذاتی<sup>(۱)</sup>

## 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

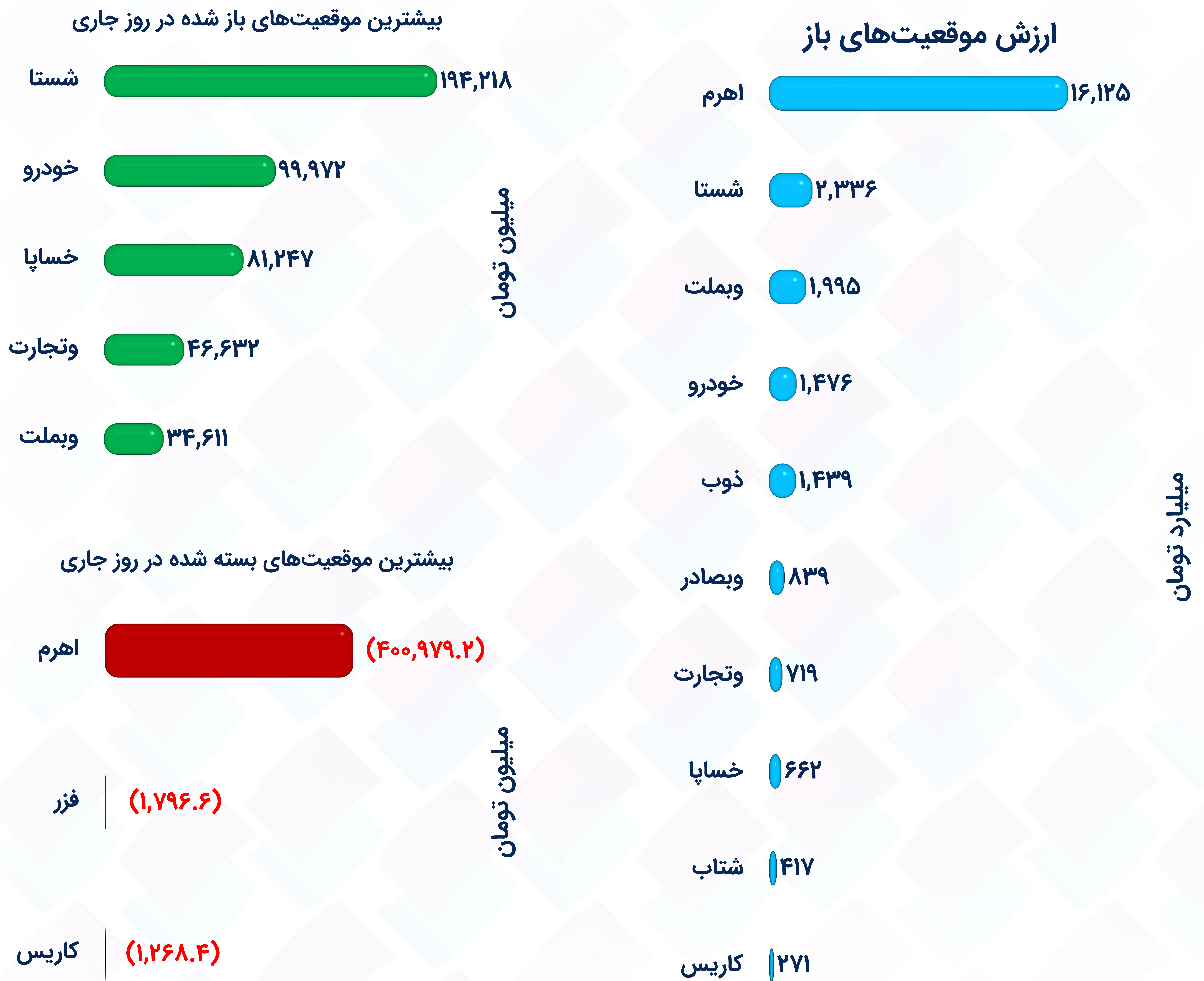
| نماد   | تعداد نمادهای<br>با معامله | ارزش<br>معاملات<br>(میلیارد تومان) | ارزش مفهومی معاملات<br>(میلیارد تومان) | ارزش معاملات در سود<br>(میلیارد تومان) | ارزش معاملات در زیان<br>(میلیارد تومان) | میانگین فاصله<br>با ارزش ذاتی |
|--------|----------------------------|------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------|
| اهرم   | ۴۸                         | ۱۴۰.۳                              | ۱,۷۰۶.۳                                | ۱۰۹.۷                                  | ۳۰.۵                                    | (۱۶.۴%)                       |
| خودرو  | ۲۶                         | ۵۱.۶                               | ۷۳۷.۲                                  | ۳۵.۹                                   | ۱۵.۸                                    | ۲.۶%                          |
| شستا   | ۳۶                         | ۱۶.۹                               | ۵۷۴.۹                                  | ۶.۵                                    | ۱۰.۴                                    | (۱۵.۲%)                       |
| وبملت  | ۳۴                         | ۱۶.۷                               | ۲۵۳.۲                                  | ۱۴.۲                                   | ۲.۵                                     | ۱۵.۰%                         |
| وبصادر | ۱۶                         | ۱۲.۱                               | ۱۲۰.۷                                  | ۱۱.۱                                   | ۱.۰                                     | ۴.۷%                          |
| ذوب    | ۲۸                         | ۱۱.۱                               | ۱۷۵.۳                                  | ۹.۳                                    | ۱.۸                                     | ۰.۲%                          |
| خسپا   | ۲۶                         | ۷.۵                                | ۲۸۰.۹                                  | ۶.۳                                    | ۱.۱                                     | ۴۳.۴%                         |

## 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   | ۱۸                         | ۱۲,۵۷۱.۷                       | ۲۳۳,۴۶۸.۰                             | ۱۱,۱۵۸.۰                              | ۱,۴۱۳.۷                                | (۲۰.۷%)                       |
| خودرو  | ۶                          | ۹,۷۵۶.۱                        | ۲۲۱,۹۰۴.۲                             | ۹,۱۵۸.۶                               | ۵۹۷.۶                                  | (۲۲.۳%)                       |
| شستا   | ۹                          | ۴,۲۲۶.۴                        | ۱۴۶,۴۰۹.۶                             | ۲,۵۳۳.۴                               | ۱,۶۹۳.۱                                | (۳۷.۷%)                       |
| وبملت  | ۳                          | ۳۸۸.۶                          | ۶,۲۷۱.۸                               | ۳۸۸.۴                                 | ۰.۲                                    | (۲۱.۴%)                       |
| ذوب    | ۵                          | ۶۵.۵                           | ۴۳۹.۲                                 | ۶۴.۰                                  | ۱.۵                                    | (۳.۴%)                        |
| توان   | ۴                          | ۵۸.۷                           | ۱,۲۶۵.۵                               | ۴۳.۱                                  | ۱۵.۵                                   | (۲۲.۲%)                       |
| وبصادر | ۳                          | ۵۷.۱                           | ۵۲۴.۰                                 | ۵۶.۸                                  | ۰.۳                                    | (۱۴.۵%)                       |



# 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

## ارزش موقعیت‌های باز



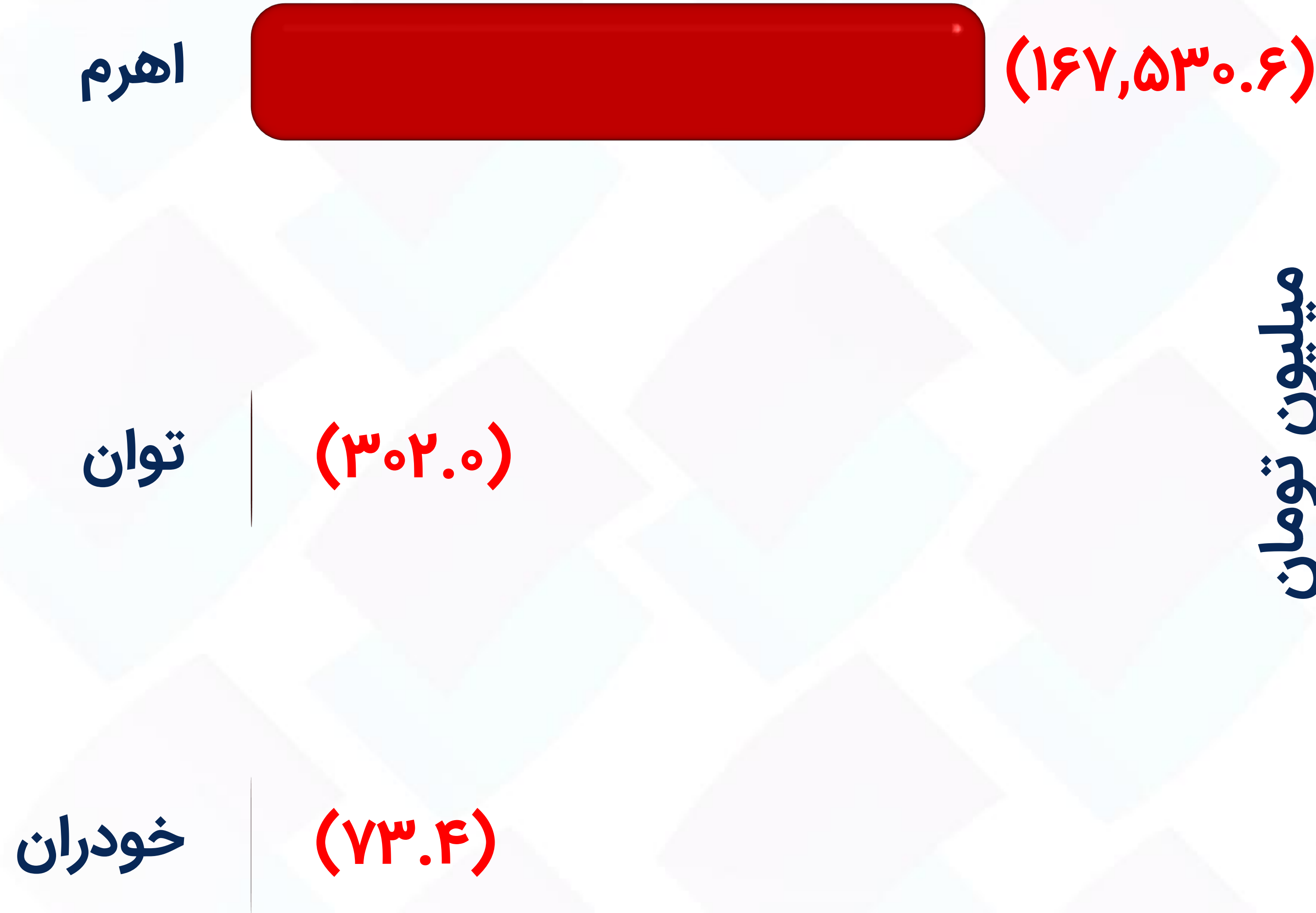
میلیارد تومان

## بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



میلیون تومان

## بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری

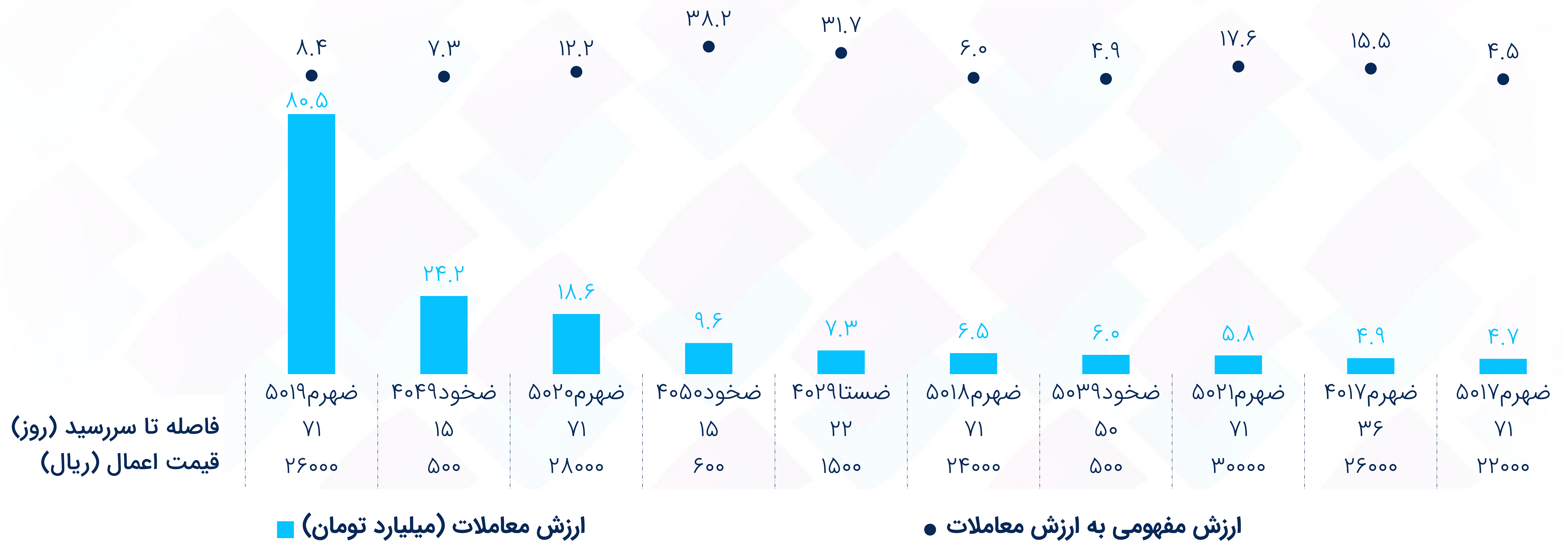


میلیون تومان

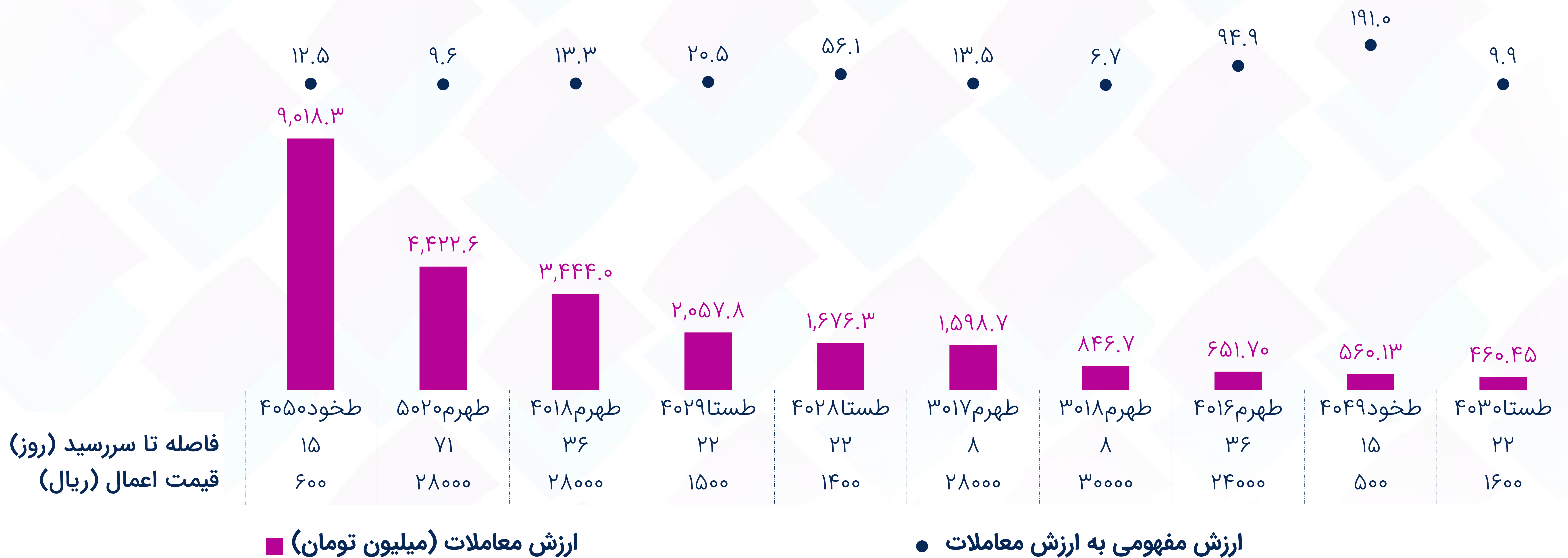


# بیشترین ارزش معاملات به تفکیک نماد

## 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 |
|-----------|-------------|------------|-----------------------|-----------------------------|-------------|------------------|------------------------|---------------------------------|---------------------|------|----------------------|--------------------|
| ضسپا۳۰۴۷  | خسپا        | ۵۴۳        | ۸                     | ۴۳۲.۲                       | ۱           | ۴۸۳              | ۵۴۴                    | ۱۲.۶%                           | ۵۴۴.۰               | ۰.۱۸ | ۵                    | ۴۲۳%               |
| ضران۳۰۰۸  | خودران      | ۱۲,۰۰۰     | ۸                     | ۱۰۷.۹                       | ۱۹۹         | ۱۲,۰۴۰           | ۱۲,۱۹۹                 | ۱.۳%                            | ۶۱.۳                | ۰.۶۰ | ۳۳۱                  | ۶۷%                |
| ضسپا۳۰۴۶  | خسپا        | ۴۸۲        | ۸                     | ۹۶۲.۲                       | ۱۶          | ۴۸۳              | ۴۹۸                    | ۳.۱%                            | ۳۱.۱                | ۰.۵۶ | ۲۴                   | ۵۲%                |
| ضسپا۴۰۱۴  | خسپا        | ۵۰۰        | ۲۹                    | ۶۷۱.۸                       | ۲۵          | ۴۸۳              | ۵۲۵                    | ۸.۷%                            | ۲۱.۰                | ۰.۵۲ | ۳۷                   | ۴۸%                |
| ضبساما۷۱۴ | بساما       | ۸,۰۰۰      | ۱۱۰                   | ۱۲۴.۰                       | ۱,۰۷۹       | ۸,۷۰۰            | ۹,۰۷۹                  | ۴.۴%                            | ۸.۴                 | ۰.۹۸ | ۱,۴۵۷                | ۳۵%                |

## 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 |
|----------|-------------|------------|-----------------------|-----------------------------|-------------|------------------|---------|------------------|----------|------|----------------------|--------------------|
| ضهرم۳۰۲۱ | اهرم        | ۴۲,۰۰۰     | ۸                     | ۳.۳                         | ۴           | ۲۶,۰۹۰           | ۴۲,۰۰۴  | ۶۱%              | ۱۰,۵۰۱.۰ | ۰.۰۰ | ۰                    | (۱۰۰%)             |
| ضهرم۳۰۲۰ | اهرم        | ۳۸,۰۰۰     | ۸                     | ۳.۹                         | ۹           | ۲۶,۰۹۰           | ۳۸,۰۰۹  | ۴۶%              | ۴,۲۲۳.۲  | ۰.۰۰ | ۰                    | (۱۰۰%)             |
| ضجار۴۰۱۹ | وتجارت      | ۹۰۰        | ۲۹                    | ۴.۴                         | ۲           | ۵۲۲              | ۹۰۲     | ۷۳%              | ۴۵۱.۰    | ۰.۰۰ | ۰                    | (۱۰۰%)             |
| ضستا۴۰۳۵ | شستا        | ۲,۲۰۰      | ۲۲                    | ۹۴.۳                        | ۴           | ۱,۴۵۸            | ۲,۲۰۴   | ۵۱%              | ۵۵۱.۰    | ۰.۰۰ | ۰                    | (۱۰۰%)             |
| ضدوب۵۰۱۷ | دوب         | ۹۰۰        | ۶۴                    | ۸.۲                         | ۴           | ۴۲۸              | ۹۰۴     | ۱۱۱%             | ۲۲۶.۰    | 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 |
|-----------|-------------|------------|-----------------------|-----------------------------|-------------|------------------|------------------------|---------------------------------|---------------------|-------|----------------------|--------------------|
| تسپا ۳۰۴۵ | خسپا        | ۴۵۲        | ۸                     | ۱.۹                         | ۱           | ۴۸۳              | ۴۵۱                    | (۶.۶%)                          | ۴۵۱.۰               | -۰.۲۴ | ۸                    | ۷۱۳.۹%             |
| تسپا ۳۰۴۶ | خسپا        | ۴۸۲        | ۸                     | ۱.۲                         | ۱۲          | ۴۸۳              | ۴۷۰                    | (۲.۷%)                          | ۳۹.۲                | -۰.۴۴ | ۱۹                   | ۶۱.۷%              |
| طهرم ۴۰۱۵ | اهرم        | ۲۲,۰۰۰     | ۳۶                    | ۱.۰                         | ۲۵          | ۲۶,۰۹۰           | ۲۱,۹۷۵                 | (۱۵.۸%)                         | ۸۷۹.۰               | -۰.۰۳ | ۳۴                   | ۳۶.۸%              |
| طهرم ۳۰۱۵ | اهرم        | ۲۴,۰۰۰     | ۸                     | ۱۹.۳                        | ۲۵          | ۲۶,۰۹۰           | ۲۳,۹۷۵                 | (۸.۱%)                          | ۹۵۹.۰               | -۰.۰۵ | ۲۸                   | ۱۲.۹%              |
| طتوان ۴۰۵ | توان        | ۲۸,۰۰۰     | ۳۳                    | ۱۳.۵                        | ۲,۷۰۰       | ۲۴,۷۵۶           | ۲۵,۳۰۰                 | ۲.۲%                            | ۹.۴                 | -۰.۸۰ | ۲,۷۲۰                | ۰.۷%               |

## 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 |
|-----------|-------------|------------|-----------------------|-----------------------------|-------------|------------------|---------|------------------|----------|------|----------------------|--------------------|
| طخود ۴۰۴۷ | خودرو       | ۳۰۰        | ۱۵                    | ۰.۰                         | ۱           | ۵۷۳              | ۲۹۹     | (۴۷.۸%)          | ۲۹۹.۰    | ۰.۰۰ | ۰                    | (۱۰۰.۰%)           |
| طران ۳۰۰۶ | خودران      | ۱۰,۰۰۰     | ۸                     | ۰.۵                         | ۵           | ۱۲,۰۴۰           | ۹,۹۹۵   | (۱۷.۰%)          | ۱,۹۹۹.۰  | ۰.۰۰ | ۰                    | (۹۹.۶%)            |
| طخود ۴۰۴۸ | خودرو       | ۴۰۰        | ۱۵                    | ۱.۰                         | ۱           | ۵۷۳              | ۳۹۹     | (۳۰.۴%)          | ۳۹۹.۰    | ۰.۰۰ | ۰                    | (۹۹.۵%)            |
| طستا ۴۰۲۶ | شستا        | ۱,۲۰۰      | ۲۲                    | ۰.۰                         | ۷           | ۱,۴۵۸            | ۱,۱۹۳   | (۱۸.۲%)          | ۱۷۰.۴    | ۰.۰۰ | ۰                    | (۹۹.۰%)            |
| طهرم ۳۰۱۴ | اهرم        | ۲۲,۰۰۰     | ۸                     | ۰.۰                         | ۲           | ۲۶,۰۹۰           | ۲۱,۹۹۸  | (۱۵.۷%)          | ۱۰,۹۹۹.۰ | ۰.۰۰ | ۰                    | (۸۸.۸%)            |

(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

## ارزش موقعیت‌های باز

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

ضهرم ۳۰۱۸  
۸  
۳۰۰۰۰ ۲,۳۹۶

ضهرم ۴۰۱۹  
۳۶  
۳۰۰۰۰ ۲,۲۸۹

ضهرم ۴۰۲۰  
۳۶  
۳۴۰۰۰ ۱,۸۶۰

ضهرم ۳۰۱۷  
۸  
۲۸۰۰۰ ۱,۴۹۳

ضهرم ۴۰۱۷  
۳۶  
۲۶۰۰۰ ۱,۲۹۴

ضهرم ۴۰۱۸  
۳۶  
۲۸۰۰۰ ۱,۰۷۶

ضهرم ۳۰۱۹  
۸  
۳۴۰۰۰ ۸۰۱

ضهرم ۳۰۱۶  
۸  
۲۶۰۰۰ ۷۱۱

ضهرم ۴۰۲۲  
۳۶  
۴۲۰۰۰ ۶۶۳

ضستا ۴۰۳۰  
۲۲  
۱۶۰۰ ۶۵۳

میلیارد تومان

## بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری

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

ضهرم ۵۰۱۹  
۷۱  
۲۶۰۰۰ ۱۱۶,۷۸۲

ضستا ۴۰۲۹  
۲۲  
۱۵۰۰ ۷۸,۱۵۲

ضسپا ۳۰۴۷  
۸  
۵۴۳ ۵۹,۲۲۹

ضهرم ۵۰۲۰  
۷۱  
۲۸۰۰۰ ۵۸,۹۳۲

ضهرم ۵۰۲۱  
۷۱  
۳۰۰۰۰ ۴۴,۴۰۹

میلیون تومان

## بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری

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

ضهرم ۳۰۱۸  
۸  
۳۰۰۰۰ (۱۲۰,۸۰۴.۰)

ضهرم ۴۰۱۹  
۳۶  
۳۰۰۰۰ (۹۶,۱۹۵.۰)

ضهرم ۴۰۱۸  
۳۶  
۲۸۰۰۰ (۸۲,۳۷۰.۴)

ضهرم ۴۰۱۷  
۳۶  
۲۶۰۰۰ (۷۶,۱۸۵.۲)

ضهرم ۳۰۱۹  
۸  
۳۴۰۰۰ (۷۱,۲۲۳.۲)

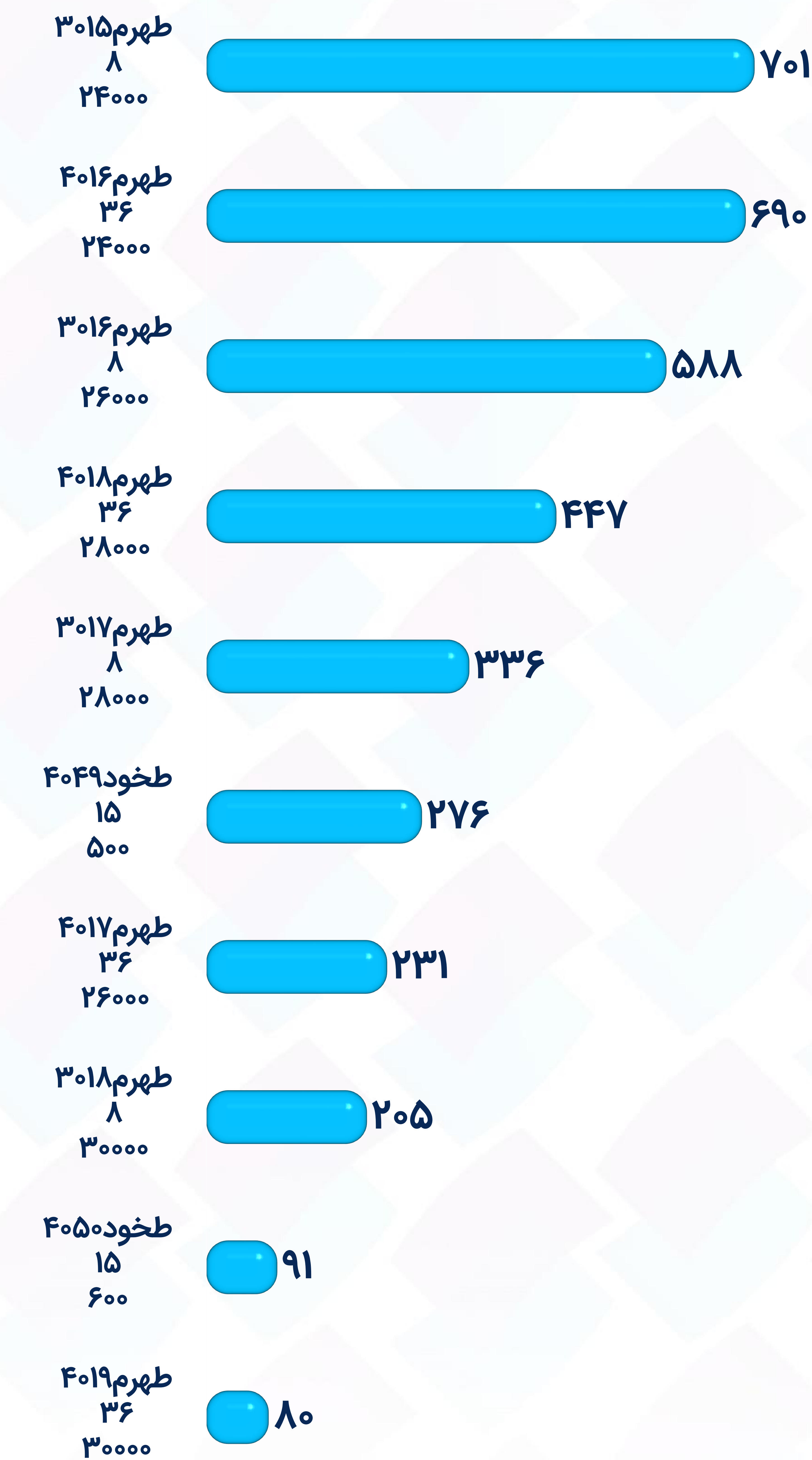
میلیون تومان



# موقعیت‌های باز به تفکیک نماد - اختیار فروش

## ارزش موقعیت‌های باز

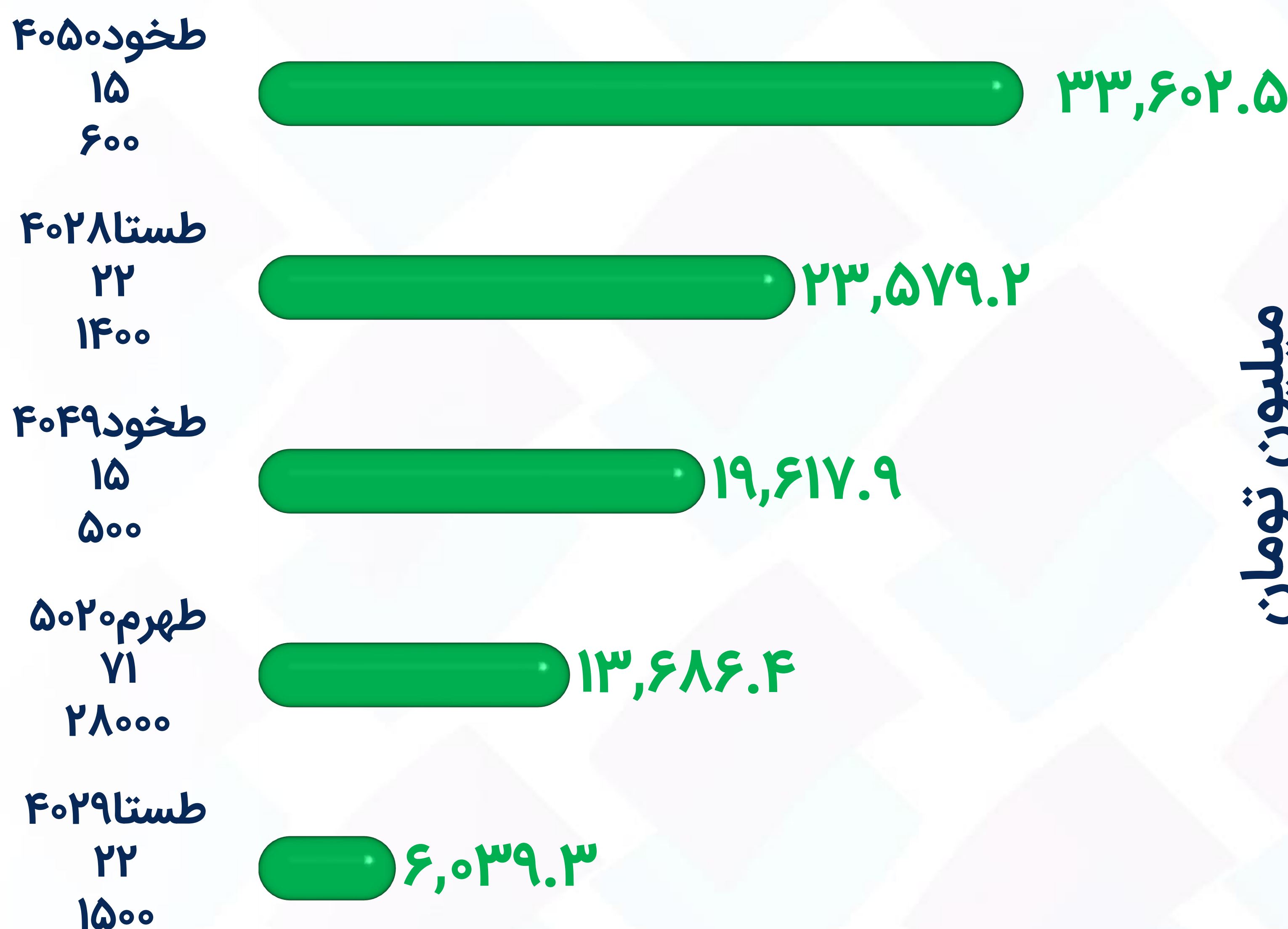
نماد  
فاصله تا سررسید (روز)  
قیمت اعمال (ریال)



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)

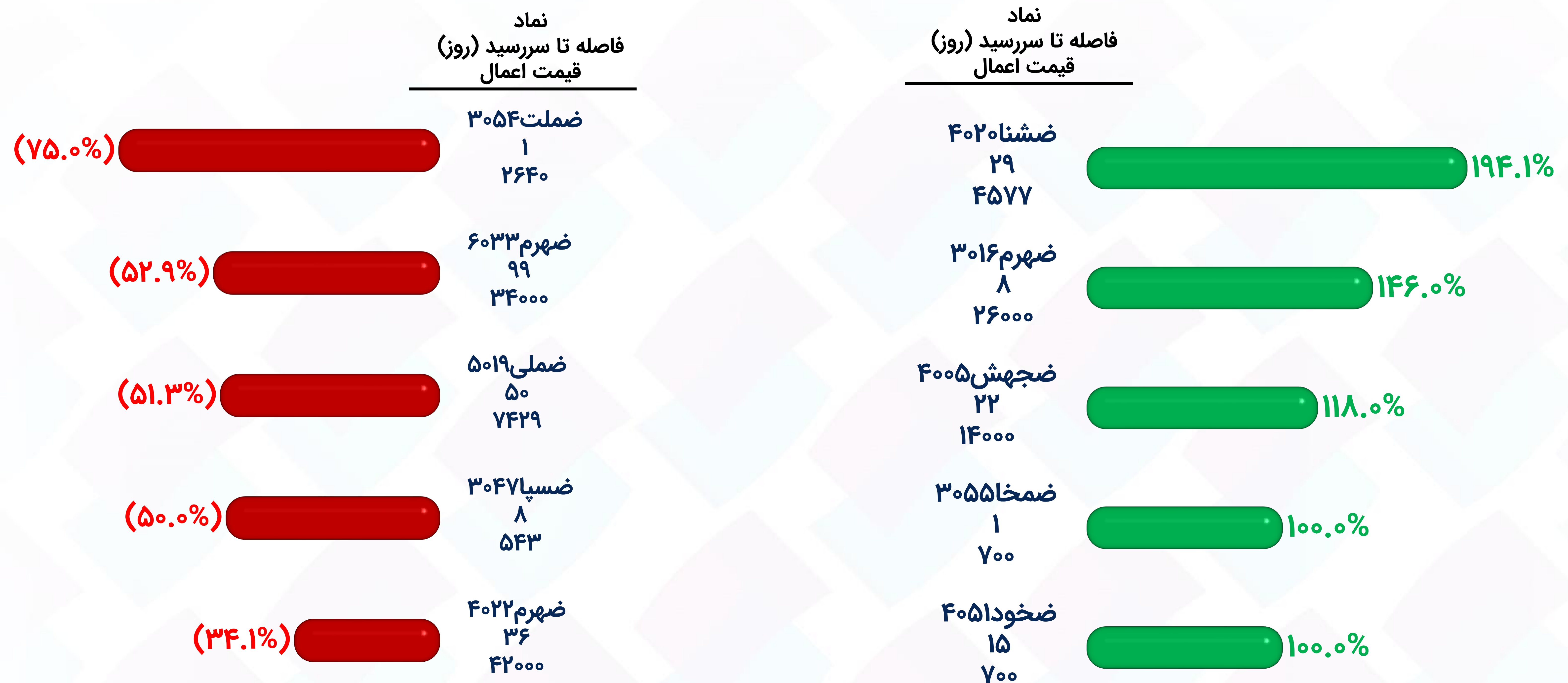


میلیون تومان



# بیشترین تغییرات قیمت (۱)

## اختیار خرید

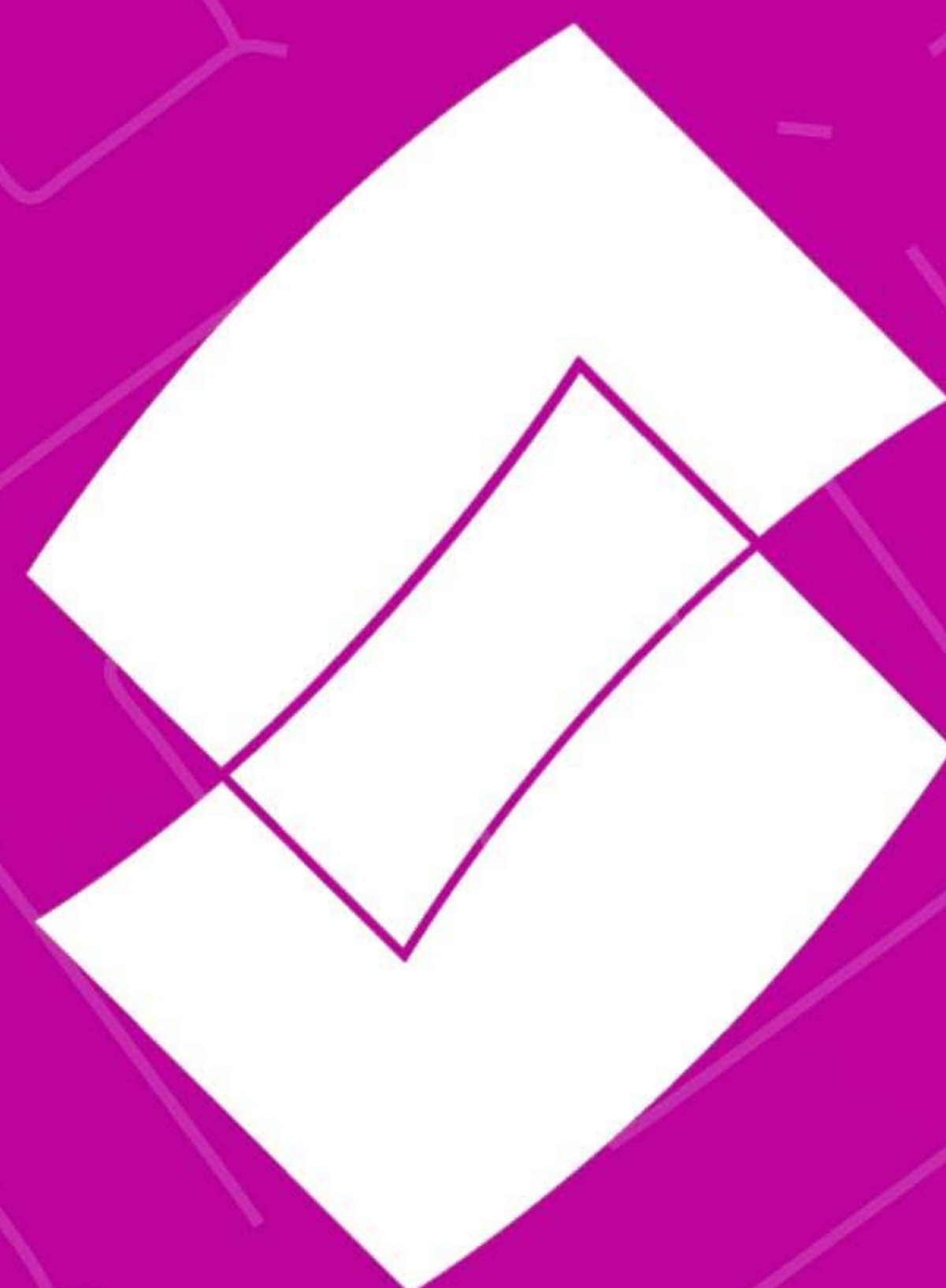


## اختیار فروش



(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

کارشناس واحد تحلیل: زهره عباسی

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.