

شماره
۲۴۰

اولین گزارش تخصصی روزانه

بازار اختیار معامله

۱۶ 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



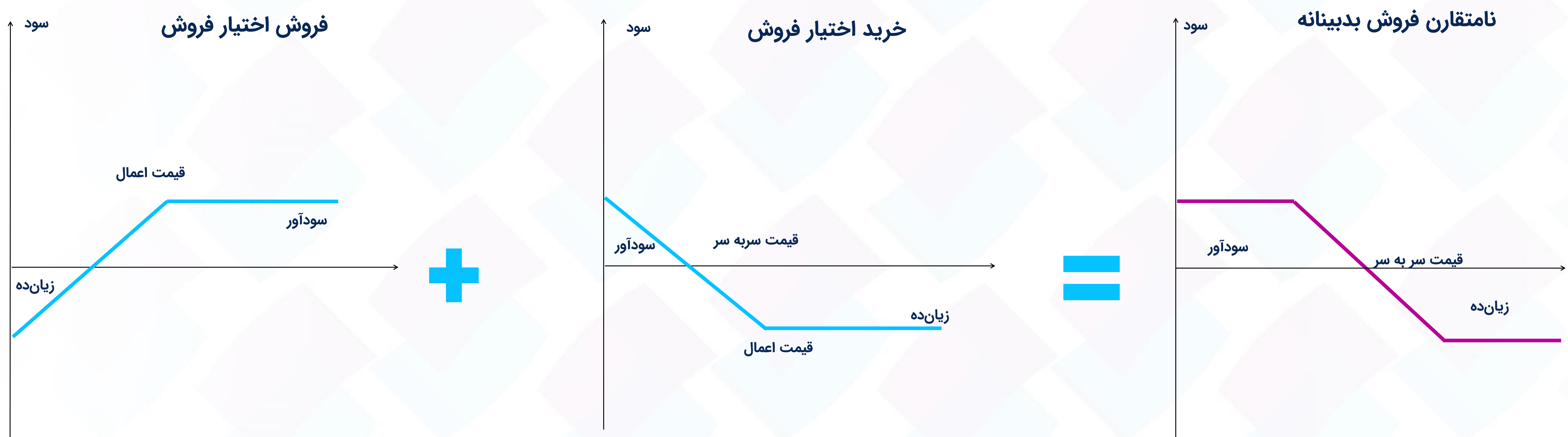
با ما تماس بگیرید:
۰۲۱ ۸۶۷۹ ۱۰۰۰



راهبرد نامتقارن فروش بدبینانه^۱

فروش اختیار فروش + خرید اختیار فروش در قیمت اعمال بالاتر

راهبرد نامتقارن فروش بدبینانه یکی دیگر از راهبردهای نامتقارن است که در بازارهای نزولی استفاده می‌شود. استفاده از این راهبرد در مقایسه با خرید اختیار فروش، باعث کاهش هزینه اجرای راهبرد و نزدیک نمودن نقطه سر به سر به سطوح فعلی قیمت است. در این راهبرد معامله‌گر یک اختیار فروش را خریداری کرده و یک اختیار فروش با سررسید مشابه و قیمت اعمال کمتر را به فروش می‌رساند.



بیشینه زیان: خالص پرمیوم دریافتی

بیشینه سود: خالص پرمیوم دریافتی - اختلاف قیمت‌های اعمال

نقطه سر به سر: خالص پرمیوم دریافتی - قیمت اعمال بالاتر

مزایا

- زیان محدود
- کاهش ریسک، هزینه و نقطه سر به سر در مقایسه با خرید یک اختیار فروش

معایب

- سود محدود در زمان نزول قیمت دارایی پایه

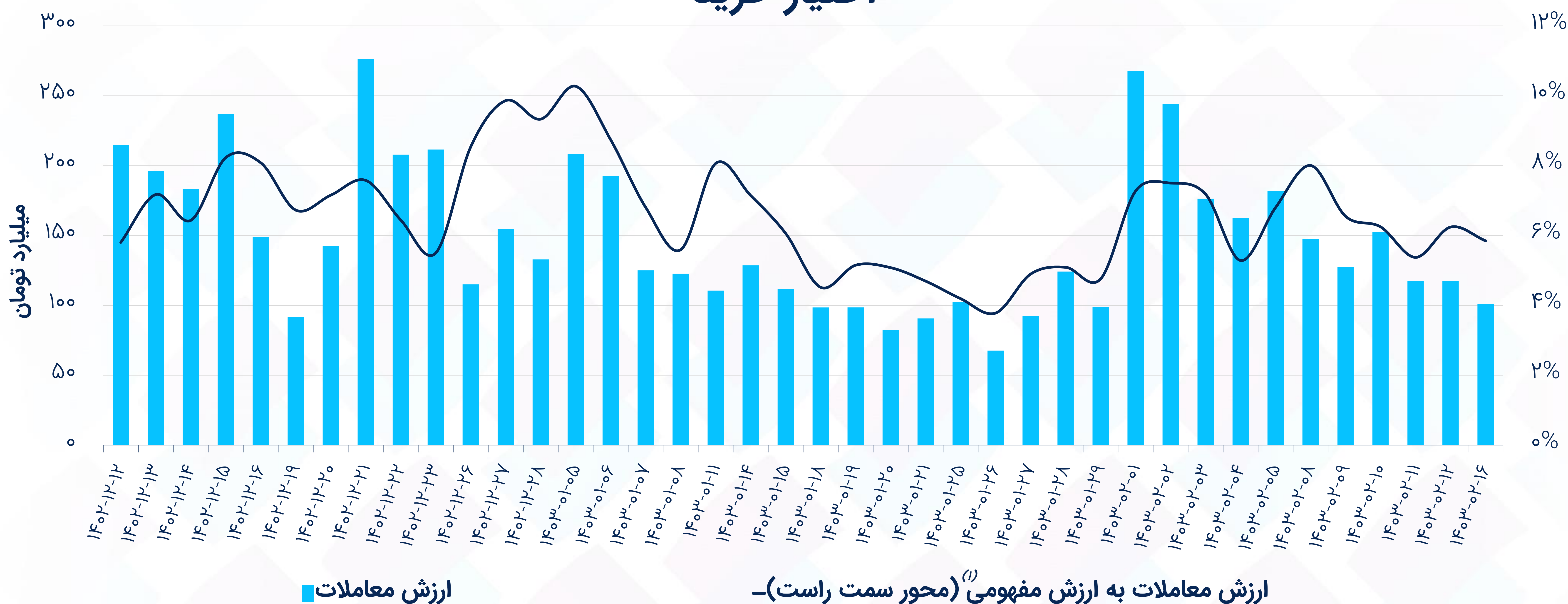
راهبرد	ریسک	بازده	جریان‌ات نقد اولیه	پیش‌بینی معامله‌گر از قیمت آتی دارایی پایه
نامتقارن فروش بدبینانه	محدود	محدود	مبتنی بر بدهکاری	بدبینانه

پارامترهای پوشش ریسک:

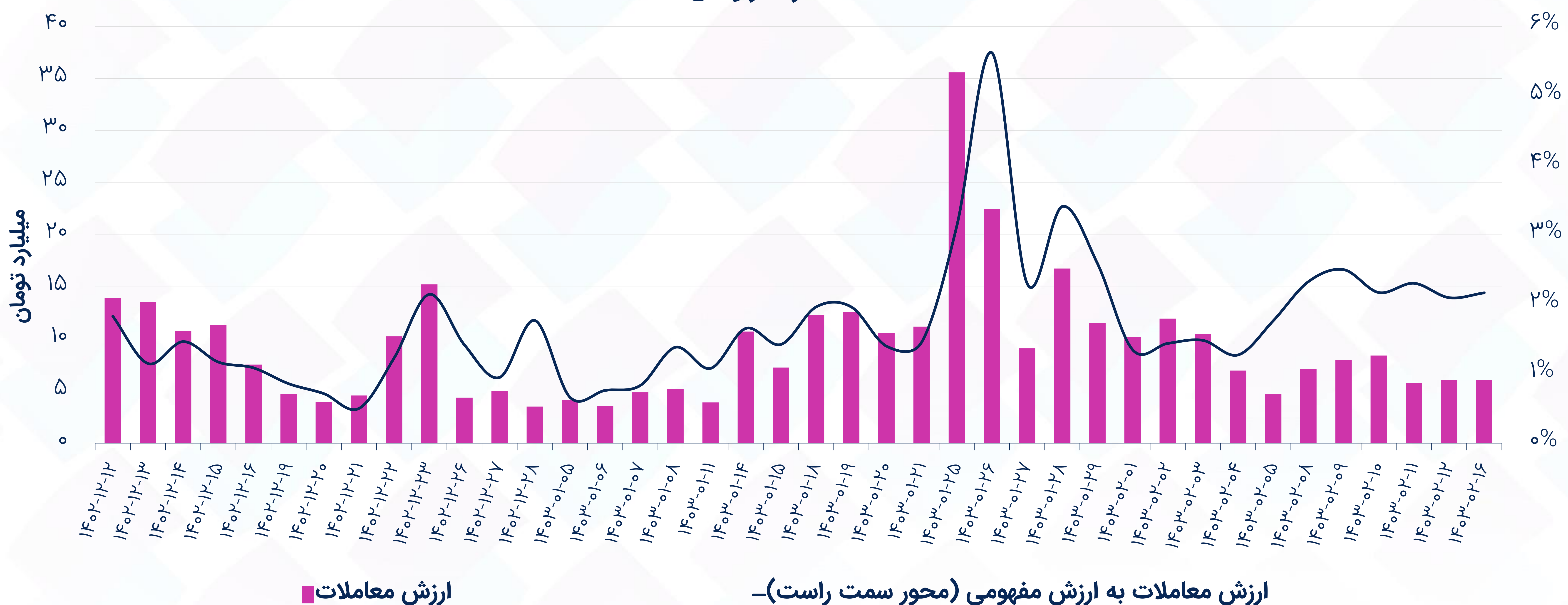
دلتا برای این موقعیت **منفی** و نشان‌دهنده این است که تغییر قیمت دارایی پایه اثر **معکوس** بر منفعت حاصل از این راهبرد دارد. **تتا** برای این موقعیت در صورتی که راهبرد در سود باشد، **مثبت (مفید)** و در صورتی که راهبرد در زیان باشد، **منفی (مضر)** است. **وگا** برای این موقعیت در صورتی که راهبرد در سود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



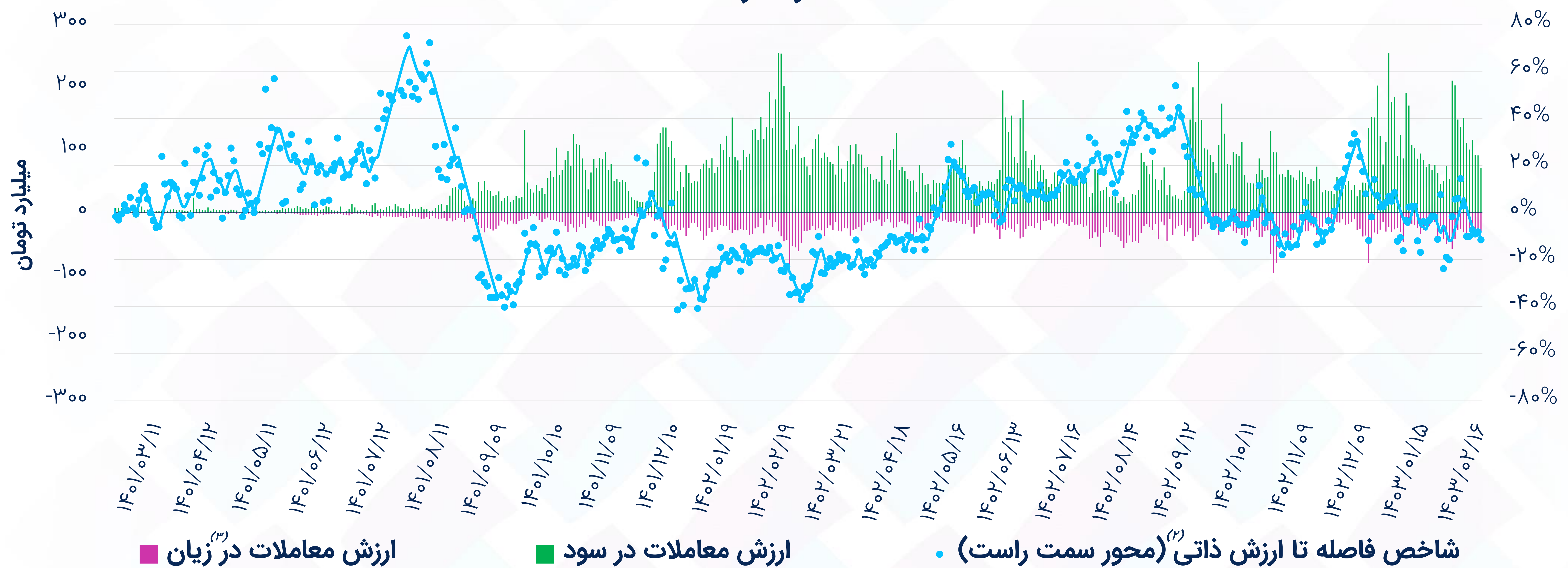
اختیار فروش



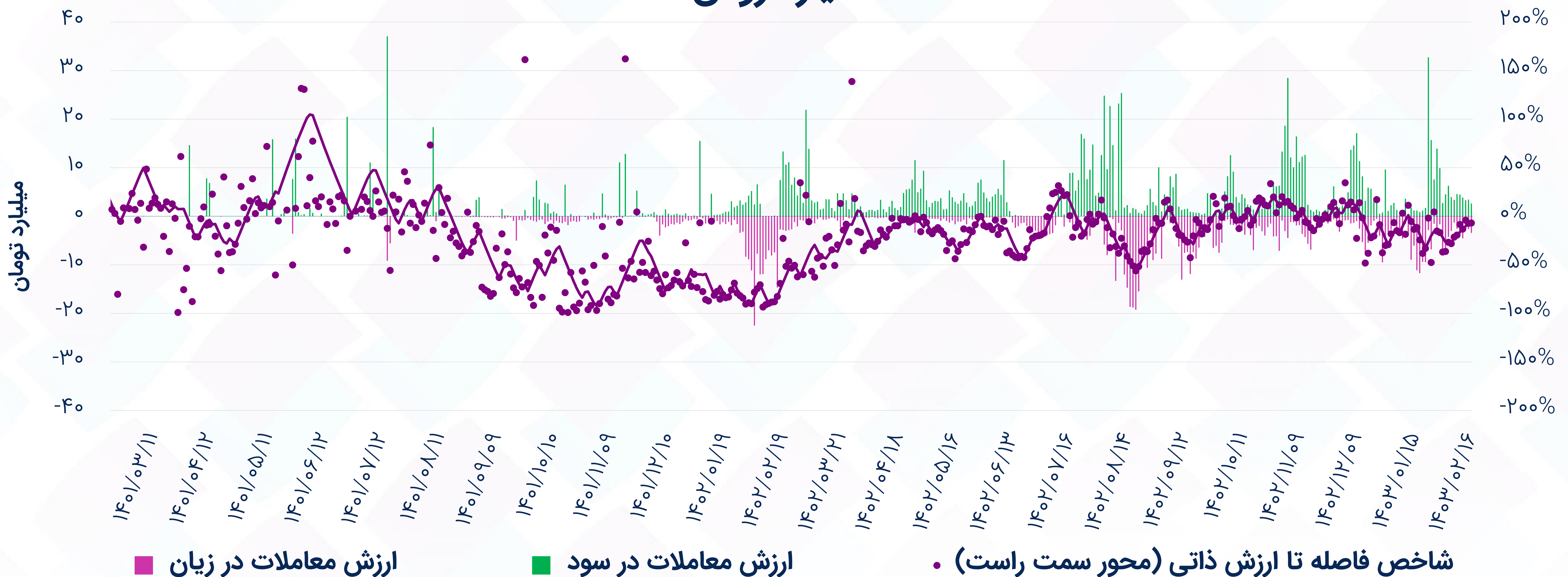
(۱) ارزش مفهومی معاملات: حجم معامله * اندازه قرارداد * قیمت دارایی پایه

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

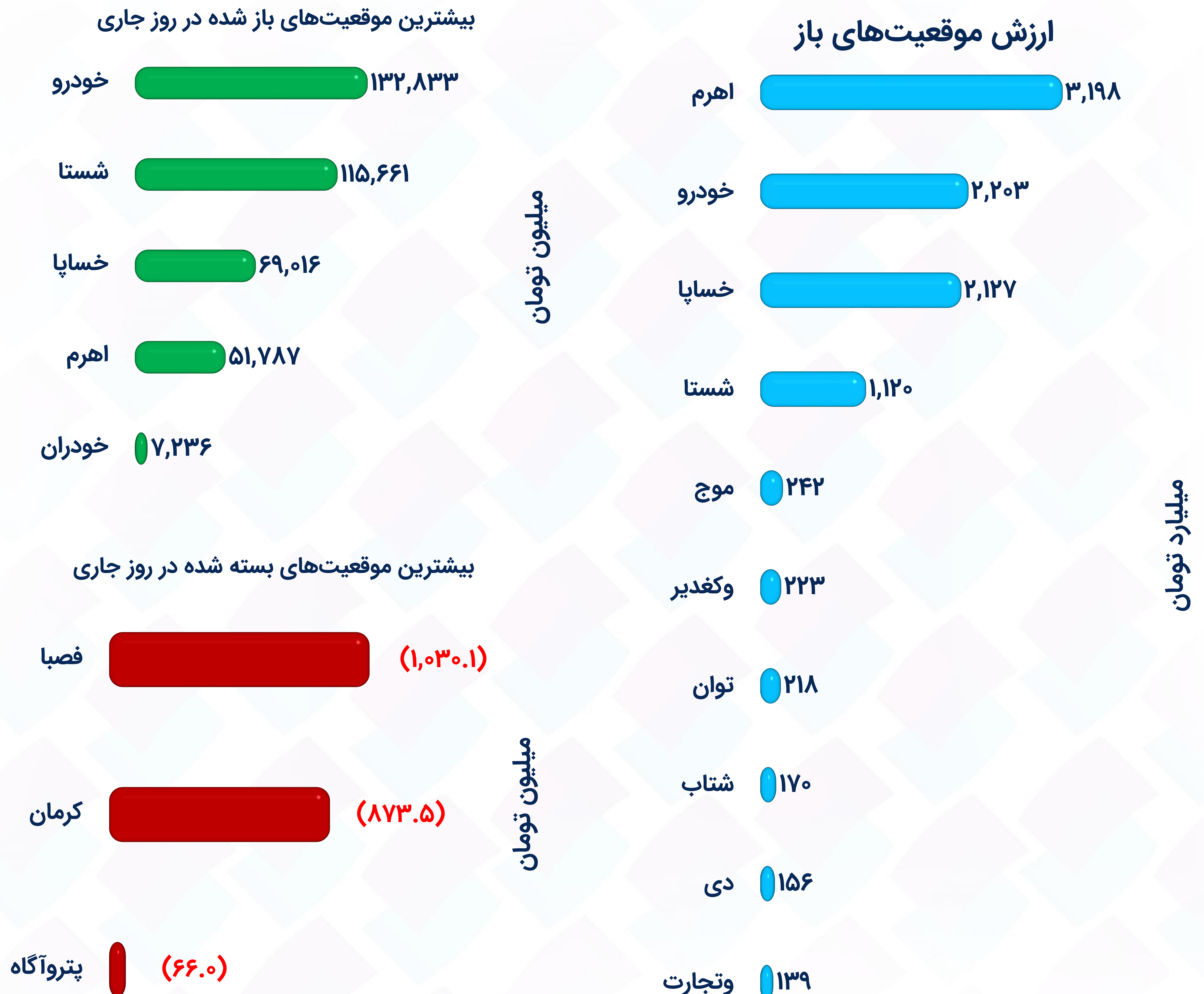
اختیار خرید

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
خودرو	۱۶	۳۲.۰	۵۷۰.۶	۲۲.۹	۹.۱	(۱۵.۴%)
اهرم	۳۱	۳۰.۳	۲۹۶.۴	۲۴.۹	۵.۴	(۱.۳%)
خسایا	۱۷	۱۳.۶	۴۸۵.۶	۵.۴	۸.۲	(۲۱.۹%)
شستا	۲۷	۷.۷	۲۱۸.۳	۴.۳	۳.۵	(۲۳.۹%)
توان	۱۲	۶.۳	۳۰.۵	۶.۰	۰.۴	(۹.۶%)
خودران	۵	۲.۴	۲۳.۱	۱.۲	۱.۳	(۱۱.۸%)
ارزش	۵	۱.۶	۷.۴	۱.۴	۰.۲	(۳.۵%)

اختیار فروش

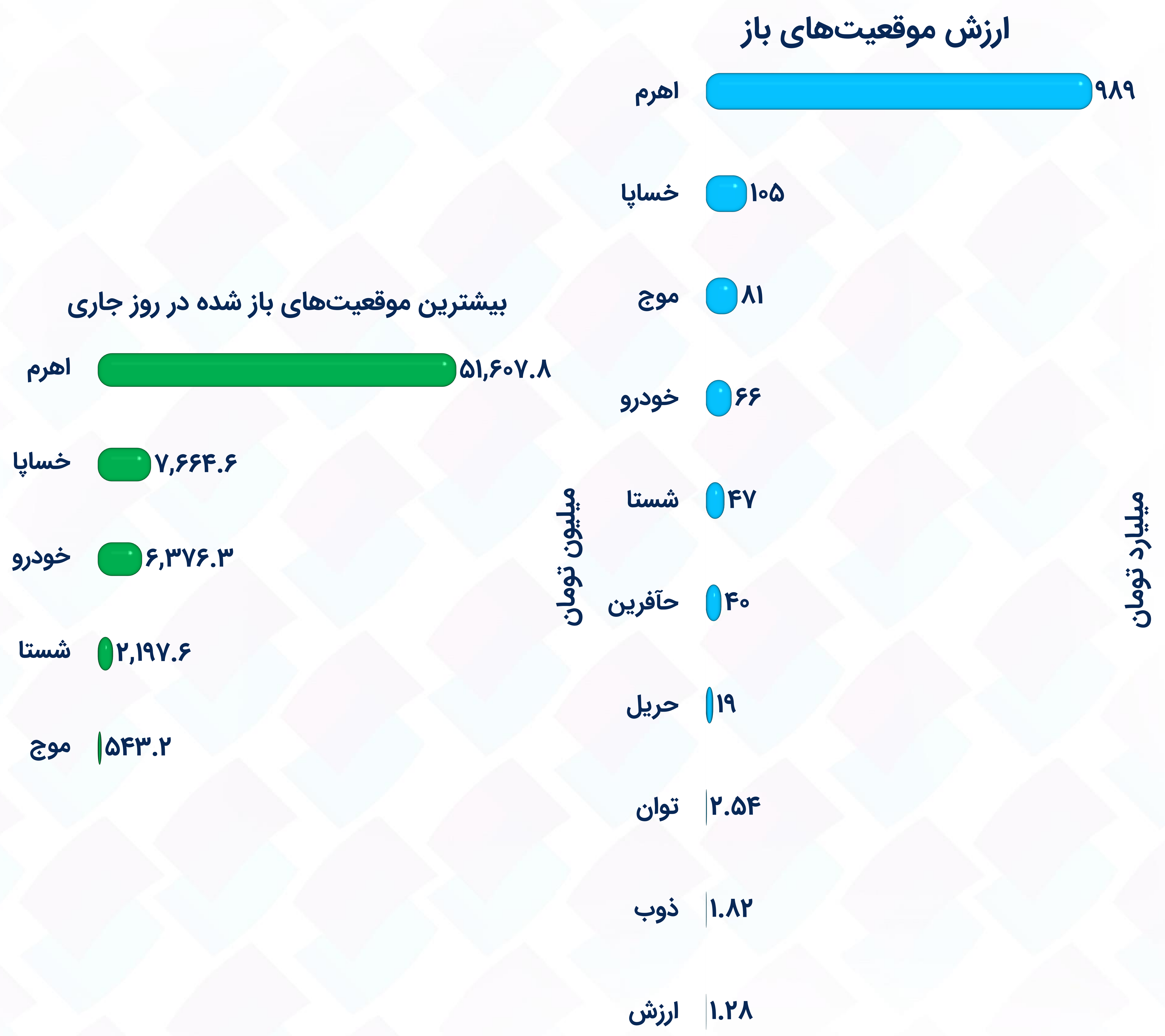
نماد	تعداد نمادهای با معامله	ارزش معاملات (میلیون تومان)	ارزش مفهومی معاملات (میلیون تومان)	ارزش معاملات در سود (میلیون تومان)	ارزش معاملات در زیان (میلیون تومان)	میانگین فاصله با ارزش ذاتی
اهرم	۶	۴,۵۴۲.۷	۲۱۸,۷۰۰.۲	۱,۷۴۵.۵	۲,۷۹۷.۲	(۲.۴%)
خودرو	۴	۶۲۶.۵	۲۹,۷۳۸.۷	۵۹.۹	۵۶۶.۶	(۲۲.۴%)
شستا	۵	۵۳۴.۵	۸,۷۷۴.۷	۵۲۸.۸	۵.۶	(۱۱.۷%)
خسایا	۳	۳۴۵.۵	۲۲,۲۵۰.۰	۳۰۵.۷	۳۹.۸	(۳۰.۱%)
موج	۲	۱۲.۴	۵۹۲.۰	۰.۰	۱۲.۴	(۳۰.۴%)
توان	۱	۲.۵	۵۰.۹	۰.۰	۲.۵	(۲۳.۵%)
ارزش	۲	۱.۶	۹۷.۷	۰.۱	۱.۵	(۵۴.۰%)

موقعیت‌های باز^(۱) 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



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 ۳۰۲	فصبا	۵,۱۰۰	۳۵	۲.۹	۱۰	۴,۰۲۲	۵,۱۱۰	۲۷.۱%	۵۱۱.۰	۰.۱۴	۴۸	۳۷۶%
ضفصبا ۳۰۰	فصبا	۴,۱۰۰	۳۵	۳۱.۵	۱۱۱	۴,۰۲۲	۴,۲۱۱	۴.۷%	۳۷.۹	۰.۵۶	۳۰۷	۱۷۷%
ضغدی ۵۰۰۸	وگدیر	۱۸,۰۰۰	۸۷	۱۵.۹	۸۵	۱۵,۲۷۰	۱۸,۰۸۵	۱۸.۴%	۲۱۲.۸	۰.۲۳	۲۲۲	۱۶۲%
ضشنا ۴۰۱۰	شپنا	۷,۰۰۰	۵۹	۵.۶	۵۶	۵,۸۸۰	۷,۰۵۶	۲۰.۰%	۱۲۶.۰	۰.۲۱	۹۰	۶۱%
ضملی ۳۰۳۹	فملی	۷,۶۹۲	۲۸	۱.۳	۱۰۰	۷,۳۹۰	۷,۷۹۲	۵.۴%	۷۷.۹	۰.۴۴	۱۶۱	۶۱%

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 ۳۰۲۰	شستا	۱,۵۰۰	۲۴	۳.۹	۳	۱,۱۲۰	۱,۵۰۳	۳۴%	۵۰۱.۰	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضسپا ۲۰۱۰	خسپا	۳,۵۰۰	۱۰	۴.۳	۲	۲,۷۹۹	۳,۵۰۲	۲۵%	۱,۷۵۱.۰	۰.۰۰	۰	(۹۹%)
ضدی ۲۲۲	دی	۱,۱۰۰	۷	۴.۰	۲	۸۸۸	۱,۱۰۲	۲۴%	۵۵۱.۰	۰.۰۰	۰	(۹۹%)
ضجار ۲۰۳۸	وتجارت	۱,۶۰۰	۳	۵.۶	۲	۱,۳۸۰	۱,۶۰۲	۱۶%	۸۰۱.۰	۰.۰۰	۰	(۹۹%)
ضسپا ۴۰۱۱	خسپا	۴,۵۰۰	۶۶	۴.۴	۱۷	۲,۷۹۹	۴,۵۱۷	۶۱%	۲۶۵.۷	۰.۰۰	۰	(۹۹%)

(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 ۲۰۰۷	اهرم	۲۲,۰۰۰	۱۰	۱.۸	۱۶۹	۲۳,۰۹۰	۲۱,۸۳۱	(۵%)	۱۲۹.۲	-۰.۲۱	۲۱۸	۲۹.۰%
طهرم ۳۰۰۶	اهرم	۲۰,۰۰۰	۳۸	۳۴۹.۷	۱۱۷	۲۳,۰۹۰	۱۹,۸۸۳	(۱۳.۹%)	۱۶۹.۹	-۰.۰۸	۱۲۰	۲.۸%
طهرم ۳۰۰۷	اهرم	۲۲,۰۰۰	۳۸	۲,۴۳۳.۳	۴۹۴	۲۳,۰۹۰	۲۱,۵۰۶	(۶.۹%)	۴۳.۵	-۰.۲۵	۴۸۳	(۲.۲%)
طهرم ۳۰۰۸	اهرم	۲۴,۰۰۰	۳۸	۱,۷۴۵.۴	۱,۳۲۳	۲۳,۰۹۰	۲۲,۶۷۷	(۱.۸%)	۱۷.۱	-۰.۴۸	۱,۲۷۹	(۳.۳%)
طخود ۳۰۸۵	خودرو	۳,۲۵۰	۲۴	۵۹.۹	۱۶۱	۳,۱۲۶	۳,۰۸۹	(۱.۲%)	۱۹.۲	-۰.۵۴	۱۵۰	(۶.۷%)

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
طهرم ۳۰۰۵	اهرم	۱۸,۰۰۰	۳۸	۱۲.۵	۵۵	۲۳,۰۹۰	۱۷,۹۴۵	(۲۲.۳%)	۳۲۶.۳	-۰.۰۱	۱۷	(۶۹.۹%)
طارش ۵۰۰۵	ارزش	۱۸,۰۰۰	۱۰۱	۱.۵	۳۰۰	۱۹,۱۶۰	۱۷,۷۰۰	(۷.۶%)	۵۹.۰	-۰.۱۱	۱۳۷	(۵۴.۳%)
طسپا ۲۰۰۶	خسپا	۲,۶۰۰	۱۰	۳۹.۸	۱۰	۲,۷۹۹	۲,۵۹۰	(۷.۵%)	۲۵۹.۰	-۰.۰۸	۶	(۳۵.۵%)
طسپا ۲۰۰۷	خسپا	۲,۸۰۰	۱۰	۳۰۵.۷	۷۷	۲,۷۹۹	۲,۷۲۳	(۲.۷%)	۳۵.۴	-۰.۴۲	۵۴	(۲۹.۴%)
طستا ۳۰۱۶	شستا	۱,۱۰۰	۲۴	۵.۶	۱۷	۱,۱۲۰	۱,۰۸۳	(۳.۳%)	۶۳.۷	-۰.۲۶	۱۲	(۲۷.۲%)

(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)

۳۰۰۶
۳۸
۲۰۰۰۰
۹۹۰

۲۰۰۸
۱۰
۳۰۰۰
۸۲۲

۳۰۰۸
۳۸
۲۴۰۰۰
۷۴۶

۳۰۸۶
۲۴
۳۵۰۰
۴۷۴

۲۰۰۷
۱۰
۲۸۰۰
۴۰۷

۳۰۰۷
۳۸
۲۲۰۰۰
۴۰۷

۳۰۱۷
۲۴
۱۲۰۰
۳۶۹

۳۰۸۴
۲۴
۳۰۰۰
۳۵۸

۳۰۸۵
۲۴
۳۲۵۰
۳۴۳

۲۰۰۶
۱۰
۲۶۰۰
۳۰۲

میلیارد تومان

بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری

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

۳۰۱۷
۲۴
۱۲۰۰
۵۱,۵۲۱

۲۰۰۸
۱۰
۳۰۰۰
۳۷,۱۷۸

۳۰۸۶
۲۴
۳۵۰۰
۲۹,۰۸۲

۲۰۰۷
۱۰
۲۸۰۰
۲۸,۰۶۷

۴۰۴۶
۵۲
۴۰۰۰
۲۶,۹۱۲

میلیون تومان

بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری

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

۲۰۰۹
۱۰
۳۲۵۰
(۱۷,۲۰۱.۰)

۲۰۱۰
۱۰
۳۵۰۰
(۱,۸۷۰.۸)

۳۰۲۱
۳۵
۵۱۰۰
(۱,۵۴۴.۸)

۲۰۳۶
۳
۱۳۳۳
(۱,۲۰۸.۷)

۳۰۰۵
۳۸
۱۸۰۰۰
(۱,۱۴۴.۸)

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)



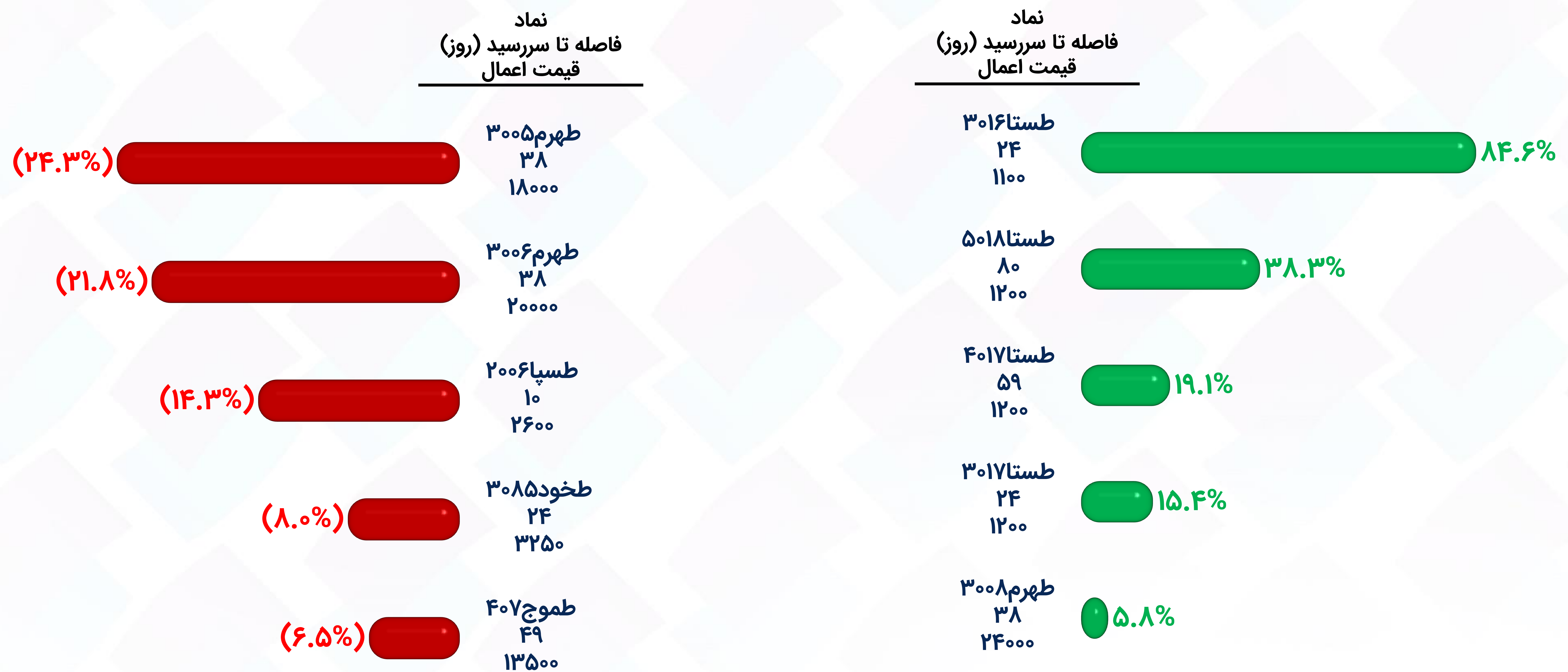
میلیون تومان

بیشترین تغییرات قیمت (۱)

اختیار خرید



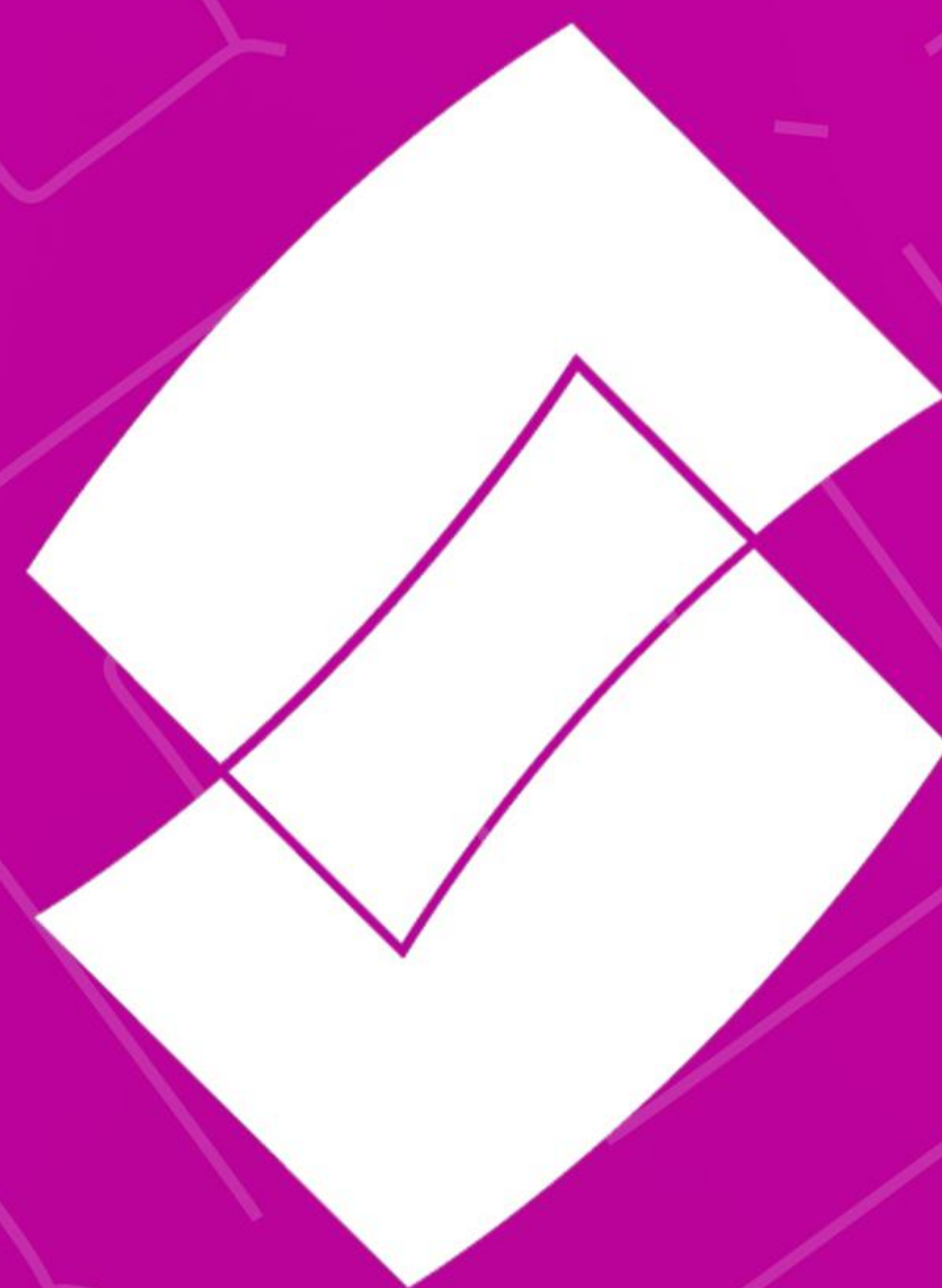
اختیار فروش



(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 تأمین 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.