

شماره
۲۴۱

اولین گزارش تخصصی روزانه

بازار اختیار معامله

۱۷ 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



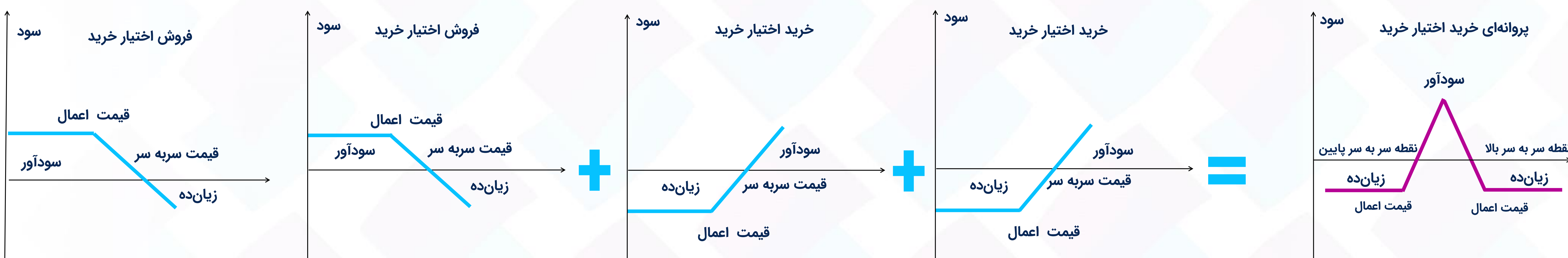
کارگزاری تأمین سرمایه نوین
شرکت سهامی خاص
کارگزار رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار
NOVIN Investment Bank Brokerage



راهبرد پروانه‌ای خرید اختیار خرید^۱

فروش دو اختیار خرید با قیمت اعمال یکسان + خرید اختیار خرید در قیمت اعمال بالاتر + خرید اختیار خرید در قیمت اعمال پایین‌تر

راهبرد پروانه‌ای خرید اختیار خرید از راهبردهای مناسب برای بازار بدون نوسان (رنج) است. از جمله دلایل محبوبیت این راهبرد نسبت ریسک به ریوارد مناسب با هزینه کم است. این راهبرد در مقایسه با راهبرد استرادل فروش یک راهبرد محتاطانه‌تر به حساب می‌آید زیرا اختیار خریدهای خریداری شده باعث محدود شدن ریسک می‌شوند. برای اجرای این راهبرد به دو موقعیت فروش اختیار خرید با قیمت‌های اعمال یکسان و دو موقعیت خرید اختیار خرید با قیمت اعمال بالاتر و پایین‌تر نیاز خواهیم داشت. شایان توجه است تاریخ سررسید تمامی اختیارهای خرید یکسان باید باشد.



بیشینه زیان: پریمیوم خالص پرداختی

بیشینه سود: اختلاف قیمت‌های اعمال نزدیک - پریمیوم خالص

نقطه سر به سر پایین: قیمت اعمال پایین‌تر + پریمیوم خالص

نقطه سر به سر بالا: قیمت اعمال بالاتر - پریمیوم خالص

مزایا	معایب
- کسب سود از بازارهای کم نوسان با هزینه اندک - ریسک محدود	- سود محدود - نرخ سود بالا فقط در زمان‌های نزدیک به سررسید وجود دارد

راهبرد	ریسک	بازده	جریان‌ات نقد اولیه	پیش‌بینی معامله‌گر از قیمت آتی دارایی پایه
پروانه‌ای خرید اختیار خرید	محدود	محدود	مبتنی بر بدهکاری	خنثی

پارامترهای پوشش ریسک:

دلتا برای این موقعیت در قیمت اعمال میانی صفر بوده و نزدیک قیمت‌های اعمال بالا (**منفی**) و پایین (**مثبت**) باشند بیشترین است.

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 حد فاصل قیمت‌های اعمال بالا و پایین **منفی (مضر)** است و بیرون آن **مثبت (مفید)** است.

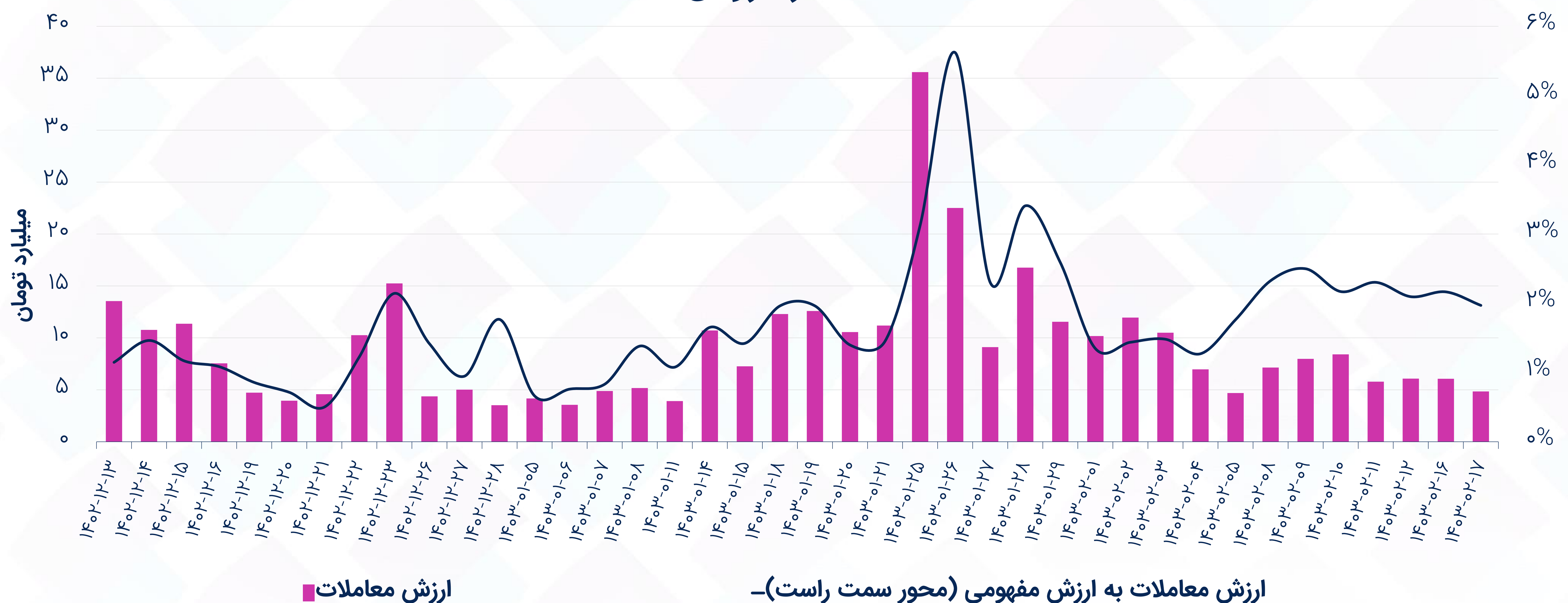
رو برای این موقعیت **منفی** و نشان‌دهنده این است که تغییر نرخ بهره اثر **معکوس** بر منفعت حاصل از این راهبرد دارد.

ارزش معاملات

اختیار خرید



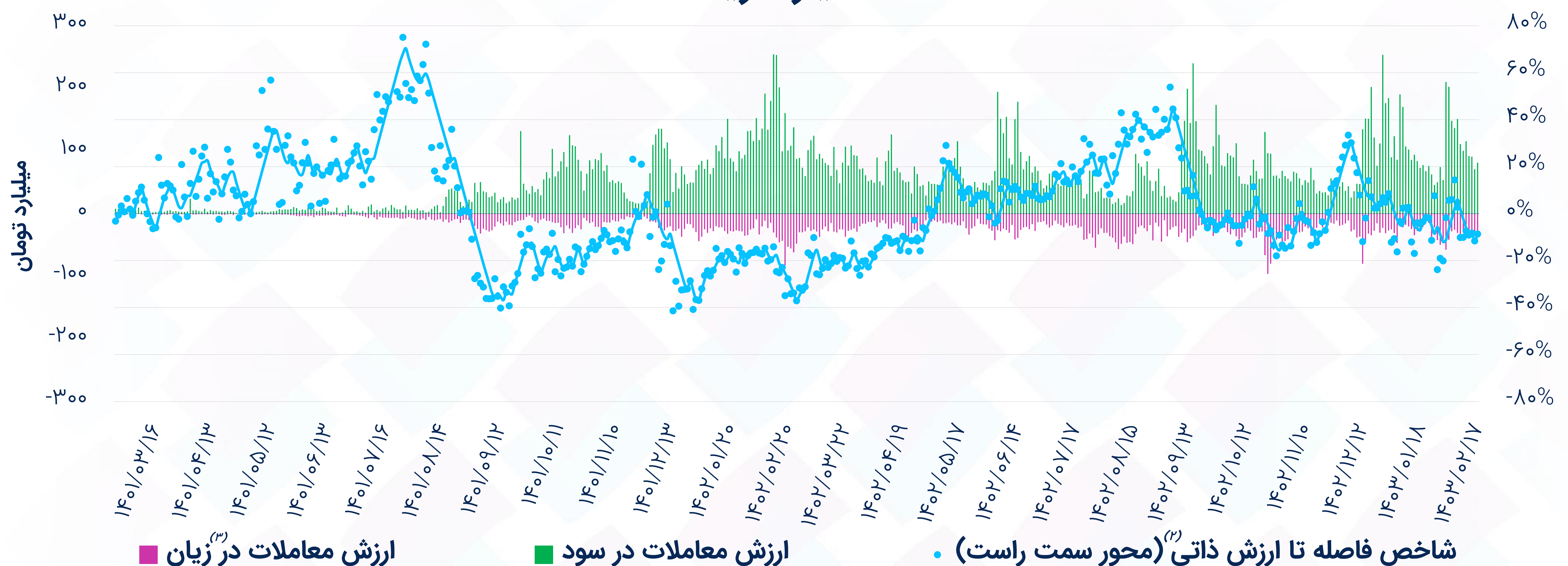
اختیار فروش



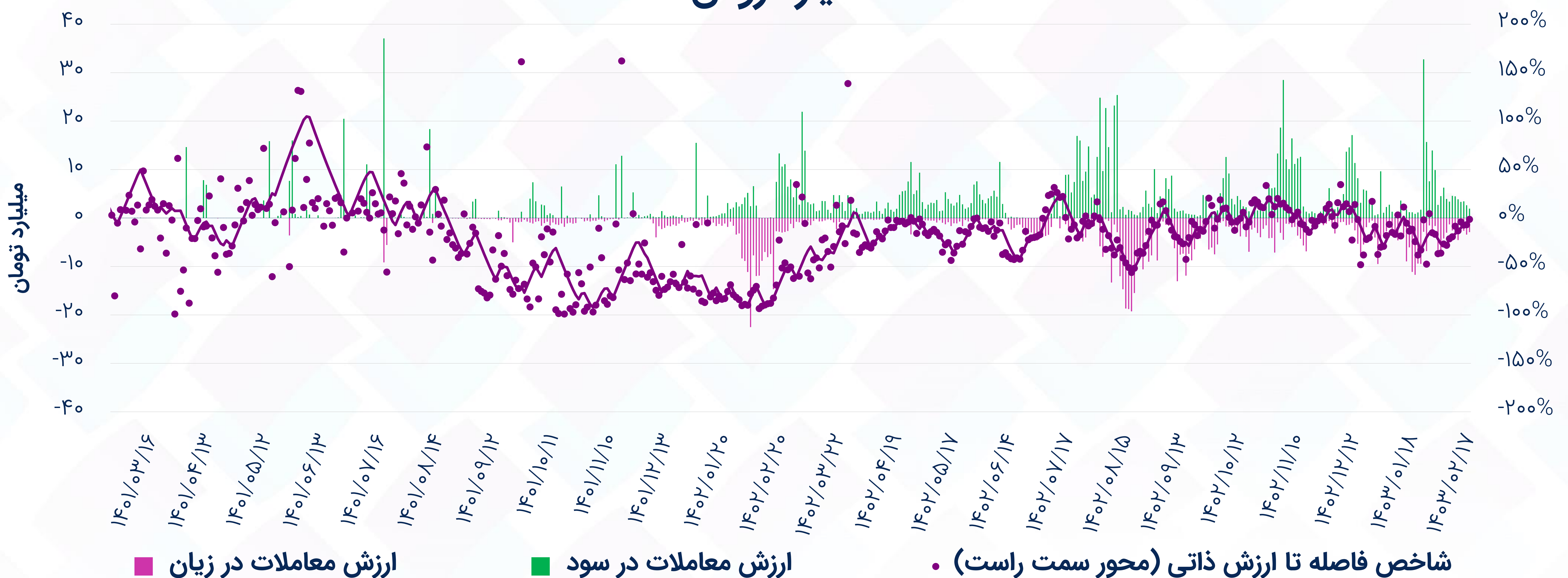
(۱) ارزش مفهومی معاملات: حجم معامله * اندازه قرارداد * قیمت دارایی پایه

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

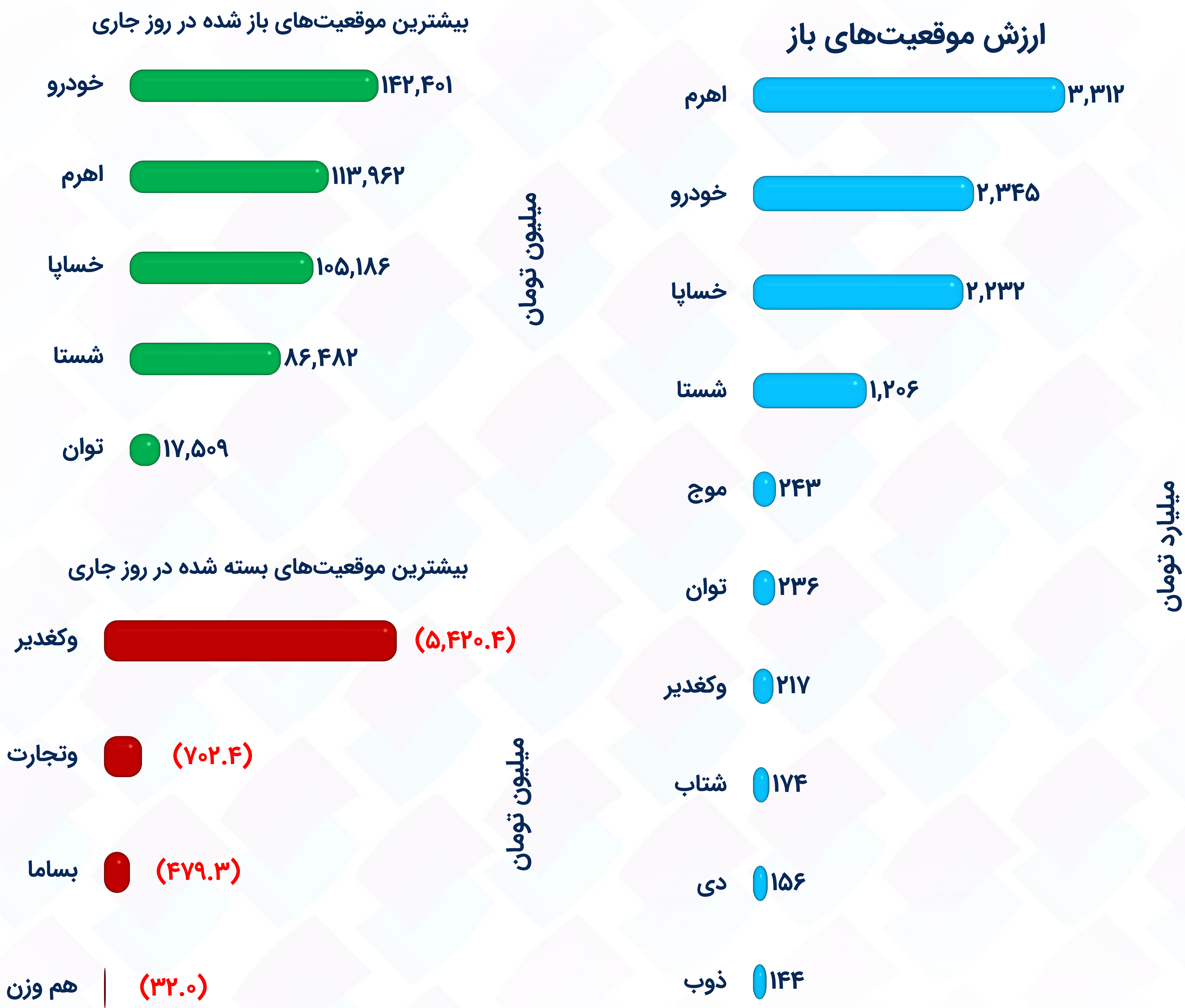
اختیار خرید

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	۱۹	۴۰.۳	۹۷۲.۴	۲۹.۷	۱۰.۶	(۱۱.۵%)
اهرم	۳۰	۳۲.۲	۳۷۲.۲	۲۸.۳	۳.۹	(۲.۰%)
خسایا	۱۸	۱۸.۰	۸۶۰.۳	۱۰.۳	۷.۷	(۱۰.۲%)
شستا	۲۴	۷.۲	۲۶۵.۲	۳.۹	۳.۳	(۲۳.۴%)
توان	۱۲	۵.۲	۳۳.۰	۲.۹	۲.۳	(۱۰.۳%)
خودران	۵	۳.۰	۱۶.۶	۲.۲	۰.۸	(۸.۲%)
بهین رو	۱۰	۰.۹	۷.۹	۰.۸	۰.۱	(۴.۳%)

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	۵	۳,۴۴۱.۵	۱۹۰,۳۱۱.۶	۱,۳۰۹.۷	۲,۱۳۱.۹	۶.۵%
خودرو	۴	۷۷۷.۳	۳۲,۰۲۲.۳	۶۱.۸	۷۱۵.۵	(۲۴.۰%)
خسایا	۲	۳۱۳.۲	۱۹,۲۳۶.۵	۲۵۸.۳	۵۴.۹	(۱۹.۱%)
شستا	۵	۲۸۵.۷	۳,۷۹۴.۵	۲۸۵.۷	۰.۰	(۱۵.۵%)
فولاد	۱	۱۰.۳	۲۰۸.۴	۱۰.۳	۰.۰	۲۵.۵%
حافرین	۱	۸.۵	۷.۳	۸.۵	۰.۰	۲.۱%
موج	۲	۶.۰	۲۹۷.۳	۰.۰	۶.۰	(۱۴.۴%)

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



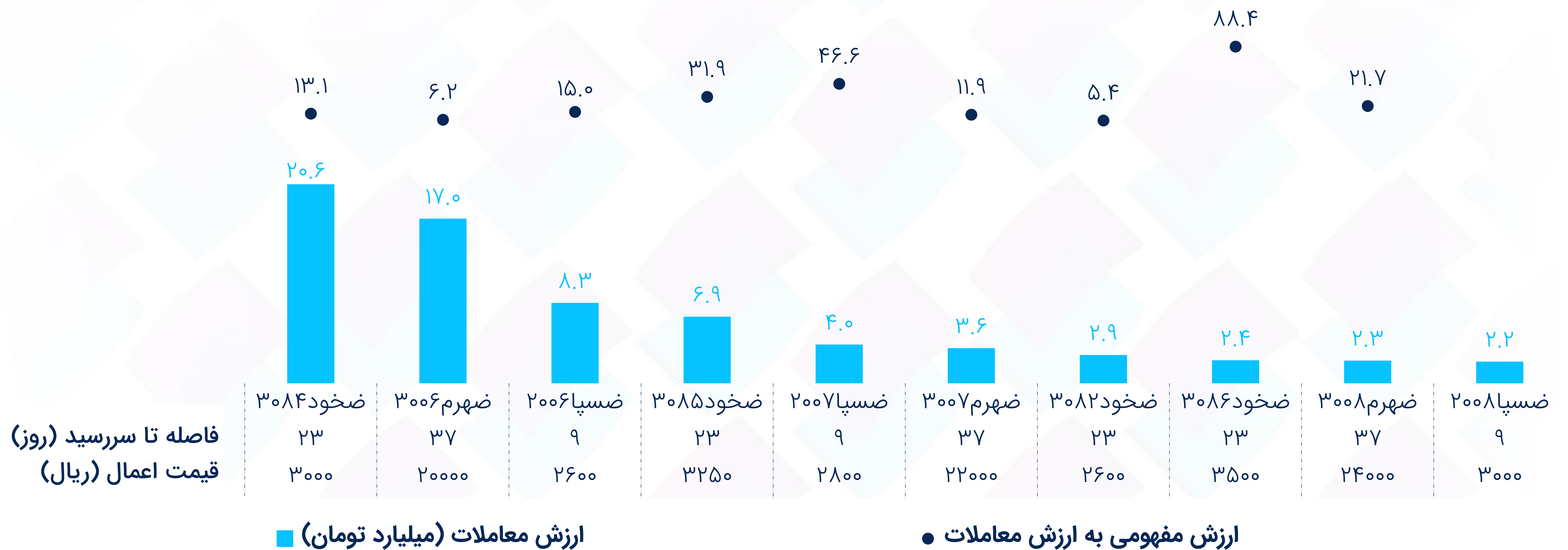
(۱) ارزش موقعیت باز: تعداد قرارداد باز * اندازه قرارداد * قیمت اعمال

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
ضرویین ۶۰۵	رویین	۱۱,۰۰۰	۱۳۲	۴۴.۵	۴۴۵	۱۱,۳۳۹	۱۱,۴۴۵	۰.۹%	۲۵.۷	۰.۹۱	۱,۵۷۳	۲۵۳%
ضفصبا ۳۰	فصبا	۴,۱۰۰	۳۴	۱۲.۲	۱۰۲	۳,۹۵۹	۴,۲۰۲	۶.۱%	۴۱.۲	۰.۵۲	۲۶۳	۱۵۸%
ضغدی ۵۰۰۸	وگدیر	۱۸,۰۰۰	۸۶	۴.۸	۸۰	۱۵,۲۷۰	۱۸,۰۸۰	۱۸.۴%	۲۲۶.۰	۰.۲۲	۲۰۳	۱۵۳%
ضرویین ۶۰۴	رویین	۱۰,۰۰۰	۱۳۲	۱۳۳.۵	۱,۳۳۴	۱۱,۳۳۹	۱۱,۳۳۴	(۰.۰۴%)	۸.۵	۰.۹۸	۲,۴۱۵	۸۱%
ضغدی ۵۰۰۶	وگدیر	۱۵,۰۰۰	۸۶	۱.۹	۹۳۰	۱۵,۲۷۰	۱۵,۹۳۰	۴.۳%	۱۷.۱	۰.۸۱	۱,۵۲۱	۶۴%

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
ضجار ۲۰۳۸	وتجارت	۱,۶۰۰	۲	۱.۲	۱	۱,۳۶۸	۱,۶۰۱	۱۷%	۱,۶۰۱.۰	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضسپا ۲۰۱	خسپا	۳,۵۰۰	۹	۶.۱	۱	۲,۷۴۹	۳,۵۰۱	۲۷%	۳,۵۰۱.۰	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضستا ۳۰۱۹	شستا	۱,۴۰۰	۲۳	۵.۷	۳	۱,۱۱۱	۱,۴۰۳	۲۶%	۴۶۷.۷	۰.۰۰	۰	(۹۹%)
ضسپا ۴۰۱	خسپا	۴,۰۰۰	۶۵	۲۲.۳	۳۸	۲,۷۴۹	۴,۰۳۸	۴۷%	۱۰۶.۳	۰.۰۱	۲	(۹۶%)
ضهین ۰۳۰۹	بهین رو	۱۵,۰۰۰	۴۴	۱.۱	۱۱	۱۰,۸۲۰	۱۵,۰۱۱	۳۹%	۱,۳۶۴.۶	۰.۰۰	۱	(۹۳%)

(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 ۳۰۰۶	اهرم	۲۰,۰۰۰	۳۷	۳۹۱.۰	۱۰۹	۲۲,۷۴۰	۱۹,۸۹۱	(۱۳%)	۱۸۲.۵	-۰.۰۹	۱۳۸	۲۷.۰%
طفلا ۳۰۳۶	فولاد	۵,۵۰۰	۴۴	۱۰.۳	۲۵۱	۵,۰۹۰	۵,۲۴۹	۳.۱%	۲۰.۹	-۰.۶۴	۳۱۵	۲۵.۵%
طهرم ۳۰۰۷	اهرم	۲۲,۰۰۰	۳۷	۱,۷۱۹.۳	۵۱۷	۲۲,۷۴۰	۲۱,۴۸۳	(۵.۵%)	۴۱.۶	-۰.۲۸	۵۵۲	۶.۹%
طستا ۳۰۱۸	شستا	۱,۳۰۰	۲۳	۵.۵	۱۵۴	۱,۱۱۱	۱,۱۴۶	۳.۲%	۷.۴	-۰.۹۸	۱۶۰	۳.۶%
طحافرین ۳۰۹	حافرین	۳,۷۲۸	۲۰	۸.۵	۱,۹۴۴	۱,۶۷۲	۱,۷۸۴	۶.۷%	۰.۹	-۱.۰۰	۱,۹۸۴	۲.۱%

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
طارش ۵۰۰۵	ارزش	۱۸,۰۰۰	۱۰۰	۱.۲	۳۰۰	۱۹,۰۲۰	۱۷,۷۰۰	(۶.۹%)	۵۹.۰	-۰.۱۱	۱۳۷	(۵۴.۳%)
طهرم ۳۰۰۵	اهرم	۱۸,۰۰۰	۳۷	۲۱.۵	۴۰	۲۲,۷۴۰	۱۷,۹۶۰	(۲۱.۰%)	۴۴۹.۰	-۰.۰۲	۱۹	(۵۳.۱%)
طخود ۳۰۸۳	خودرو	۲,۸۰۰	۲۳	۱.۶	۳۰	۳,۰۹۵	۲,۷۷۰	(۱۰.۵%)	۹۲.۳	-۰.۱۰	۱۴	(۵۲.۹%)
طخود ۴۰۴۲	خودرو	۳,۰۰۰	۵۱	۱۴.۰	۱۴۵	۳,۰۹۵	۲,۸۵۵	(۷.۸%)	۱۹.۷	-۰.۲۷	۷۲	(۵۰.۱%)
طران ۵۰۰۴	خودران	۱۰,۰۰۰	۱۰۷	۱.۲	۴۹۲	۱۰,۶۵۰	۹,۵۰۸	(۱۰.۷%)	۱۹.۳	-۰.۲۰	۲۹۱	(۴۰.۸%)

(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

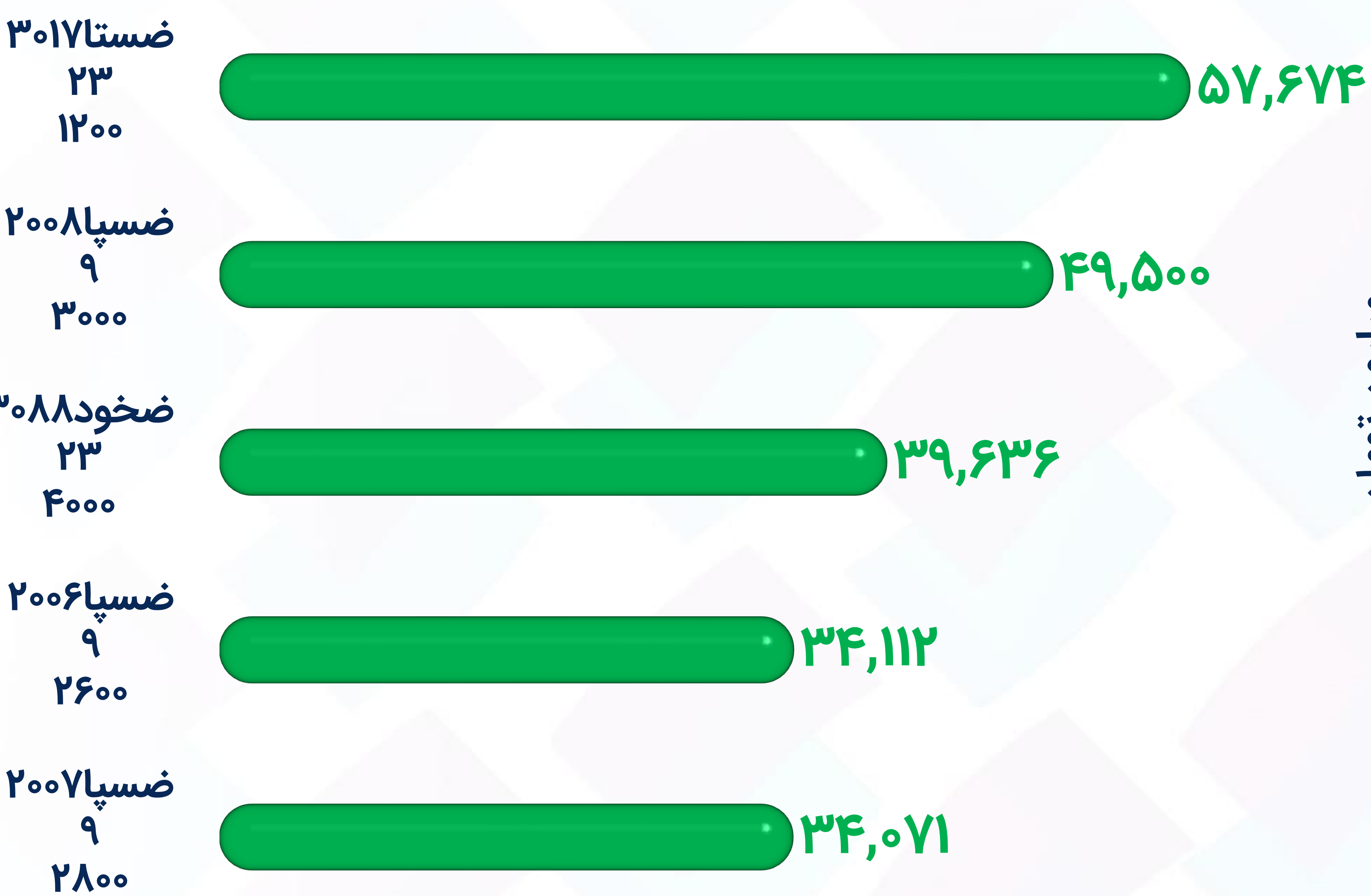
نماد
فاصله تا سررسید (روز)
قیمت اعمال (ریال)



میلیارد تومان

بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری

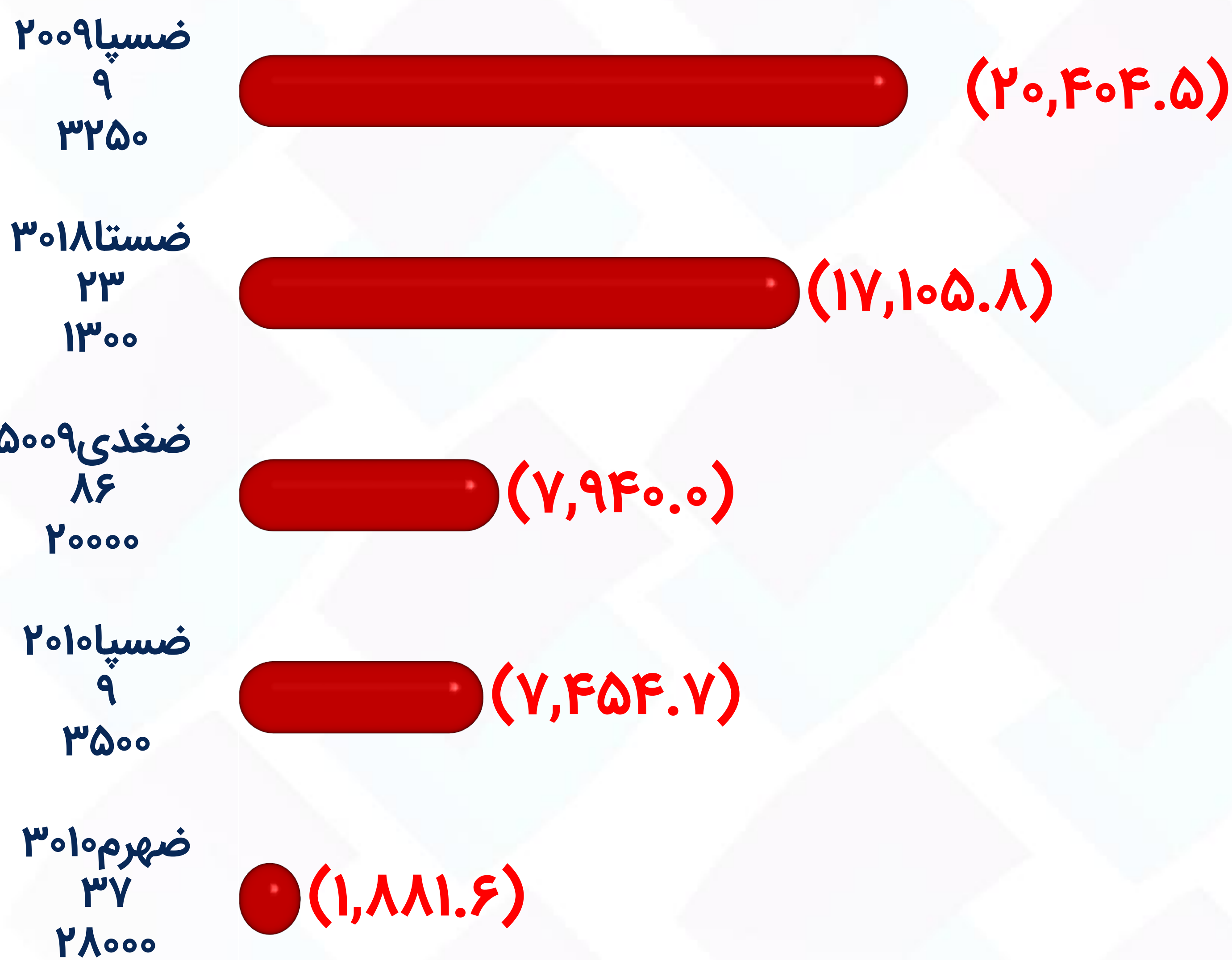
نماد
فاصله تا سررسید (روز)
قیمت اعمال (ریال)



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

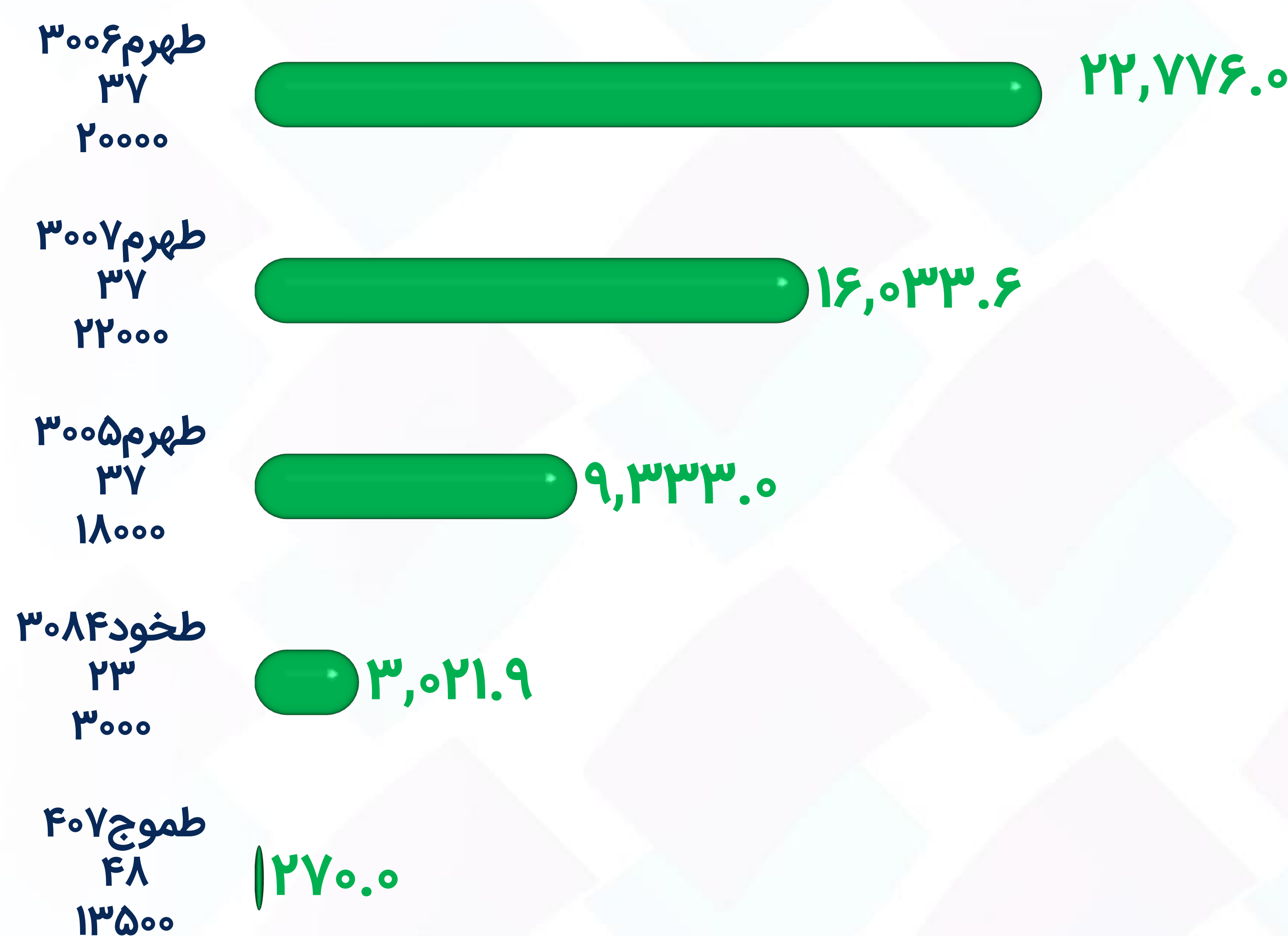
نماد
فاصله تا سررسید (روز)
قیمت اعمال (ریال)



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



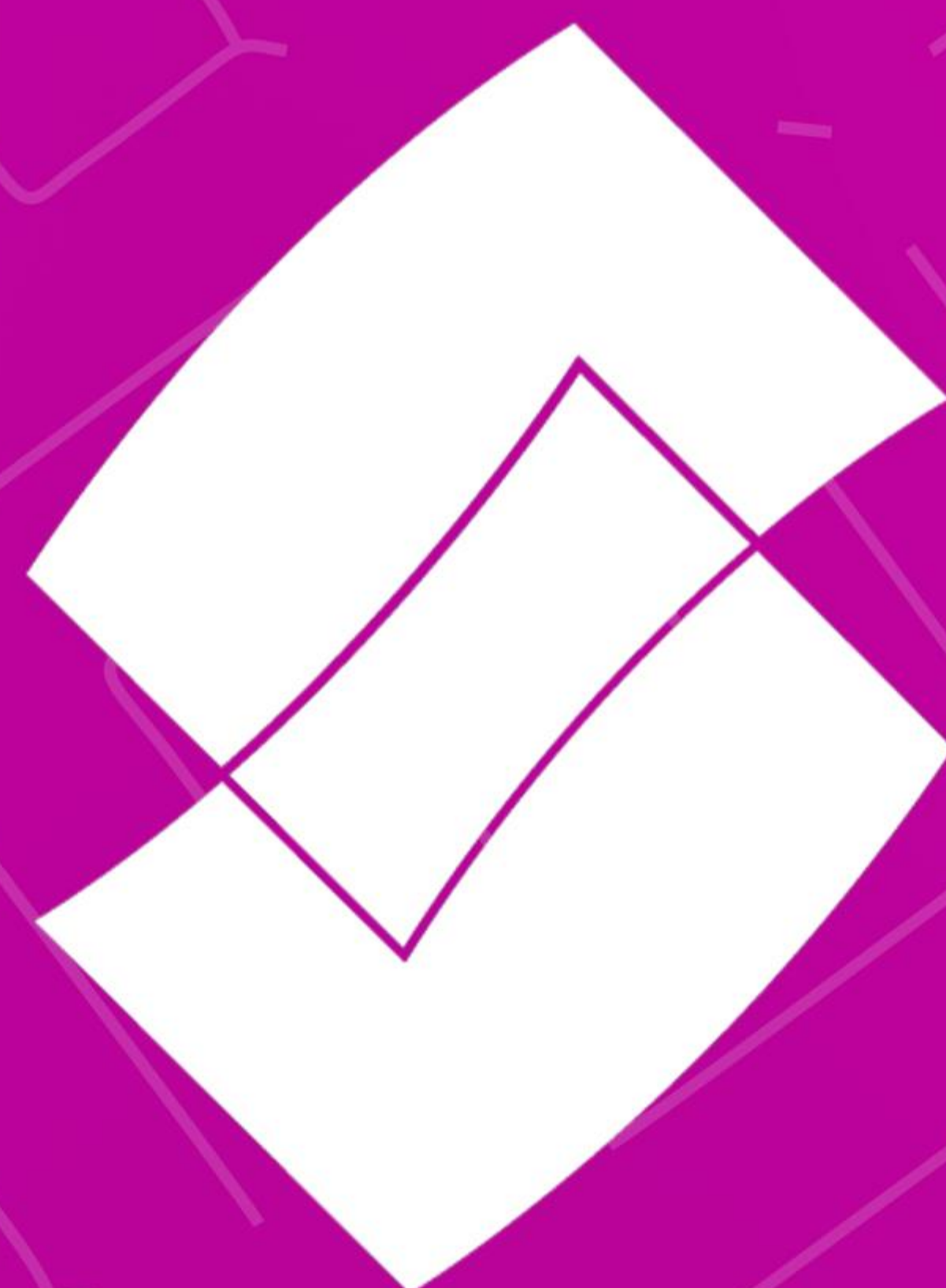
اختیار فروش



(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.