

شماره
۲۱۶

اولین گزارش تخصصی روزانه

بازار اختیار معامله

۷ 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

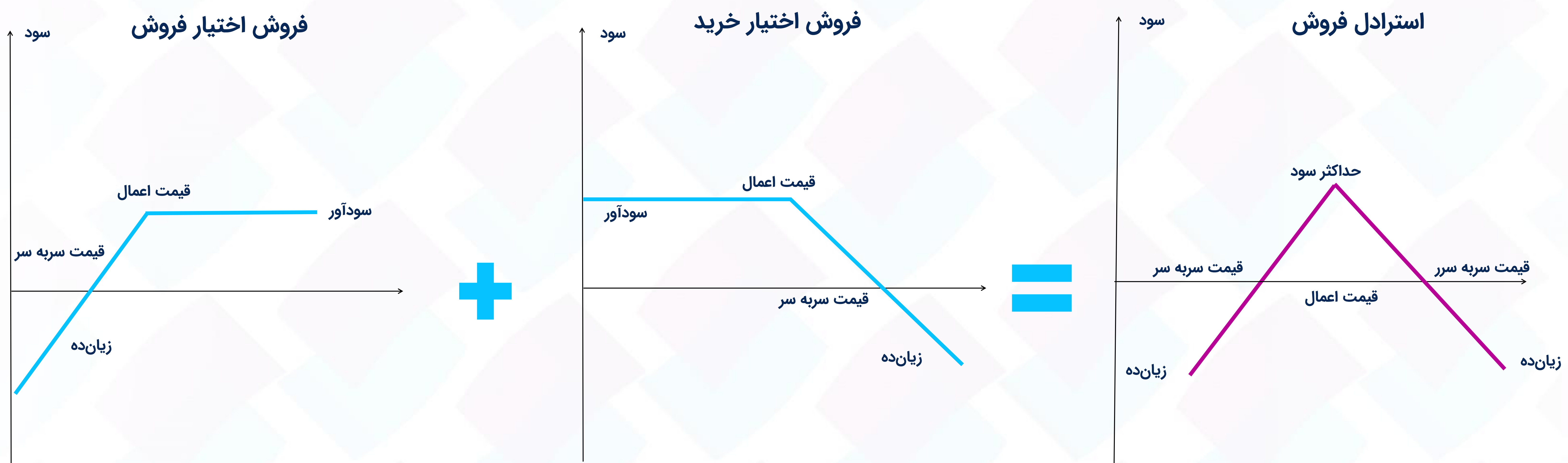


با ما تماس بگیرید:
۰۲۱ ۸۶۷۹ ۱۰۰۰



فروش اختیار خرید + فروش اختیار فروش در قیمت اعمال یکسان

از متداول‌ترین راهبردهای ترکیبی متقارن، راهبرد استرادل است. این راهبرد، با اخذ موقعیت فروش قرارداد اختیار خرید و قرارداد اختیار فروش یک دارایی و با قیمت و تاریخ اعمال یکسان، تکمیل می‌گردد. اگر قیمت دارایی در تاریخ انقضا، به قیمت اعمال قراردادها نزدیک باشد، راهبرد استرادل فروش منجر به سود خواهد شد. بنابراین این راهبرد زمانی مناسب است که سرمایه‌گذار انتظار داشته باشد، قیمت دارایی پایه کم نوسان و با ثبات بماند.

**بیشینه زیان: نامحدود****بیشینه سود:** پرمیوم دریافتی از فروش اختیار خرید + پرمیوم دریافتی از فروش اختیار فروش**نقطه سر به سر بالا:** قیمت اعمال + پرمیوم‌های دریافتی**نقطه سر به سر پایین:** قیمت اعمال - پرمیوم‌های دریافتی**مزایا**

- کسب بازده نسبتاً بالا از ثبات قیمت دارایی پایه

معایب

- زیان نامحدود در صورت نوسان زیاد قیمت دارایی پایه
- پاداش محدود

راهبرد	ریسک	بازده	جریان‌ات نقد اولیه	پیش‌بینی معامله‌گر از قیمت آتی دارایی پایه
استرادل فروش	نامحدود	محدود	مبتنی بر بدهکاری	خنثی

پارامترهای پوشش ریسک:

دل‌تا برای این موقعیت **اکسترمم** و نشان‌دهنده این است که تغییر قیمت دارایی پایه **در هر جهت اثر منفی** بر منفعت حاصل از این راهبرد دارد.

تتا برای این موقعیت **مثبت** و نشان‌دهنده این است که گذر زمان اثر **مستقیم** بر منفعت حاصل از این راهبرد دارد.

وگا برای این موقعیت **منفی** و نشان‌دهنده این است که تغییر نوسانات قیمتی اثر **معکوس** بر منفعت حاصل از این راهبرد دارد.

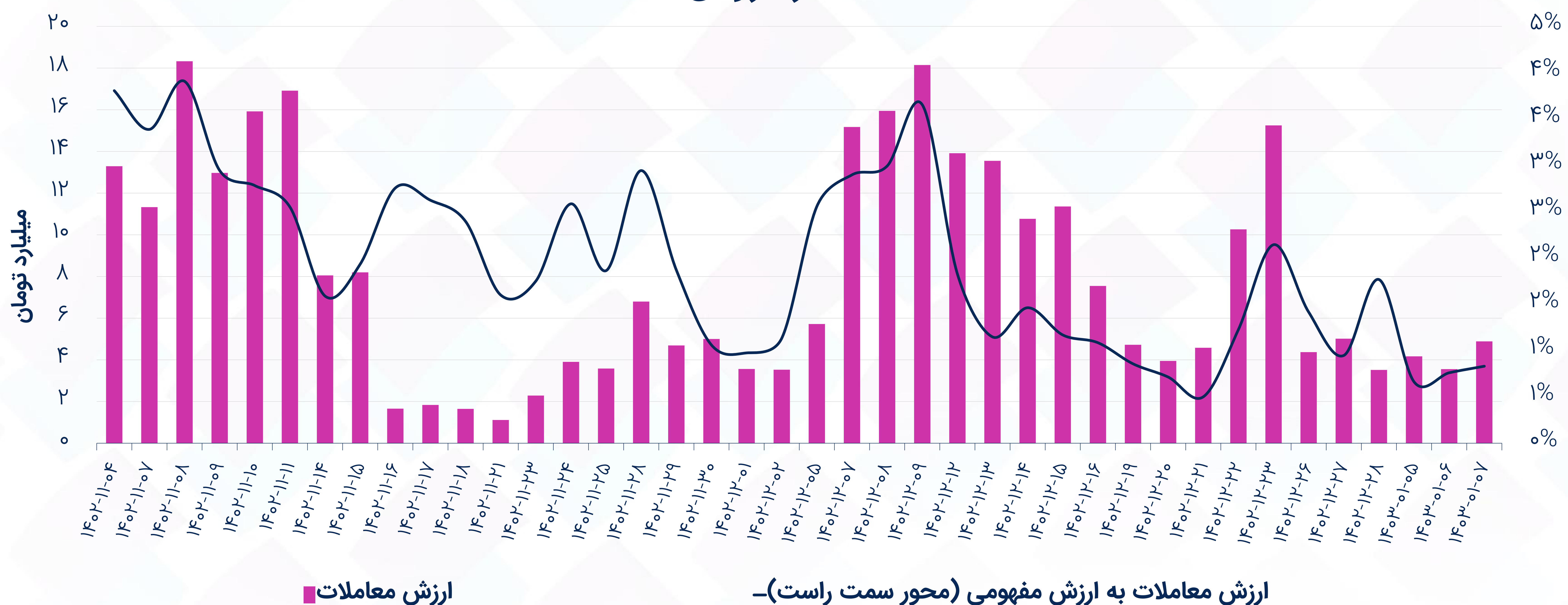
رو برای این موقعیت **منفی** و نشان‌دهنده این است که تغییر نرخ بهره اثر **معکوس** بر منفعت حاصل از راهبرد خرید پوشش یافته دارد.

ارزش معاملات

اختیار خرید



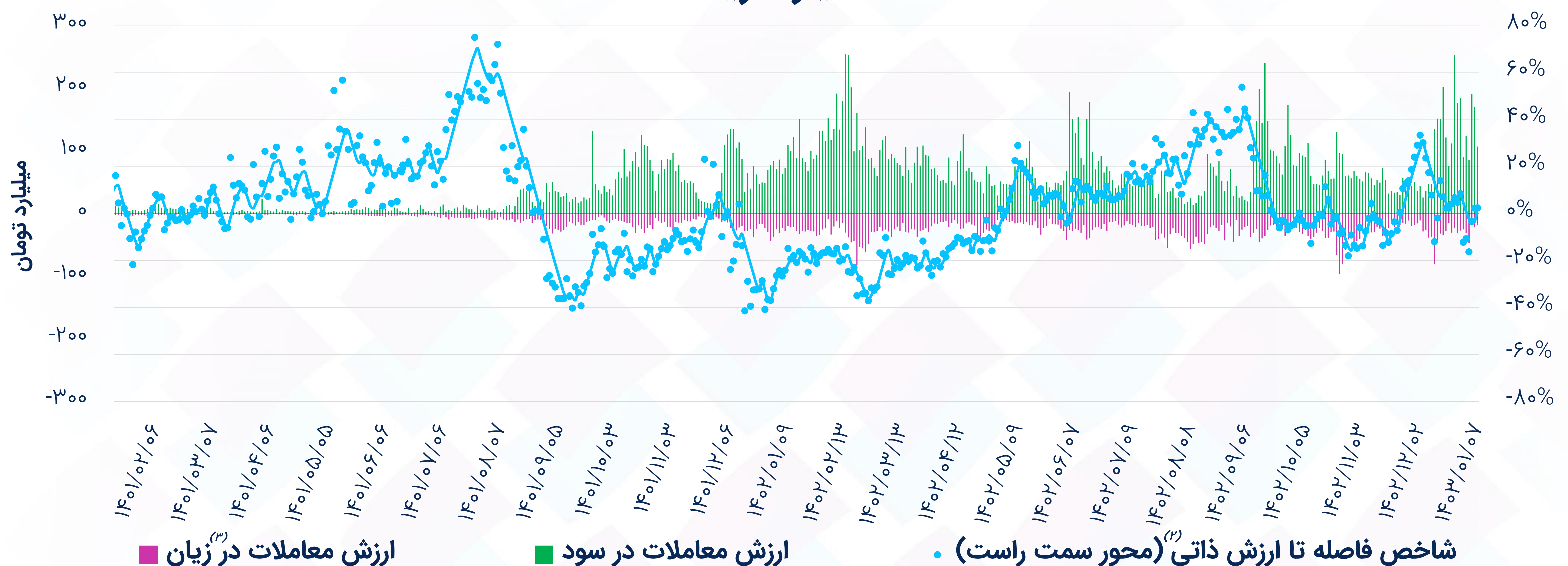
اختیار فروش



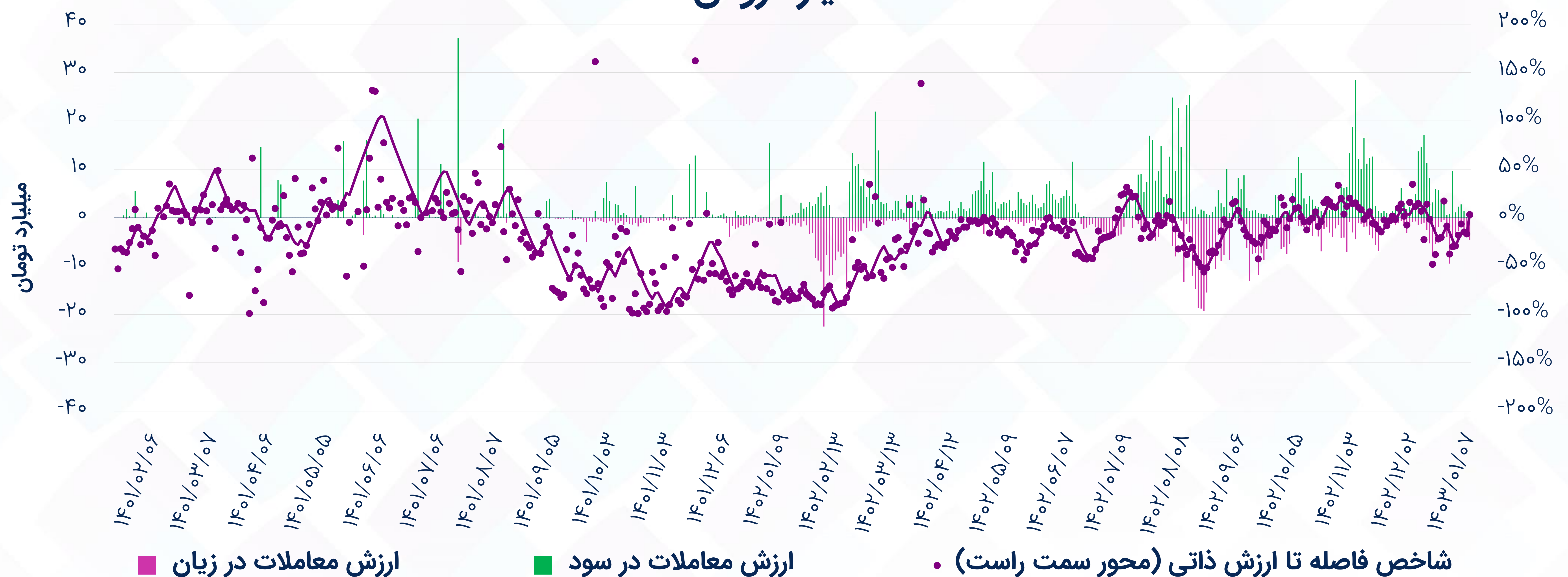
(۱) ارزش مفهومی معاملات: حجم معامله * اندازه قرارداد * قیمت دارایی پایه

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
خودرو	۳۳	۴۱.۱	۸۹۹.۴	۳۸.۵	۲.۶	۱۷.۲%
خسایا	۱۲	۳۰.۵	۲۹۸.۹	۲۳.۰	۷.۵	(۷.۸%)
اهرم	۲۱	۲۷.۱	۲۳۵.۵	۲۴.۸	۲.۳	(۰.۴%)
شستا	۲۹	۱۲.۱	۲۸۳.۹	۹.۷	۲.۴	(۶.۳%)
توان	۱۱	۳.۴	۳۷.۹	۲.۴	۱.۰	(۲.۸%)
موج	۱۰	۳.۱	۲۳.۸	۲.۱	۱.۰	(۴.۸%)
شتاب	۱۵	۲.۱	۱۰.۸	۲.۱	۰.۰	(۱.۴%)

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
اهرم	۸	۲,۴۵۶.۴	۲۵۱,۳۷۹.۰	۲۵۳.۱	۲,۲۰۳.۳	۲۸.۹%
خودرو	۸	۲,۰۴۵.۱	۳۱۱,۳۰۴.۶	۹.۴	۲,۰۳۵.۶	(۲۲.۲%)
شستا	۱۱	۳۸۰.۱	۲۵,۰۱۹.۱	۶.۹	۳۷۳.۲	(۲۷.۳%)
موج	۲	۲.۲	۱۹.۷	۲.۲	۰.۰	۳۲.۸%
سرو	۱	۱.۷	۴۳.۴	۱.۷	۰.۰	(۲۳.۸%)
توان	۱	۰.۷	۳۱.۰	۰.۰	۰.۷	(۲۱.۴%)

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

بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری

خسایا ۶۰,۶۲۶

اهرم ۵۶,۸۶۵

خودرو ۳۲,۷۵۴

توان ۳۲,۶۵۱

شستا ۲۰,۹۱۴

میلیون تومان

بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری

شتاب (۱,۹۴۱.۹)

خاور (۵۸۰.۷)

بساما (۴۸۶.۰)

خگستر (۹.۰)

میلیون تومان

ارزش موقعیت‌های باز

اهرم ۲,۲۴۹

شستا ۱,۷۷۴

خودرو ۱,۶۳۹

خسایا ۸۶۵

شتاب ۱۹۷

توان ۱۸۵

موج ۱۸۳

وبملت ۱۵۴

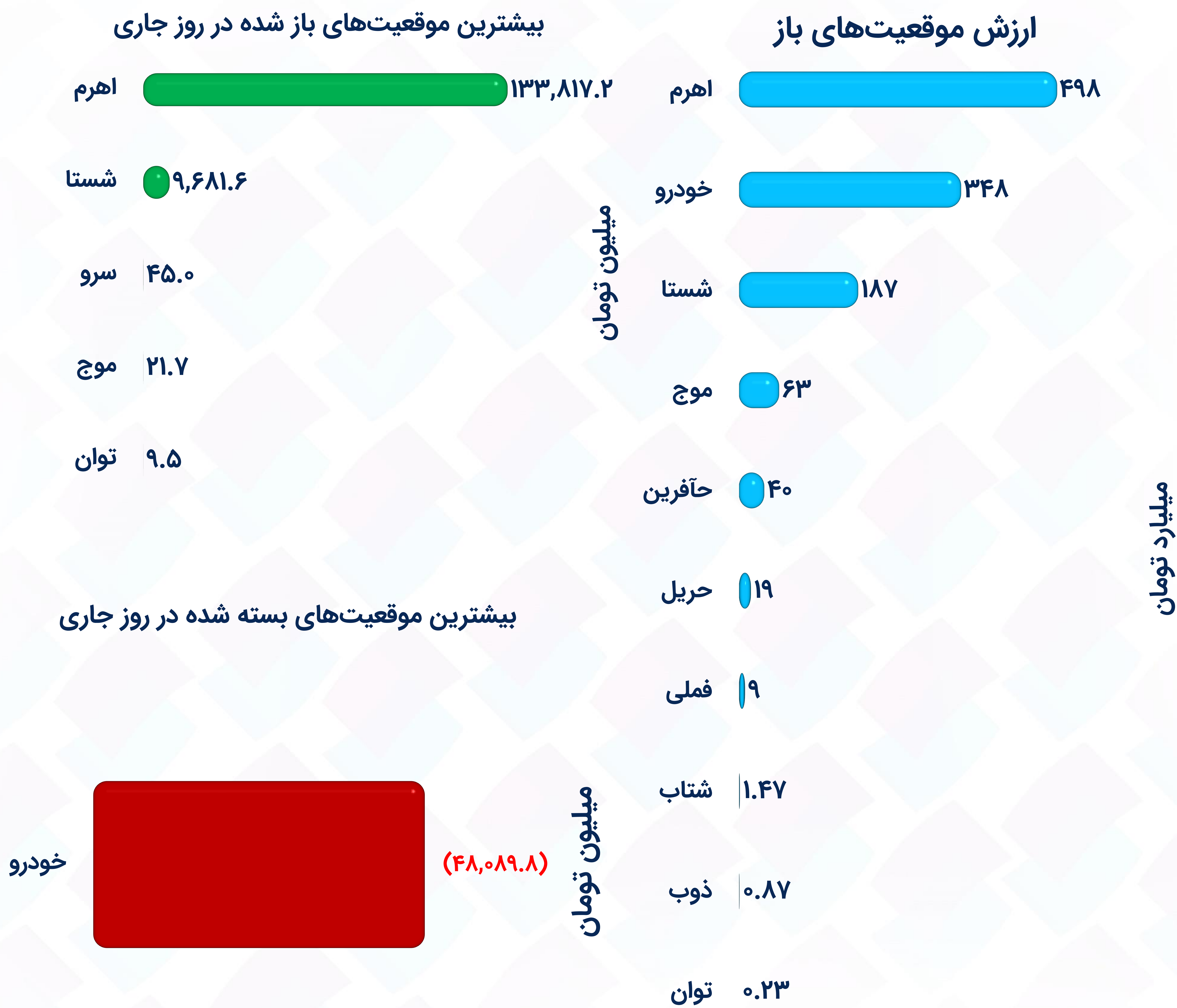
فصبا ۱۲۰

خاور ۱۱۲

میلیارد 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

نماد	دارایی پایه	قیمت اعمال	فاصله تا سررسید (روز)	ارزش معاملات (میلیون تومان)	قیمت اختیار	قیمت دارایی پایه	سربه‌سر ^(۱)	فاصله تا سربه‌سر ^(۲)	اهرم ^(۳)	دلتا	ارزش ذاتی (بلک شولز)	فاصله تا ارزش ذاتی
ضفصبا ۱۰۲	فصبا	۴,۸۰۰	۸	۳.۹	۳۰	۴,۷۵۱	۴,۸۳۰	۱.۷%	۱۶۱.۰	۰.۵۰	۱۵۹	۴۳۱%
ضبساما ۴۰۸	بساما	۱۳,۰۰۰	۱۰۳	۱.۵	۳۰۰	۱۲,۳۵۰	۱۳,۳۰۰	۷.۷%	۴۴.۳	۰.۶۲	۱,۱۳۱	۲۷۷%
ضفصبا ۳۰۱	فصبا	۵,۳۰۰	۷۵	۱۱.۲	۱۸۷	۴,۷۵۱	۵,۴۸۷	۱۵.۵%	۲۹.۳	۰.۴۹	۴۲۷	۱۲۸%
ضملت ۰۱۰۵	وبملت	۲,۲۳۷	۲۲	۱.۲	۱۳۴	۲,۴۴۰	۲,۳۷۱	(۲.۸%)	۱۷.۷	۰.۹۲	۲۵۲	۸۸%
ضبساما ۴۰۶	بساما	۱۱,۰۰۰	۱۰۳	۸.۹	۱,۴۸۱	۱۲,۳۵۰	۱۲,۴۸۱	۱.۱%	۸.۴	۰.۸۹	۲,۴۱۹	۶۳%

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 ۲۰۳۲	شستا	۱,۸۰۰	۳۶	۴.۲	۵	۱,۲۱۵	۱,۸۰۵	۴۹%	۳۶۱.۰	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضخوز ۲۰۵۱	فخوز	۵,۵۰۰	۳۳	۴.۷	۱۲	۴,۰۷۹	۵,۵۱۲	۳۵%	۴۵۹.۳	۰.۰۰	۰	(۹۹%)
ضهین ۰۳۱۰	بهین رو	۱۶,۰۰۰	۸۵	۲۸.۷	۳۳۵	۱۱,۳۳۰	۱۶,۳۳۵	۴۴%	۴۸.۸	۰.۰۲	۹	(۹۷%)
ضملت ۰۱۰۸	وبملت	۲,۹۸۳	۲۲	۳.۰	۱۳	۲,۴۴۰	۲,۹۹۶	۲۳%	۲۳۰.۵	۰.۰۱	۱	(۹۵%)
ضستا ۳۰۲۰	شستا	۱,۵۰۰	۶۴	۲۲.۸	۳۳	۱,۲۱۵	۱,۵۳۳	۲۶%	۴۶.۵	۰.۰۹	۵	(۸۵%)

(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 ^(۱)	فاصله تا سربه‌سر ^(۲)	اهرم ^(۳)	دلتا	ارزش ذاتی (بلک شولز)	فاصله تا ارزش ذاتی
طهرم ۰۱۰۷	اهرم	۲۲,۰۰۰	۱۵	۱,۴۱۵.۹	۱۵۷	۲۳,۰۸۰	۲۱,۸۴۳	(۵%)	۱۳۹.۱	-۰.۲۱	۲۳۱	۴۷.۱%
طهرم ۳۰۰۵	اهرم	۱۸,۰۰۰	۷۸	۴.۷	۴۹	۲۳,۰۸۰	۱۷,۹۵۱	(۲۲.۲%)	۳۶۶.۳	-۰.۰۴	۷۲	۴۶.۳%
طموج ۴۱۲	موج	۱۸,۵۰۰	۸۹	۲.۲	۱,۸۳۳	۱۵,۱۳۸	۱۶,۶۶۷	۱۰.۱%	۹.۱	-۰.۷۲	۲,۴۴۲	۳۳.۲%
طهرم ۳۰۰۶	اهرم	۲۰,۰۰۰	۷۸	۵۲.۹	۲۱۳	۲۳,۰۸۰	۱۹,۷۸۷	(۱۴.۳%)	۹۲.۹	-۰.۱۱	۲۵۸	۲۱.۱%
طهرم ۳۰۰۸	اهرم	۲۴,۰۰۰	۷۸	۲۴۸.۷	۱,۱۹۰	۲۳,۰۸۰	۲۲,۸۱۰	(۱.۲%)	۱۹.۲	-۰.۴۰	۱,۳۹۹	۱۷.۶%

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 ۳۰۱۶	شستا	۱,۱۰۰	۶۴	۱.۹	۱۴	۱,۲۱۵	۱,۰۸۶	(۱۰.۶%)	۷۷.۶	-۰.۰۶	۴	(۷۲.۷%)
طستا ۲۰۲۵	شستا	۱,۱۰۰	۳۶	۲۶.۰	۵	۱,۲۱۵	۱,۰۹۵	(۹.۹%)	۲۱۹.۰	-۰.۰۵	۲	(۶۱.۷%)
طهرم ۰۱۰۶	اهرم	۲۰,۰۰۰	۱۵	۵.۹	۳۱	۲۳,۰۸۰	۱۹,۹۶۹	(۱۳.۵%)	۶۴۴.۲	-۰.۰۲	۱۶	(۴۷.۸%)
طخود ۲۰۴۶	خودرو	۳,۲۵۰	۲۹	۱۱۱.۵	۱۲۷	۳,۲۶۸	۳,۱۲۳	(۴.۴%)	۲۴.۶	-۰.۳۶	۸۸	(۳۰.۷%)
طستا ۳۰۱۸	شستا	۱,۳۰۰	۶۴	۱.۱	۸۴	۱,۲۱۵	۱,۲۱۶	۰.۱%	۱۴.۵	-۰.۵۲	۵۸	(۳۰.۴%)

(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

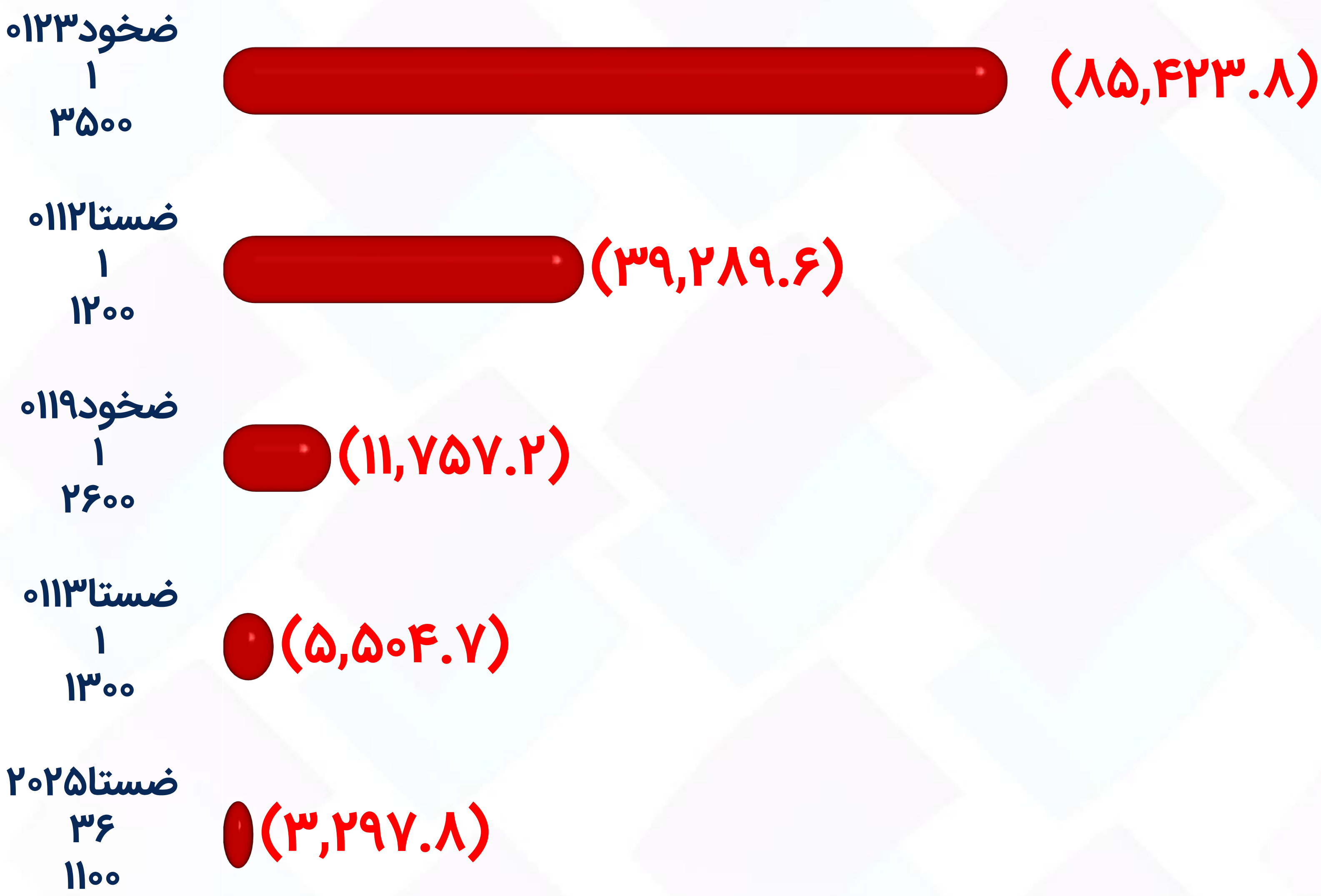
نماد
فاصله تا سررسید (روز)
قیمت اعمال (ریال)



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

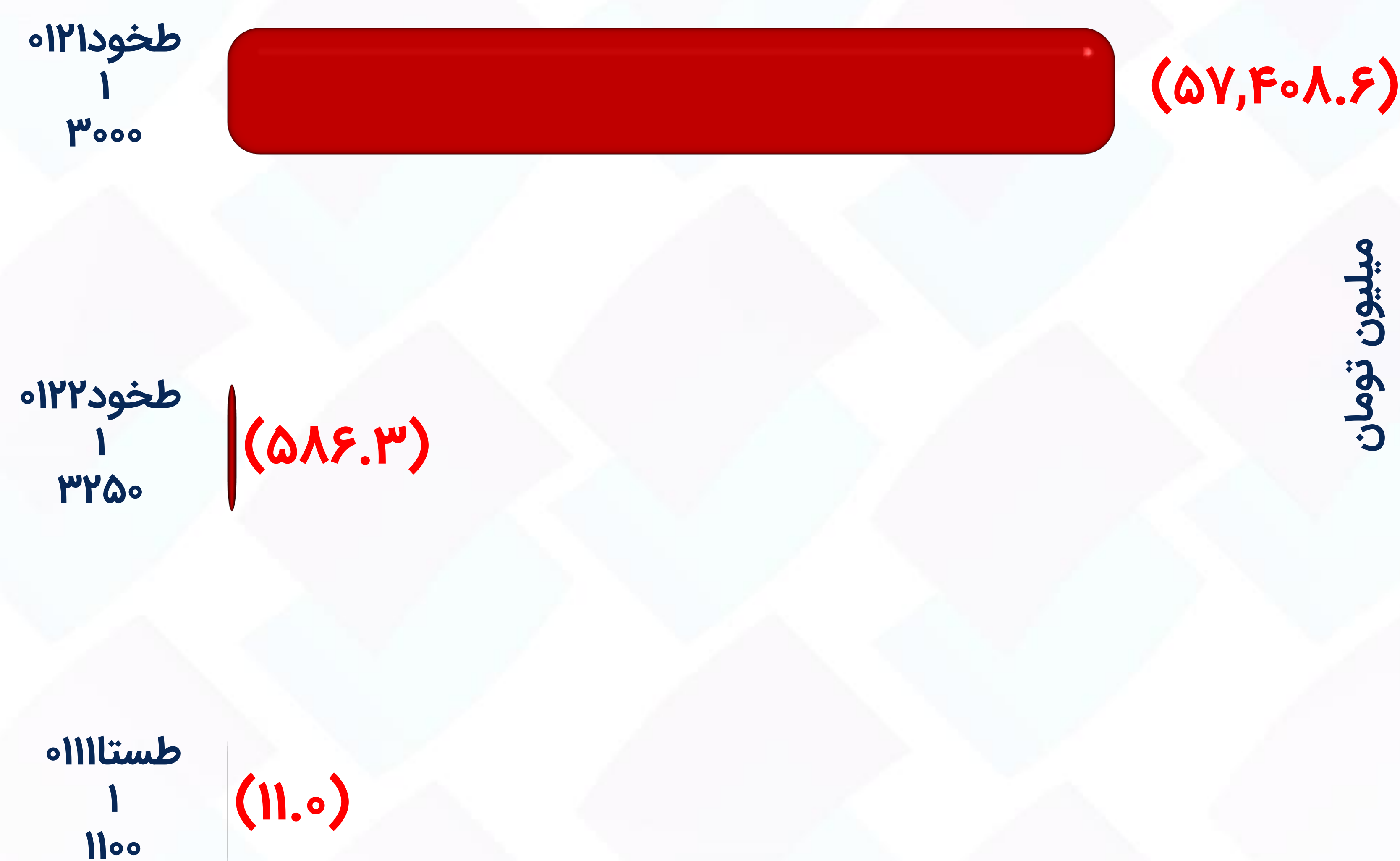
نماد
فاصله تا سررسید (روز)
قیمت اعمال (ریال)



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



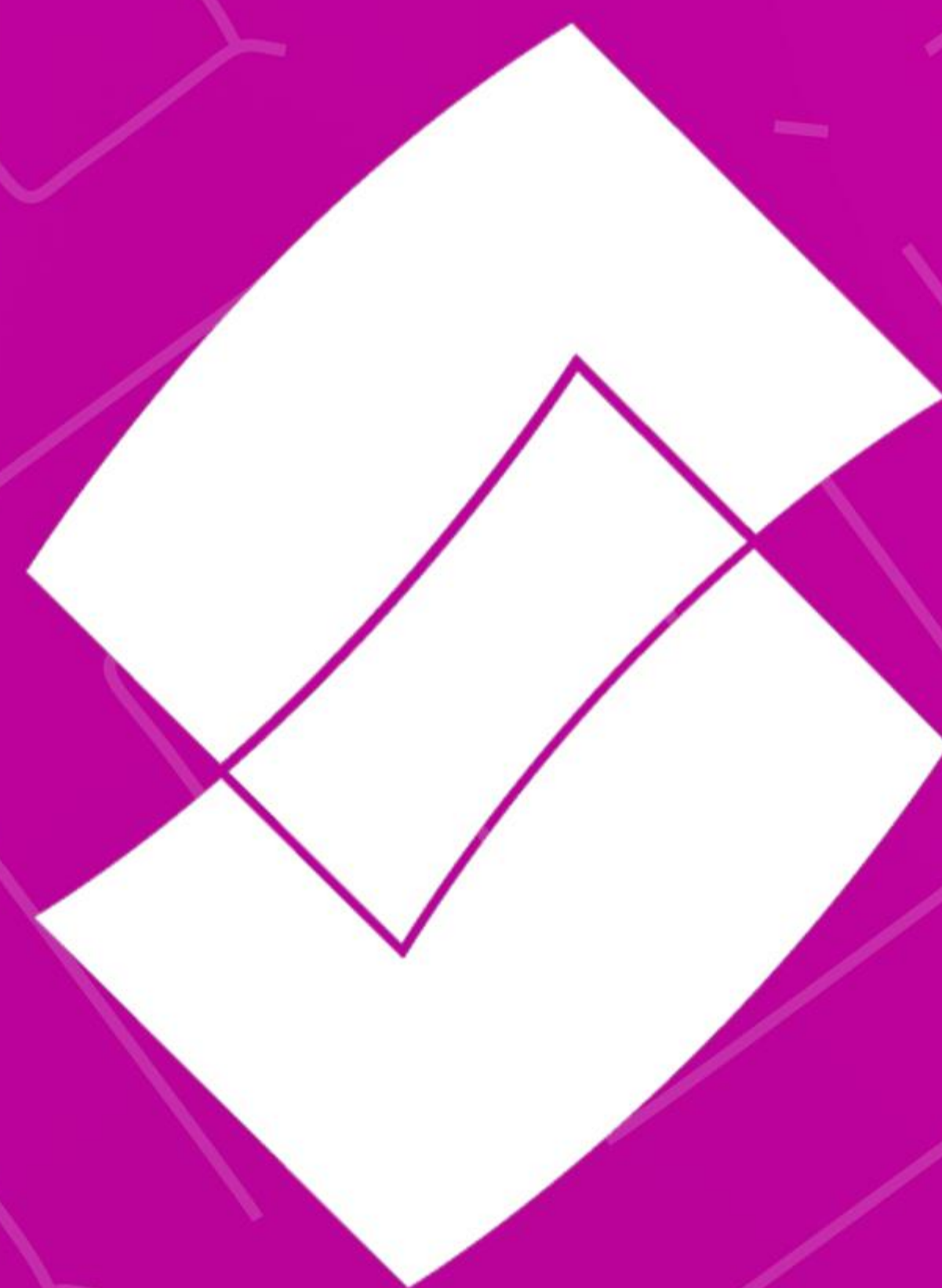
اختیار فروش



(۱) تنها قراردادهایی که طی 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، محمدحسین 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.