

شماره
۲۳۲

اولین گزارش تخصصی روزانه

بازار اختیار معامله

۳ اردیبهشت 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

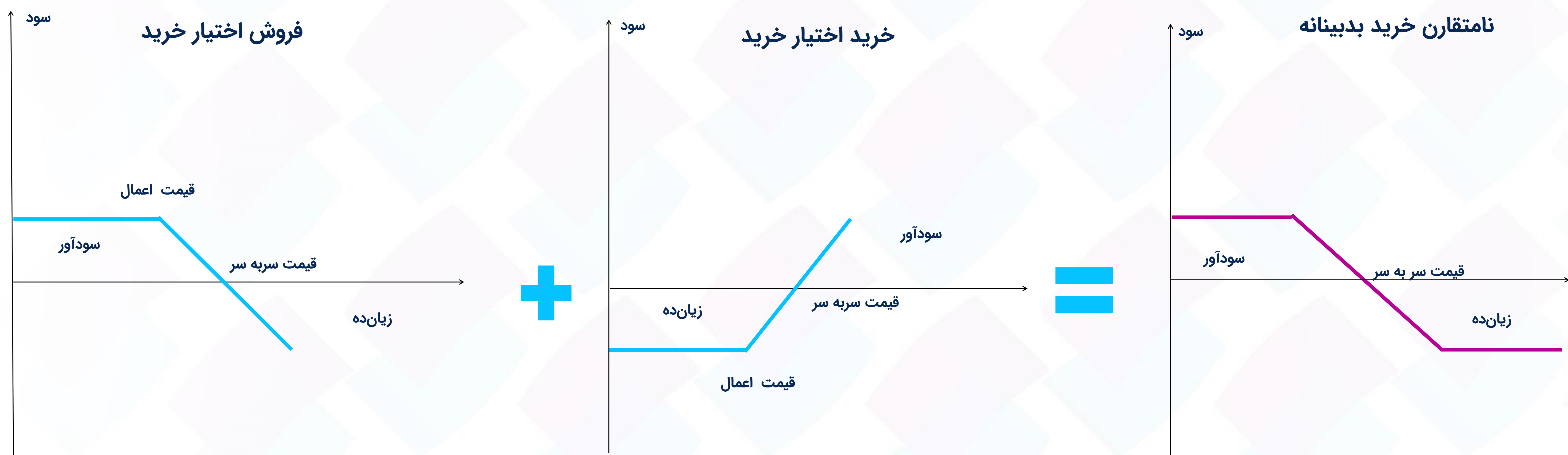


راهبرد نامتقارن خرید بدبینانه^۱

آموزش
قسمت ۴۰

فروش اختیار خرید + خرید اختیار خرید در قیمت اعمال بالاتر

راهبرد نامتقارن خرید بدبینانه راهبردی جهت پوشش ریسک موقعیت فروش اختیار خرید است. این راهبرد از فروش اختیار خرید و خرید اختیار خرید با قیمت اعمال بالاتر و سررسید یکسان تشکیل می‌شود. در این راهبرد هر دو قیمت اعمال باید بیشتر از قیمت فعلی دارایی پایه باشد. این راهبرد زمانی مناسب است که معامله‌گر انتظار داشته باشد قیمت دارایی پایه به صورت رنج باشد و یا کاهش پیدا کند.



بیشینه زیان: خالص پرمیوم دریافتی - اختلاف قیمت‌های اعمال

بیشینه سود: خالص پرمیوم دریافتی

نقطه سر به سر: خالص پرمیوم دریافتی + قیمت اعمال پایین‌تر

مزایا

- کسب سود در صورت کاهش یا عدم تغییر قیمت دارایی پایه
- در مقایسه با خالی فروشی اختیار خرید، حداکثر زیان را محدود می‌کند.
- جریان نقد مثبت در ابتدای اخذ موقعیت

معایب

- سود محدود در زمان نزول قیمت دارایی پایه

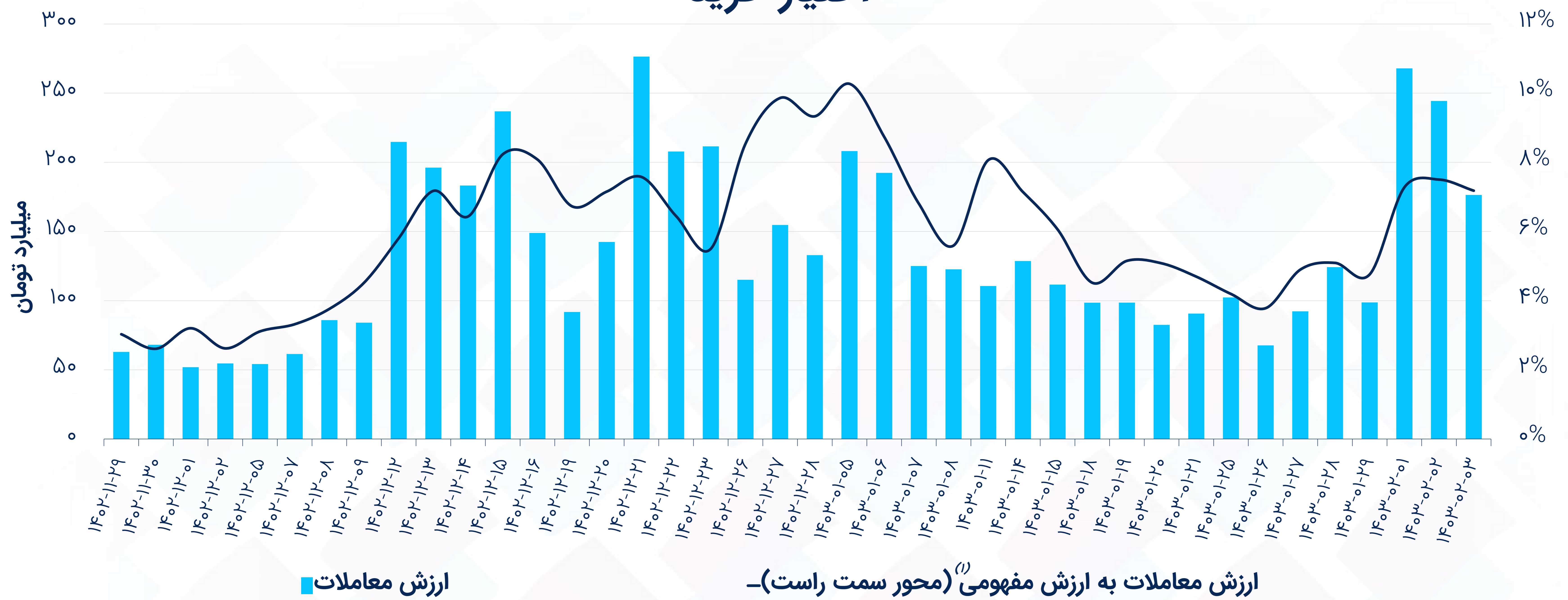
راهبرد	ریسک	بازده	جریان‌ات نقد اولیه	پیش‌بینی معامله‌گر از قیمت آتی دارایی پایه
نامتقارن خرید بدبینانه	محدود	محدود	مثبتی بر بدهکاری	بدبینانه یا خنثی

پارامترهای پوشش ریسک:

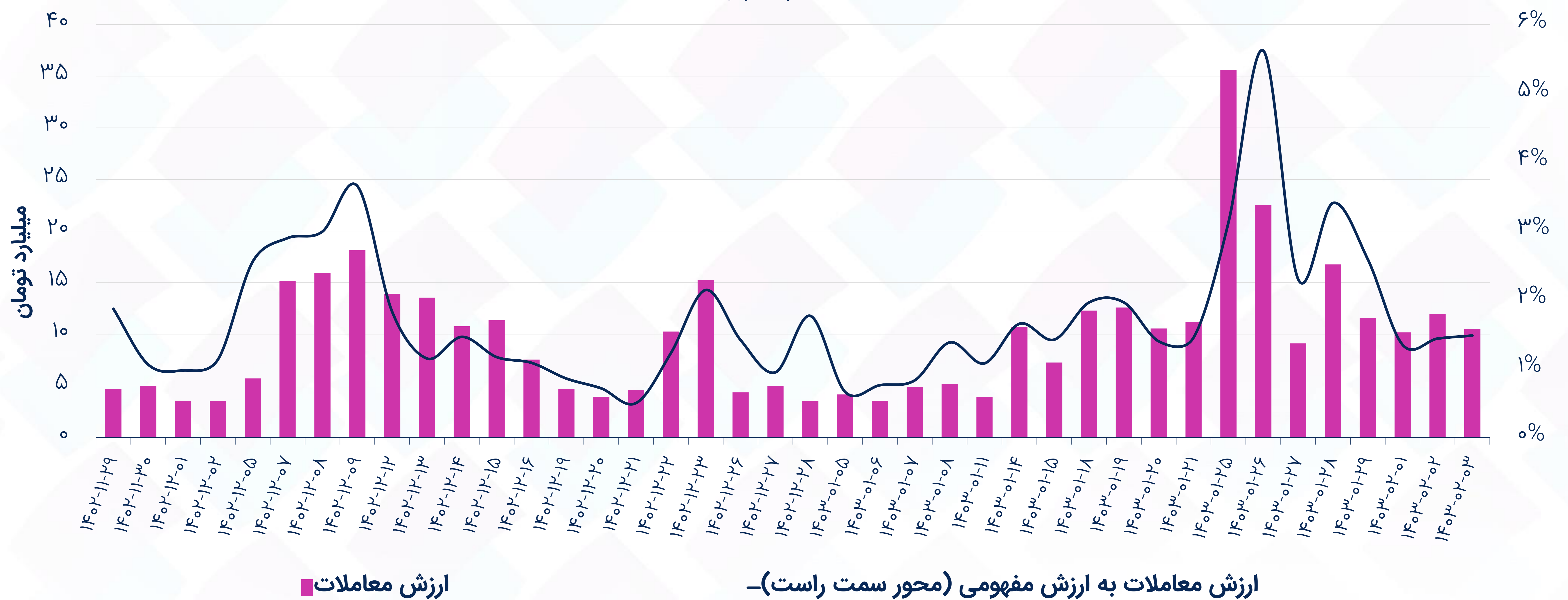
دلته برای این موقعیت **منفی** و نشان‌دهنده این است که تغییر قیمت دارایی پایه **اثر معکوس** بر منفعت حاصل از این راهبرد دارد. **تتا** برای این موقعیت در صورتی که راهبرد در سود باشد، **منفی (مضر)** و در صورتی که راهبرد در زیان باشد، **مثبت (مفید)** است. **وگا** برای این موقعیت در صورتی که راهبرد در سود باشد، **مثبت (مفید)** و در صورتی که راهبرد در زیان باشد، **منفی (مضر)** است. **رو** برای این موقعیت **منفی** و نشان‌دهنده این است که تغییر نرخ بهره اثر **معکوس** بر منفعت حاصل از این راهبرد دارد.

ارزش معاملات

اختیار خرید



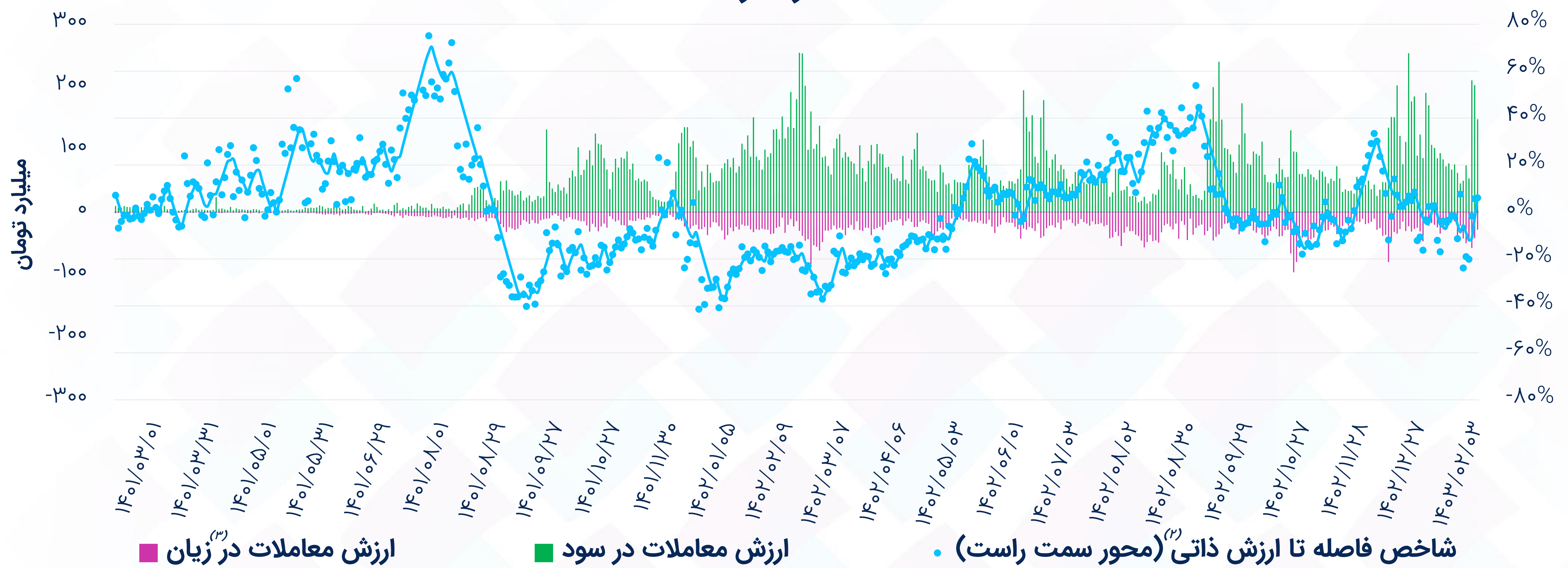
اختیار فروش



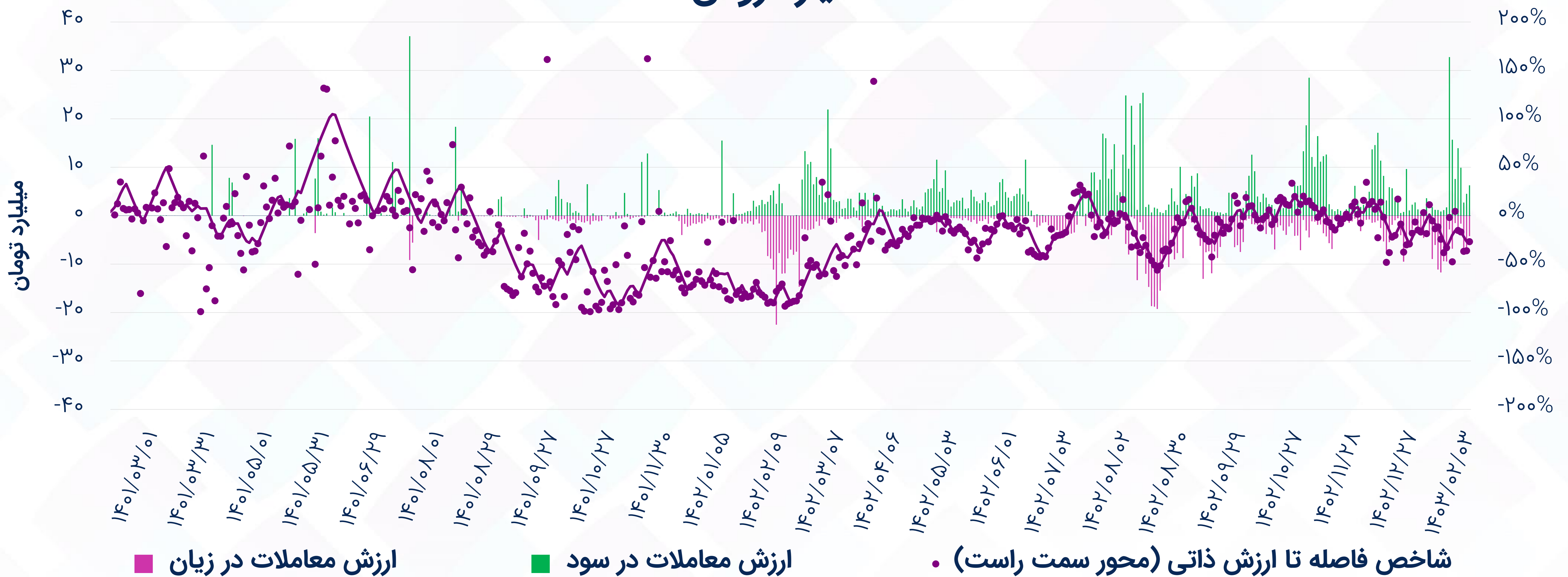
(۱) ارزش مفهومی معاملات: حجم معامله * اندازه قرارداد * قیمت دارایی پایه

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

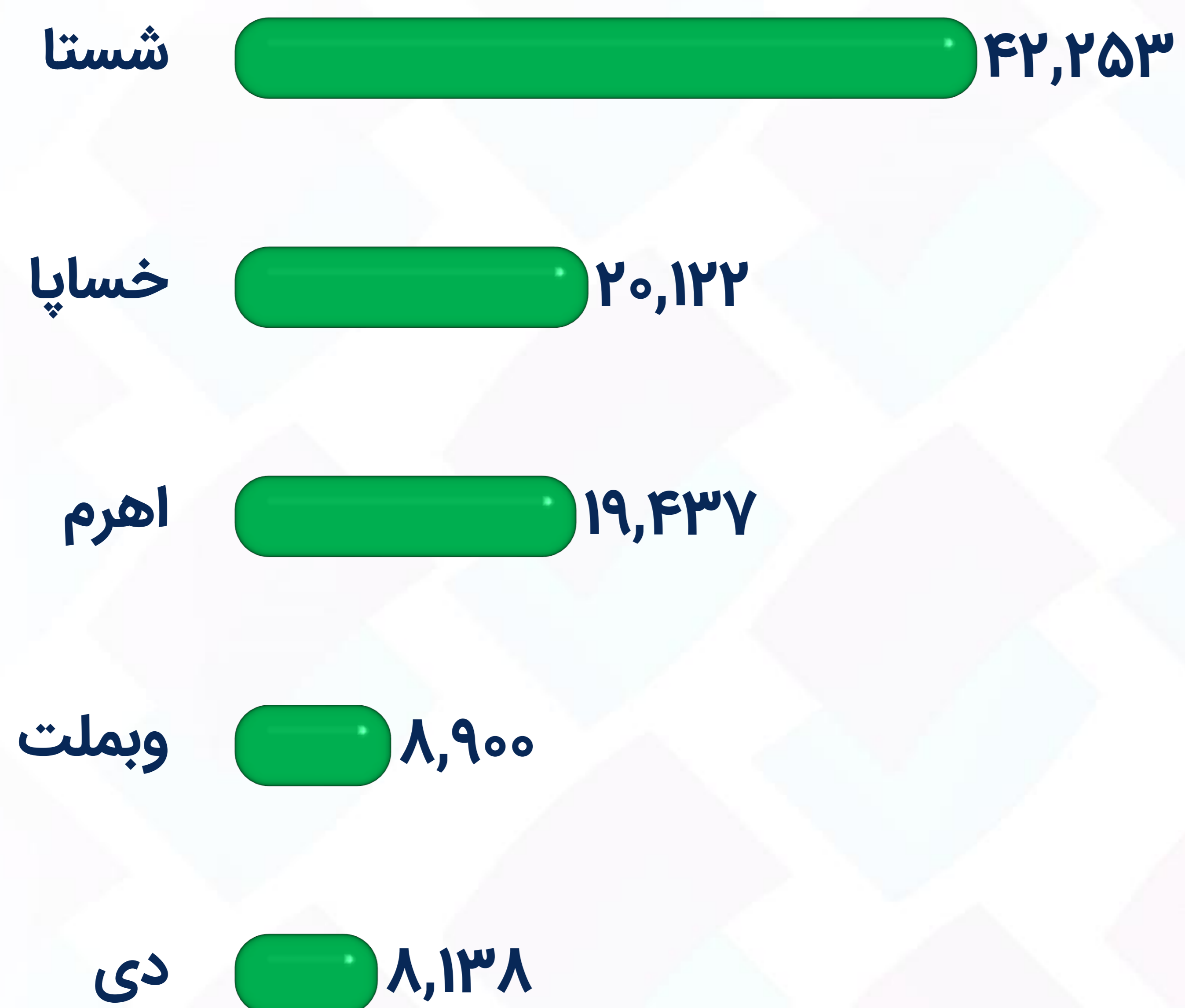
نماد	تعداد نمادهای با معامله	ارزش معاملات (میلیارد تومان)	ارزش مفهومی معاملات (میلیارد تومان)	ارزش معاملات در سود (میلیارد تومان)	ارزش معاملات در زیان (میلیارد تومان)	میانگین فاصله با ارزش ذاتی
اهرم	۳۱	۸۲.۰	۵۴۹.۱	۷۱.۳	۱۰.۷	۱.۹%
خودرو	۲۷	۴۶.۰	۱,۱۹۱.۵	۴۱.۵	۴.۵	۲۵.۲%
شستا	۲۷	۱۴.۷	۳۷۵.۲	۷.۲	۷.۵	(۱۰.۶%)
خسپا	۱۷	۹.۹	۱۷۵.۶	۶.۸	۳.۱	(۱۶.۶%)
موج	۱۳	۴.۶	۱۲.۳	۴.۵	۰.۰	۱.۴%
کرمان	۱۱	۴.۲	۳۲.۱	۴.۲	۰.۰	۸.۶%
توان	۱۵	۳.۰	۲۴.۰	۲.۳	۰.۷	۱.۸%

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	۶	۷,۹۳۵.۶	۲۵۹,۴۱۳.۸	۴,۸۳۷.۹	۳,۰۹۷.۶	(۲۶.۳%)
خودرو	۶	۱,۷۴۶.۵	۳۶۹,۱۰۵.۴	۹۶۴.۴	۷۸۲.۰	(۲۶.۰%)
شستا	۴	۵۳۱.۹	۵۲,۴۲۳.۱	۴۷۰.۱	۶۱.۸	(۳۴.۳%)
خسپا	۲	۲۷۹.۴	۲۷,۶۳۱.۷	۰.۰	۲۷۹.۴	(۳۳.۷%)
توان	۲	۱.۵	۵۴.۱	۰.۴	۱.۱	(۲۳.۲%)
موج	۲	۰.۵	۱۱.۱	۰.۰	۰.۵	(۲۹.۷%)

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

بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



ارزش موقعیت‌های باز



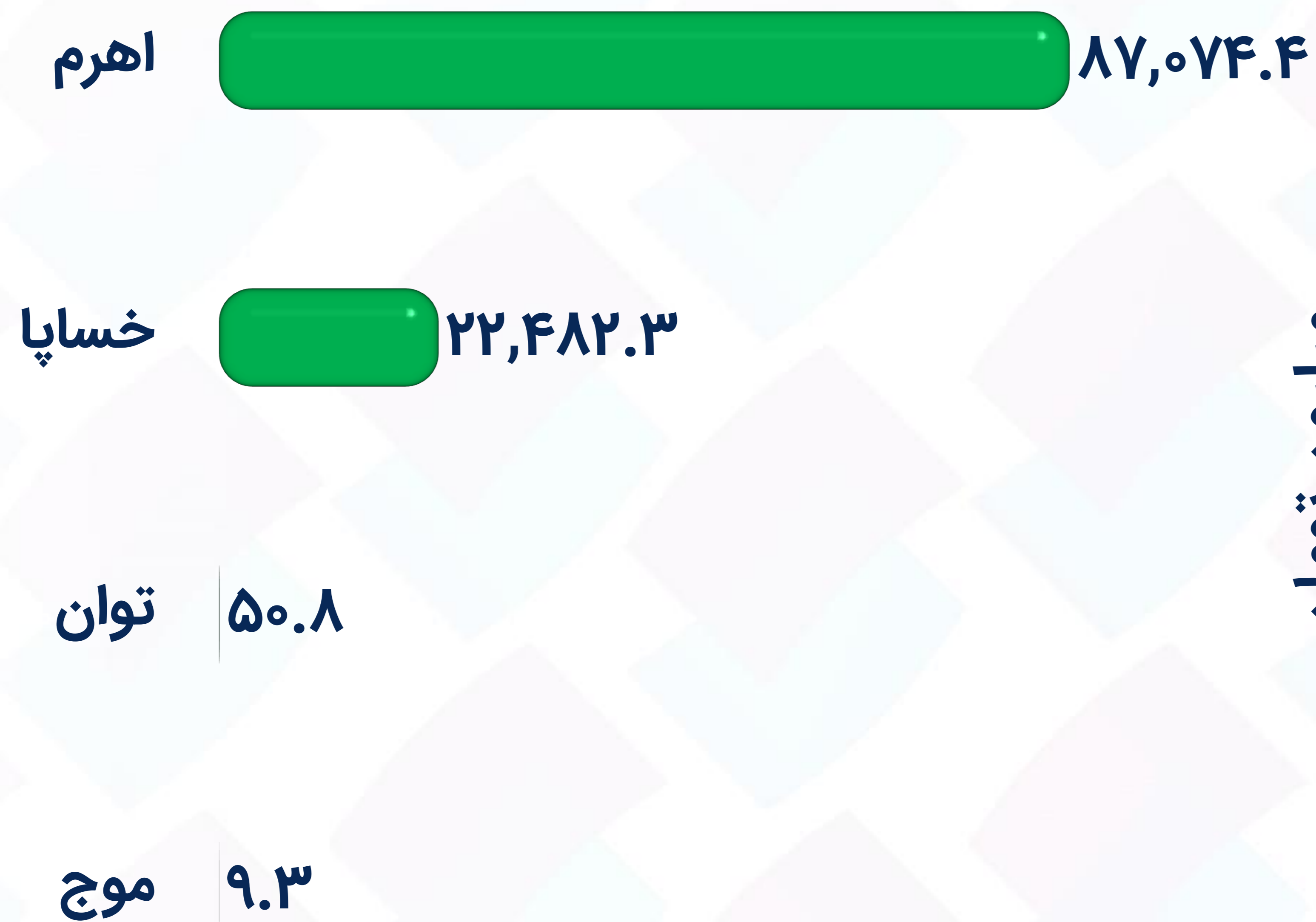
بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری



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

موقعیت‌های باز به تفکیک دارایی پایه - اختیار فروش

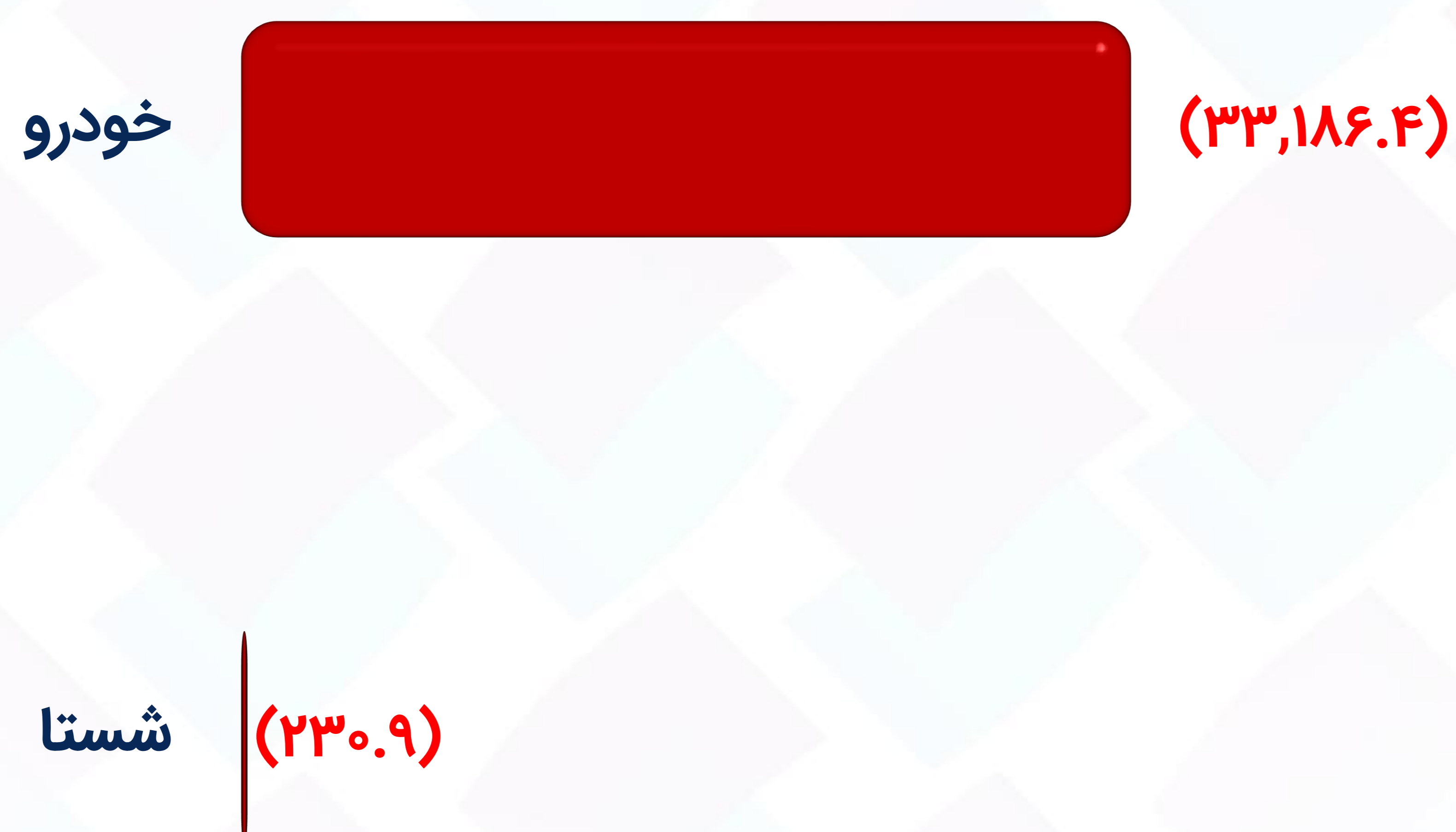
بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



ارزش موقعیت‌های باز



بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری

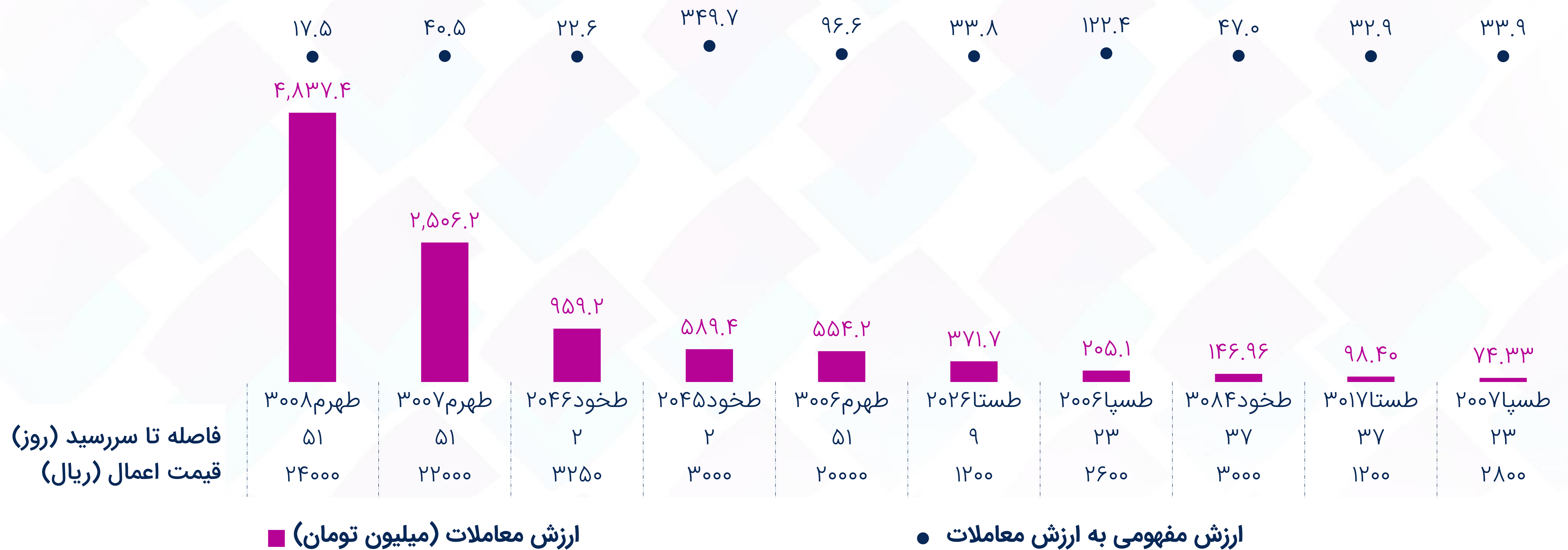


بیشترین ارزش معاملات به تفکیک نماد

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
۱۶۳%	۱,۲۸۶	۰.۸۹	۲۵.۵	(۴.۰%)	۱۲,۴۸۹	۱۳,۰۱۰	۴۸۹	۱۸۹.۲	۲۰	۱۲,۰۰۰	بساما ۲۰۷
۱۱۲%	۱,۲۷۴	۰.۶۹	۲۲.۷	۴.۵%	۱۳,۶۰۰	۱۳,۰۱۰	۶۰۰	۲۷.۲	۷۶	۱۳,۰۰۰	بساما ۴۰۸
۱۰۸%	۷۲۸	۰.۷۸	۱۶.۷	۵.۴%	۵,۸۵۰	۵,۵۵۰	۳۵۰	۵۸.۸	۱۲۱	۵,۵۰۰	ضفلا ۵۰۰۵
۹۱%	۱۹	۰.۲۵	۳۲۶.۰	۳.۶%	۳,۲۶۰	۳,۱۴۷	۱۰	۷۹۷.۰	۲	۳,۲۵۰	خودرو ۲۰۴۶
۸۹%	۲,۲۱۳	۰.۹۹	۱۰.۴	(۶.۵%)	۱۲,۱۷۰	۱۳,۰۱۰	۱,۱۷۰	۳۷۶.۹	۲۰	۱۱,۰۰۰	بساما ۲۰۶

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	۱,۴۰۱.۰	۱۸%	۱,۴۰۱	۱,۱۸۴	۱	۲.۳	۹	۱,۴۰۰	شستا ۲۰۲۸
(۹۴%)	۰	۰.۰۱	۳۰۱.۰	۲۷%	۱,۵۰۵	۱,۱۸۴	۵	۱.۴	۳۷	۱,۵۰۰	شستا ۳۰۲۰
(۸۲%)	۱۱	۰.۱۴	۲۰.۷	۴۰%	۱,۲۶۱	۹۰۰	۶۱	۵۴۰.۷	۶۹	۱,۲۰۰	دی ۴۰۷
(۸۰%)	۱	۰.۰۴	۳۲۶.۰	۱۰%	۱,۳۰۴	۱,۱۸۴	۴	۱۵۳.۲	۹	۱,۳۰۰	شستا ۲۰۲۷
(۷۹%)	۱	۰.۰۱	۵۸۴.۳	۲۵%	۳,۵۰۶	۲,۸۱۶	۶	۱۵.۸	۲۳	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
طخود ۲۰۴۷	خودرو	۳,۵۰۰	۲	۵.۲	۴۰۰	۳,۱۴۷	۳,۱۰۰	(۱%)	۷.۸	-۰.۹۹	۳۴۰	(۱۵.۱%)
طخود ۳۰۸۴	خودرو	۳,۰۰۰	۳۷	۱۴۷.۰	۶۷	۳,۱۴۷	۲,۹۳۳	(۶.۸%)	۴۳.۸	-۰.۲۳	۵۵	(۱۷.۲%)
طخود ۲۰۴۶	خودرو	۳,۲۵۰	۲	۹۵۹.۲	۱۳۹	۳,۱۴۷	۳,۱۱۱	(۱.۱%)	۲۲.۴	-۰.۷۵	۱۰۹	(۲۱.۳%)
طستا ۳۰۱۷	شستا	۱,۲۰۰	۳۷	۹۸.۴	۳۶	۱,۱۸۴	۱,۱۶۴	(۱.۷%)	۳۲.۳	-۰.۳۸	۲۸	(۲۱.۹%)
طهرم ۳۰۰۸	اهرم	۲۴,۰۰۰	۵۱	۴,۸۳۷.۴	۱,۳۶۳	۲۳,۸۶۰	۲۲,۶۳۷	(۵.۱%)	۱۶.۶	-۰.۳۷	۱,۰۵۷	(۲۲.۵%)

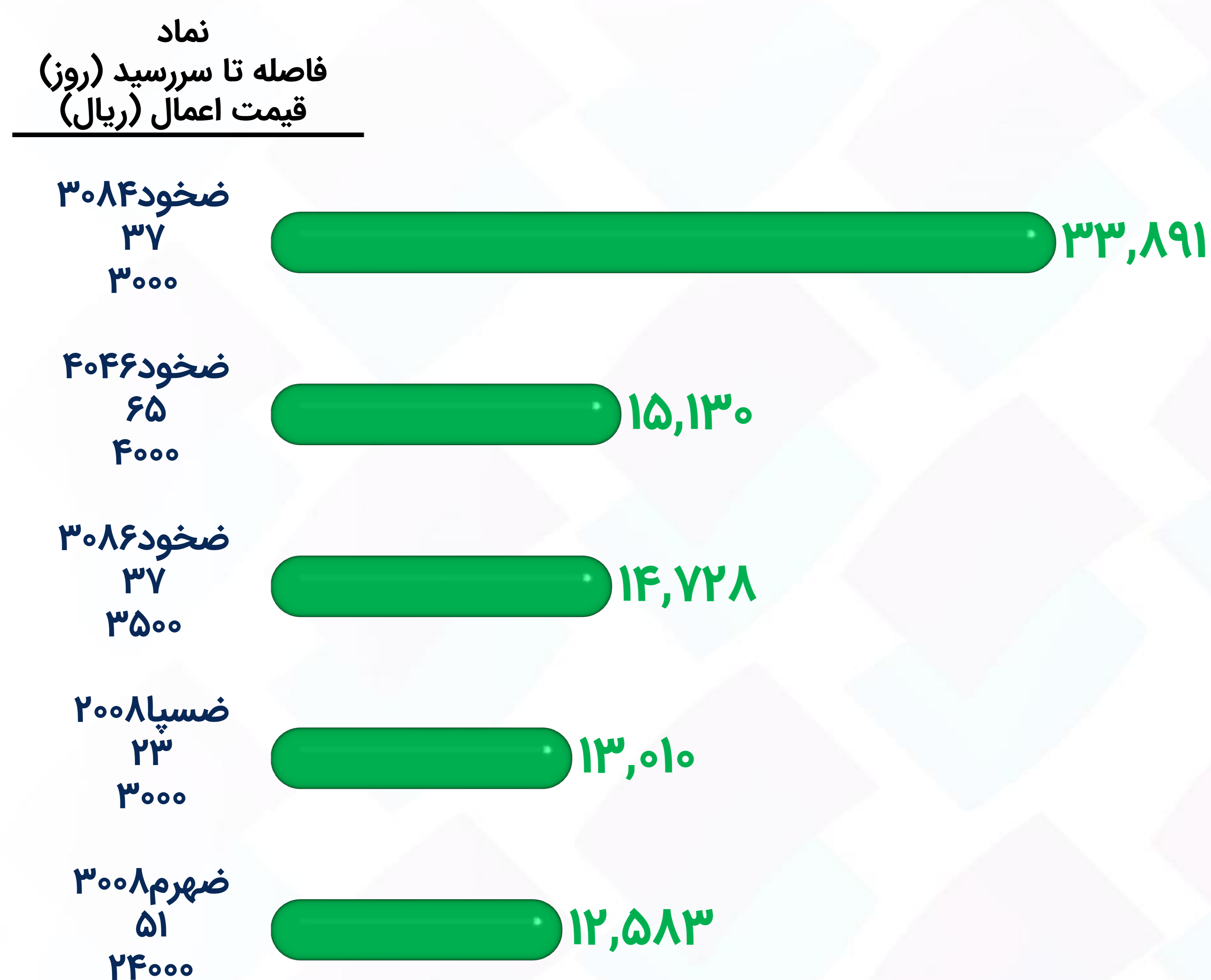
گرانترین نسبت به ارزش بلک شولز

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 ۲۰۴۴	خودرو	۲,۸۰۰	۲	۴۲.۷	۱	۳,۱۴۷	۲,۷۹۹	(۱۱.۱%)	۲,۷۹۹.۰	۰.۰۰	۰	(۹۴.۳%)
طستا ۲۰۲۵	شستا	۱,۱۰۰	۹	۶۱.۸	۲	۱,۱۸۴	۱,۰۹۸	(۷.۳%)	۵۴۹.۰	-۰.۰۳	۱	(۶۴.۷%)
طهرم ۳۰۰۵	اهرم	۱۸,۰۰۰	۵۱	۳۶.۲	۵۰	۲۳,۸۶۰	۱۷,۹۵۰	(۲۴.۸%)	۳۵۹.۰	-۰.۰۲	۲۲	(۵۵.۰%)
طخود ۴۰۴۲	خودرو	۳,۰۰۰	۶۵	۳.۰	۱۵۰	۳,۱۴۷	۲,۸۵۰	(۹.۴%)	۱۹.۰	-۰.۲۳	۷۰	(۵۳.۴%)
طهرم ۳۰۰۶	اهرم	۲۰,۰۰۰	۵۱	۵۵۴.۲	۲۴۷	۲۳,۸۶۰	۱۹,۷۵۳	(۱۷.۲%)	۸۰.۰	-۰.۰۷	۱۲۳	(۵۰.۳%)

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

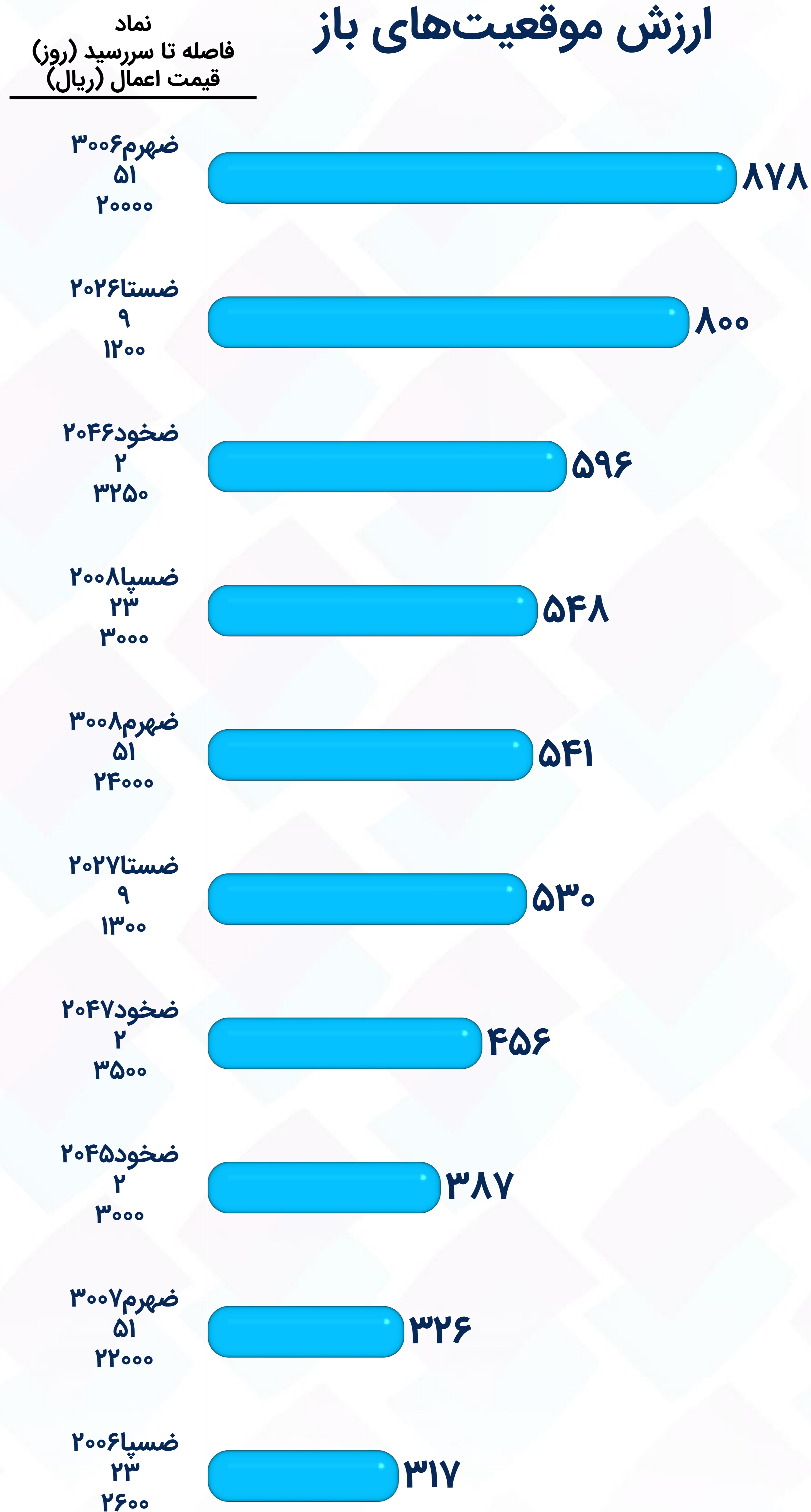
موقعیت‌های باز به تفکیک نماد - اختیار خرید

بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



میلیون تومان

ارزش موقعیت‌های باز



میلیارد تومان

بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری



میلیون تومان

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



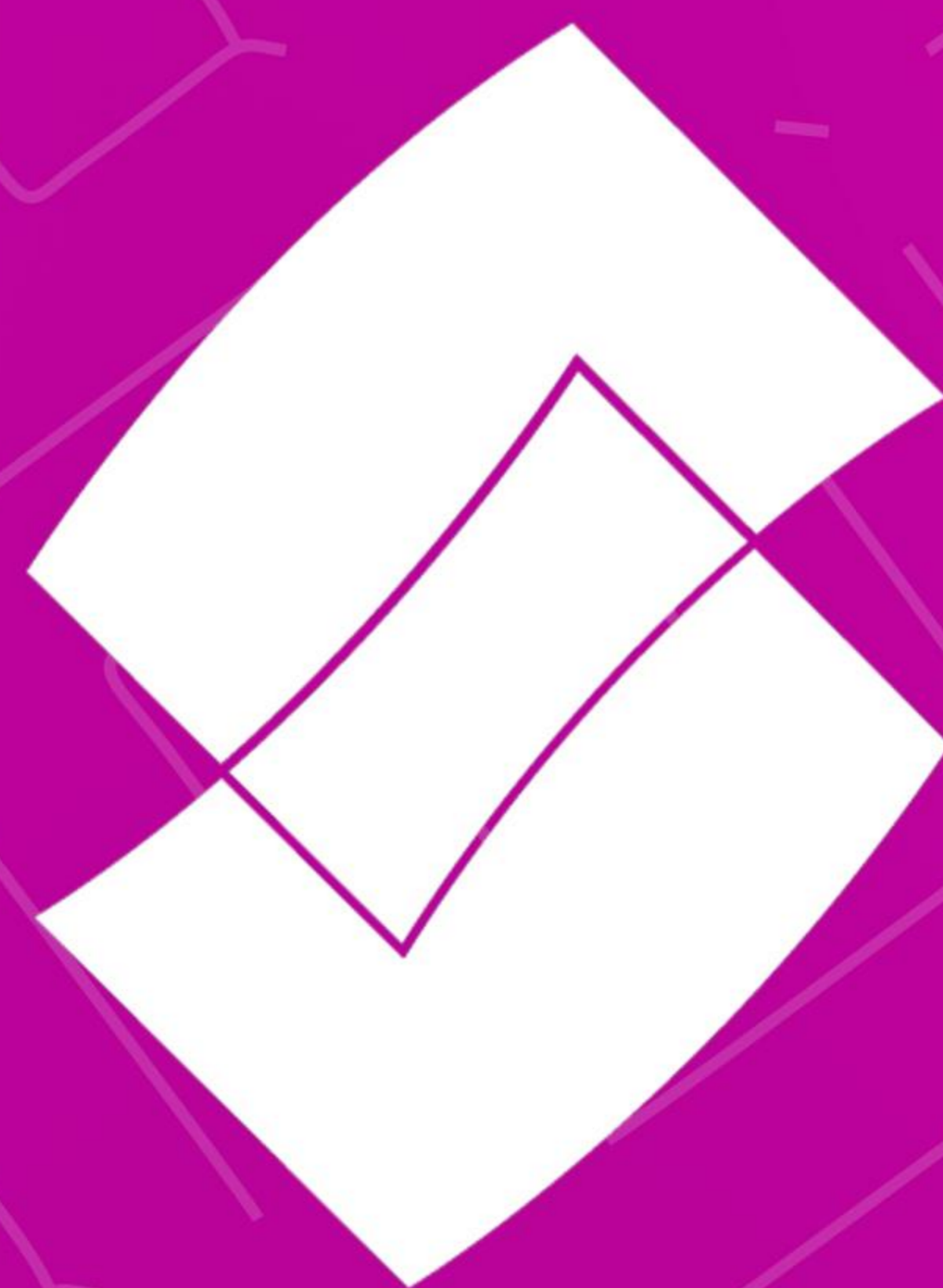
اختیار فروش



(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.