

شماره
۲۴۷

اولین گزارش تخصصی روزانه

بازار اختیار معامله

۲۵ 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

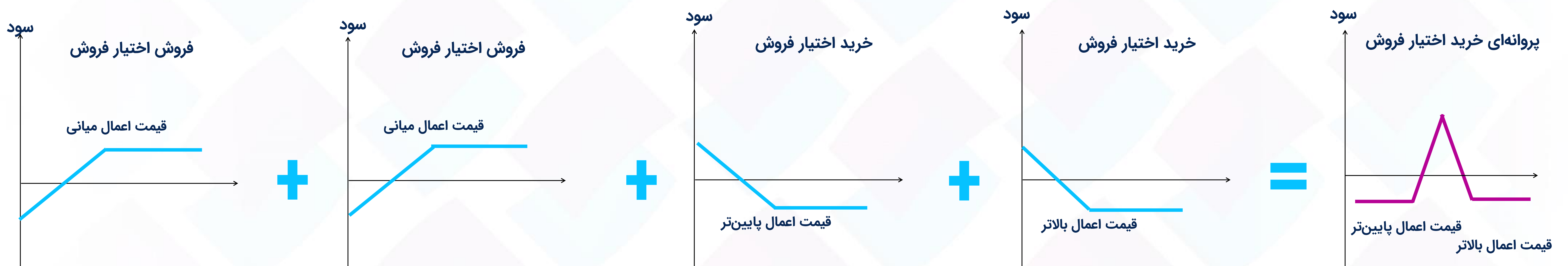


راهبرد پروانه‌ای خرید اختیار فروش^۱

آموزش
قسمت ۴۳

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

یکی دیگر از راهبردهای بازار در شرایط رنج یا خنثی راهبرد پروانه‌ای خرید اختیار فروش است. این راهبرد شامل یک موقعیت خرید اختیار فروش با قیمت اعمال پایین‌تر، یک موقعیت خرید اختیار فروش با قیمت اعمال بالاتر و دو موقعیت فروش اختیار فروش با قیمت اعمالی بین قیمت‌های اعمال دو اختیار دیگر است. باید به این نکته توجه کرد که فاصله بین قیمت‌های اعمال یکسان باشند. همچنین سررسیدهای تمامی اختیارها در این راهبرد یکسان است.



بیشینه زیان: خالص پریمیوم پرداختی

بیشینه سود: اختلاف قیمت اعمال بالاتر از میانی - پریمیوم خالص

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

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

مزایا

- بهره مندی از بازار درجایی با هزینه اندک
- ریسک محدود
- ریسک به ریوارد مناسب با هزینه کم

معایب

- بازدهی محدود میان قیمت‌های اعمال
- تاثیر منفی گسترش عرضه و تقاضا
- پتانسیل سود بالا فقط نزدیک به سررسید

راهبرد	ریسک	بازده	جریان‌ات نقد اولیه	پیش‌بینی معامله‌گر از قیمت آتی دارایی پایه
پروانه‌ای خرید اختیار فروش	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.

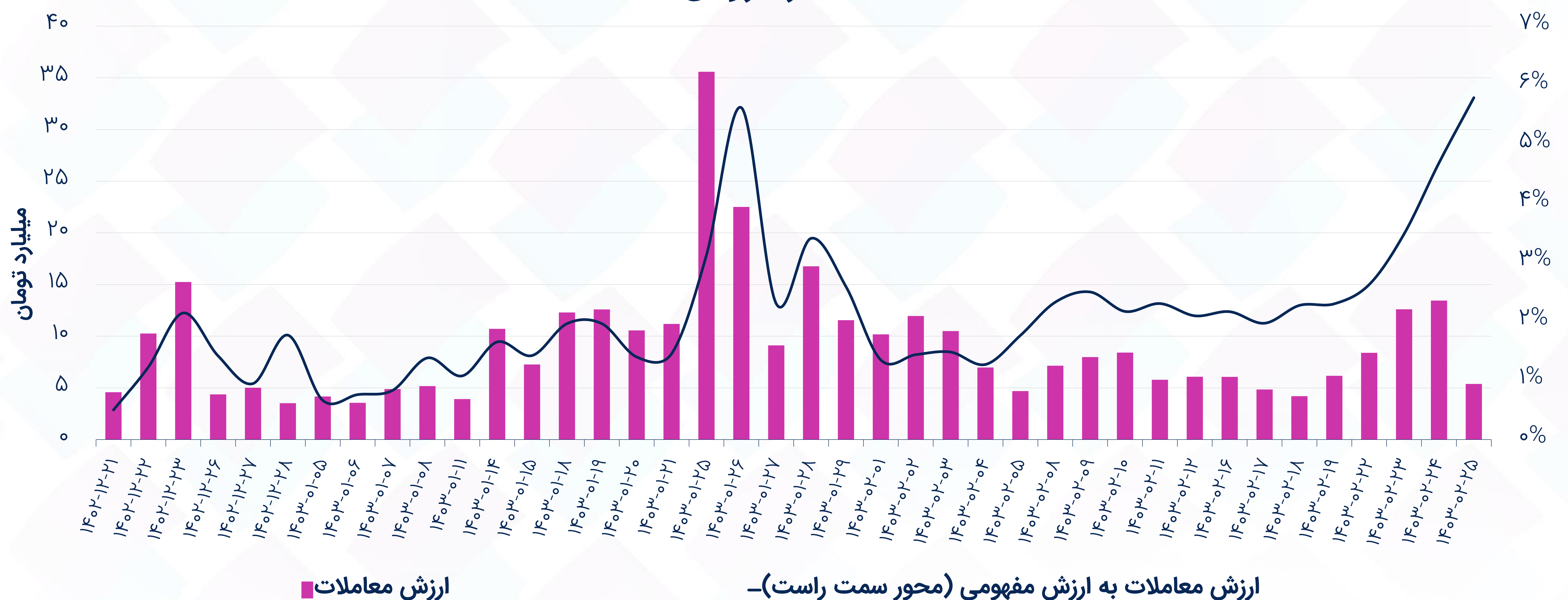
رو برای این موقعیت **منفی** و نشان‌دهنده این است که تغییر نرخ بهره اثر **معکوس** بر منفعت حاصل از این راهبرد دارد.

ارزش معاملات

اختیار خرید



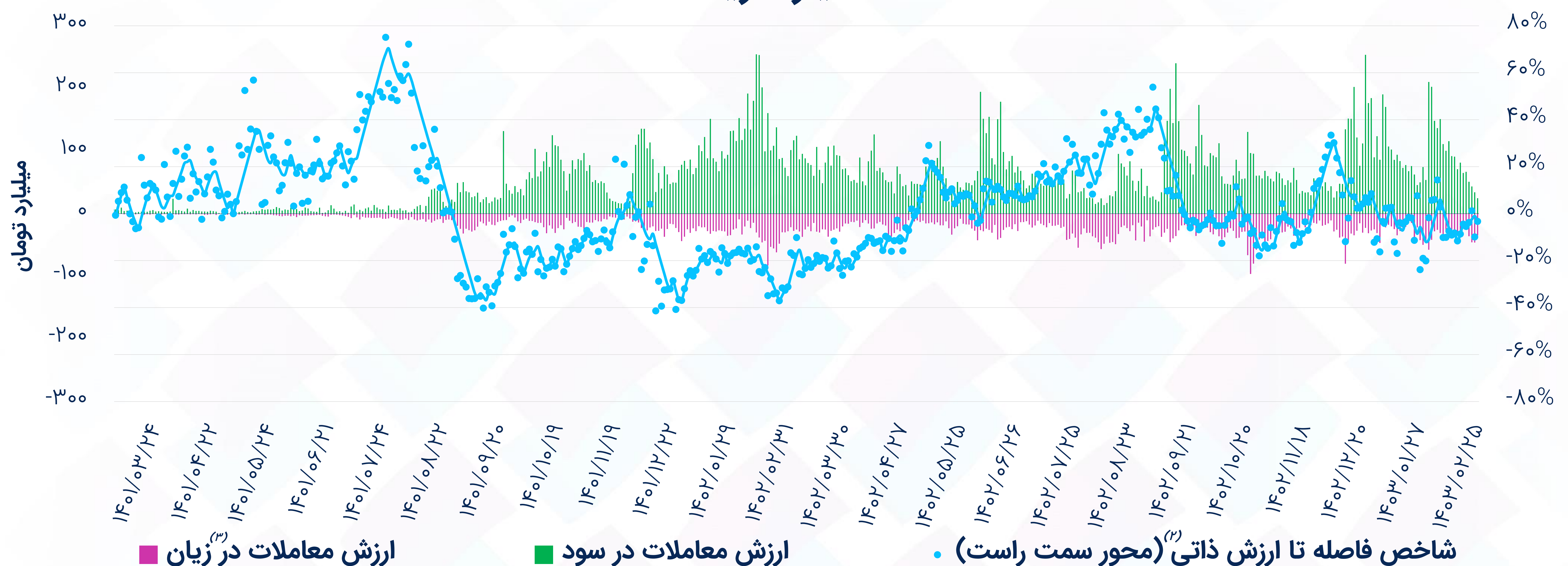
اختیار فروش



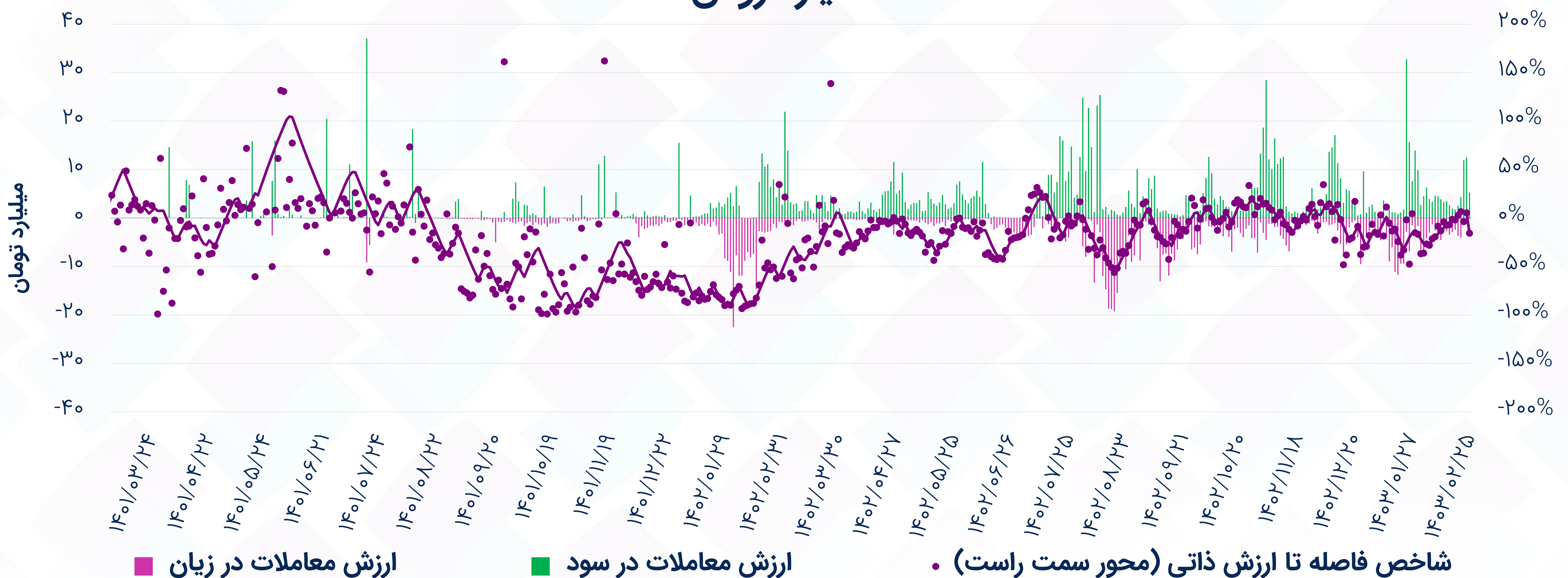
(۱) ارزش مفهومی معاملات: حجم معامله * اندازه قرارداد * قیمت دارایی پایه

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	۱۸	۲۱.۵	۱,۱۳۵.۳	۵.۱	۱۶.۵	(۲.۴%)
اهرم	۳۰	۱۳.۰	۳۱۴.۲	۸.۴	۴.۶	۷.۸%
خسایا	۱۹	۱۱.۳	۶۱۷.۱	۴.۲	۷.۱	(۷.۳%)
شستا	۲۶	۳.۸	۱۹۱.۸	۰.۴	۳.۳	(۲۵.۵%)
توان	۱۲	۳.۱	۲۸.۶	۱.۷	۱.۴	(۵.۹%)
موج	۱۰	۲.۸	۱۹.۵	۲.۷	۰.۱	(۸.۵%)
خودران	۴	۱.۱	۸.۰	۱.۰	۰.۱	۲.۶%

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
خودرو	۵	۲,۴۳۴.۷	۴۴,۸۸۱.۴	۲,۳۵۹.۶	۷۵.۲	(۱۴.۶%)
خسایا	۴	۱,۴۴۴.۹	۱۶,۸۷۰.۸	۱,۴۴۳.۵	۱.۴	(۲۵.۷%)
اهرم	۹	۱,۲۲۵.۳	۲۸,۴۵۴.۱	۱,۱۷۰.۷	۵۴.۷	(۷.۰%)
شستا	۵	۲۶۳.۸	۲,۵۷۰.۰	۲۶۳.۸	۰.۰	(۱۰.۳%)
سرو	۱	۴.۲	۵۵.۹	۴.۲	۰.۰	(۲۲.۰%)
ارزش	۱	۴.۰	۶۰.۰	۴.۰	۰.۰	(۲۳.۹%)
فولاد	۱	۱.۲	۱۲.۵	۱.۲	۰.۰	(۱۹.۷%)

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

بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری

خودرو ۱۲۷,۰۷۳

شستا ۲۱,۷۳۸

توان ۱۳,۳۲۹

ذوب ۹,۴۹۰

موج ۷,۲۶۲

میلیون تومان

بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری

خسایا (۱۲۸,۷۷۲.۷)

اهرم (۶۱,۳۲۱.۳)

وگدیر (۵,۸۶۹.۵)

سلام (۶۵.۰)

فولاد (۸.۳)

میلیون تومان

ارزش موقعیت‌های باز

اهرم ۳,۷۶۷

خودرو ۳,۶۴۳

خسایا ۲,۲۰۲

شستا ۱,۵۴۸

توان ۳۰۷

موج ۲۶۸

شتاب ۲۱۸

وگدیر ۲۱۲

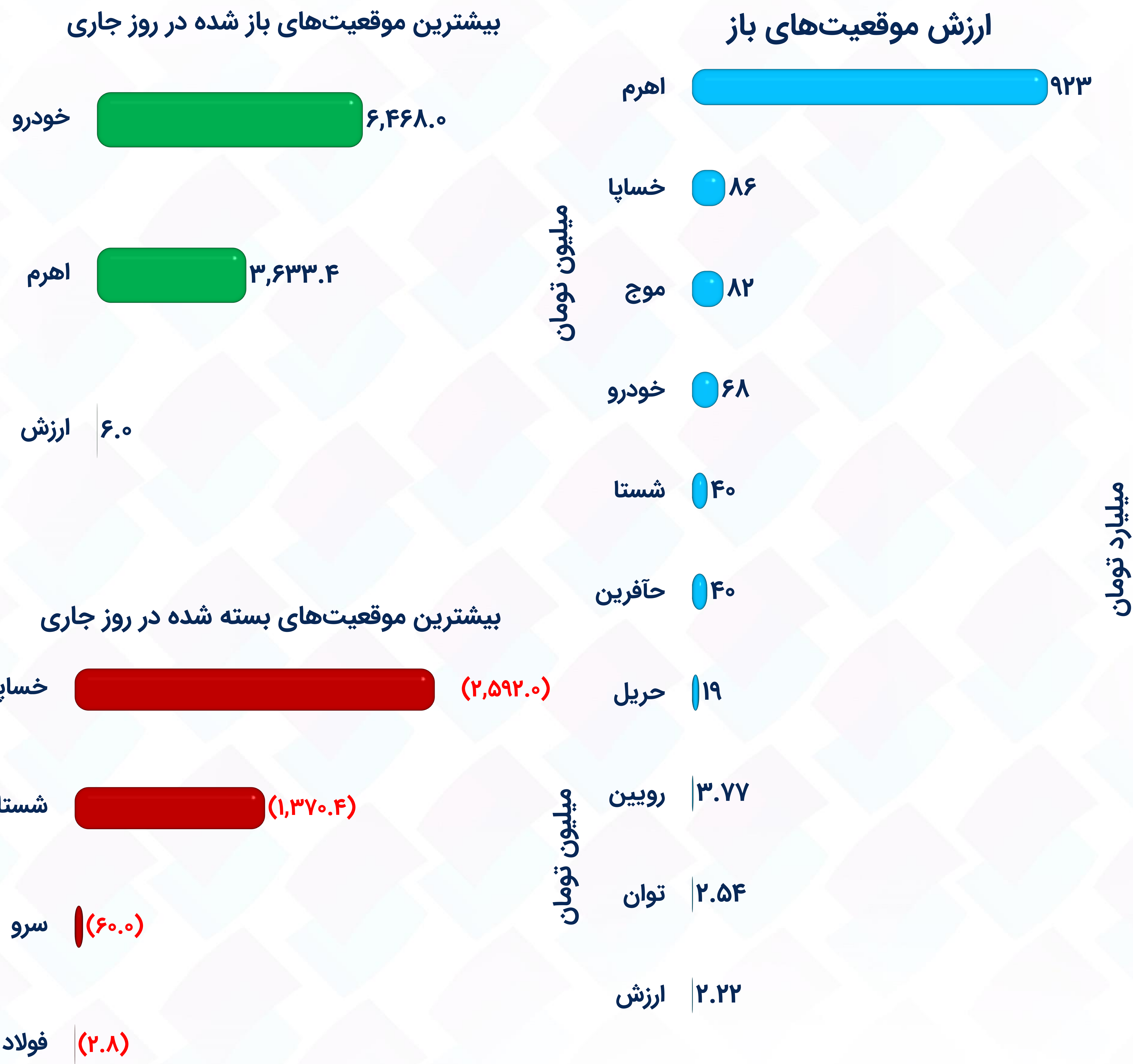
ذوب ۱۸۴

وبملت ۱۶۹

میلیارد تومان

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

موقعیت‌های باز به تفکیک دارایی پایه - اختیار فروش

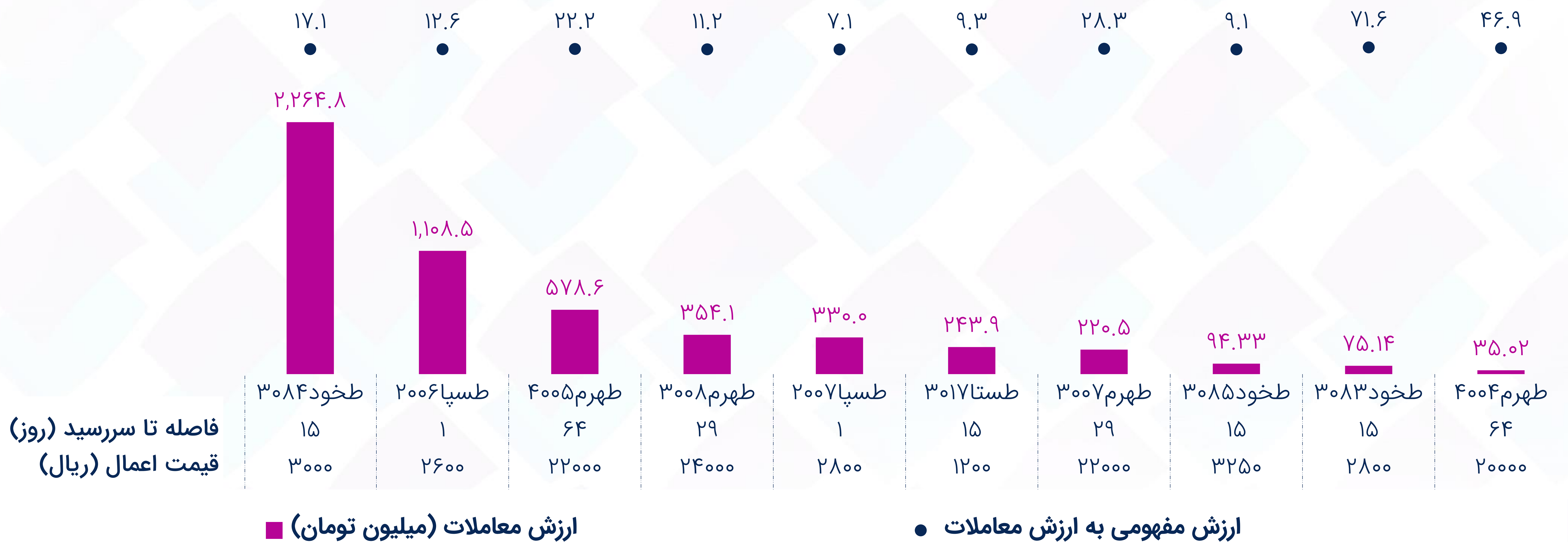


بیشترین ارزش معاملات به تفکیک نماد

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 ۳۰	فصبا	۴,۱۰۰	۲۶	۱.۱	۳۰	۳,۷۷۱	۴,۱۳۰	۹.۵%	۱۳۷.۷	۰.۳۶	۱۲۶	۳۲۰%
ضفصبا ۵۰	فصبا	۴,۰۰۰	۸۹	۷.۷	۱۵۰	۳,۷۷۱	۴,۱۵۰	۱۰.۱%	۲۷.۷	۰.۵۸	۴۳۵	۱۹۰%
ضکرمان ۳۰	کرمان	۱,۱۹۸	۸	۵.۹	۱۲	۱,۱۵۹	۱,۲۱۰	۴.۴%	۱۰۰.۸	۰.۴۰	۲۵	۱۱۱%
ضرویین ۶۰	رویین	۱۲,۰۰۰	۱۲۴	۳.۶	۳۵۰	۱۱,۰۲۵	۱۲,۳۵۰	۱۲.۰۲%	۳۵.۳	۰.۶۱	۶۲۴	۷۸%
ضرویین ۶۰	رویین	۱۱,۰۰۰	۱۲۴	۹۴.۷	۸۰۰	۱۱,۰۲۵	۱۱,۸۰۰	۷.۰%	۱۴.۸	۰.۸۶	۱,۲۵۷	۵۷%

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
ضخود ۳۰	خودرو	۴,۰۰۰	۱۵	۱.۲	۱	۲,۸۶۵	۴,۰۰۱	۴۰%	۴,۰۰۱.۰	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضسپا ۴۰	خسپا	۴,۰۰۰	۵۷	۷.۵	۱۰	۲,۴۶۲	۴,۰۱۰	۶۳%	۴۰۱.۰	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضستا ۳۰	شستا	۱,۳۰۰	۱۵	۱۴.۸	۱	۱,۰۷۶	۱,۳۰۱	۲۱%	۱,۳۰۱.۰	۰.۰۰	۰	(۹۹%)
ضذوب ۳۰	ذوب	۶۳۷	۲۹	۴۱.۸	۲	۴۳۸	۶۳۹	۴۶%	۳۱۹.۵	۰.۰۰	۰	(۹۸%)
ضخود ۳۰	خودرو	۳,۷۵۰	۱۵	۵.۱	۲	۲,۸۶۵	۳,۷۵۲	۳۱%	۱,۸۷۶.۰	۰.۰۰	۰	(۹۸%)

(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	۲۹	۱۹.۶	۱۳۶	۲۱,۷۷۰	۱۹,۸۶۴	(۹%)	۱۴۶.۱	-۰.۱۳	۱۶۳	۱۹.۶%
طخود ۳۰۸۵	خودرو	۳,۲۵۰	۱۵	۹۴.۳	۳۱۵	۲,۸۶۵	۲,۹۳۵	۲.۴%	۹.۳	-۰.۹۱	۳۴۱	۸.۴%
طخود ۳۰۸۳	خودرو	۲,۸۰۰	۱۵	۷۵.۱	۴۰	۲,۸۶۵	۲,۷۶۰	(۳.۷%)	۶۹.۰	-۰.۲۹	۴۳	۸.۳%
طهرم ۳۰۰۸	اهرم	۲۴,۰۰۰	۲۹	۳۵۴.۱	۱,۹۴۳	۲۱,۷۷۰	۲۲,۰۵۷	۱.۳%	۱۱.۴	-۰.۷۳	۱,۹۵۲	۰.۴%
طهرم ۳۰۰۷	اهرم	۲۲,۰۰۰	۲۹	۲۲۰.۵	۷۶۹	۲۱,۷۷۰	۲۱,۲۳۱	(۲.۵%)	۲۷.۶	-۰.۴۲	۷۴۴	(۳.۲%)

گران‌ترین نسبت به ارزش بلک شولز

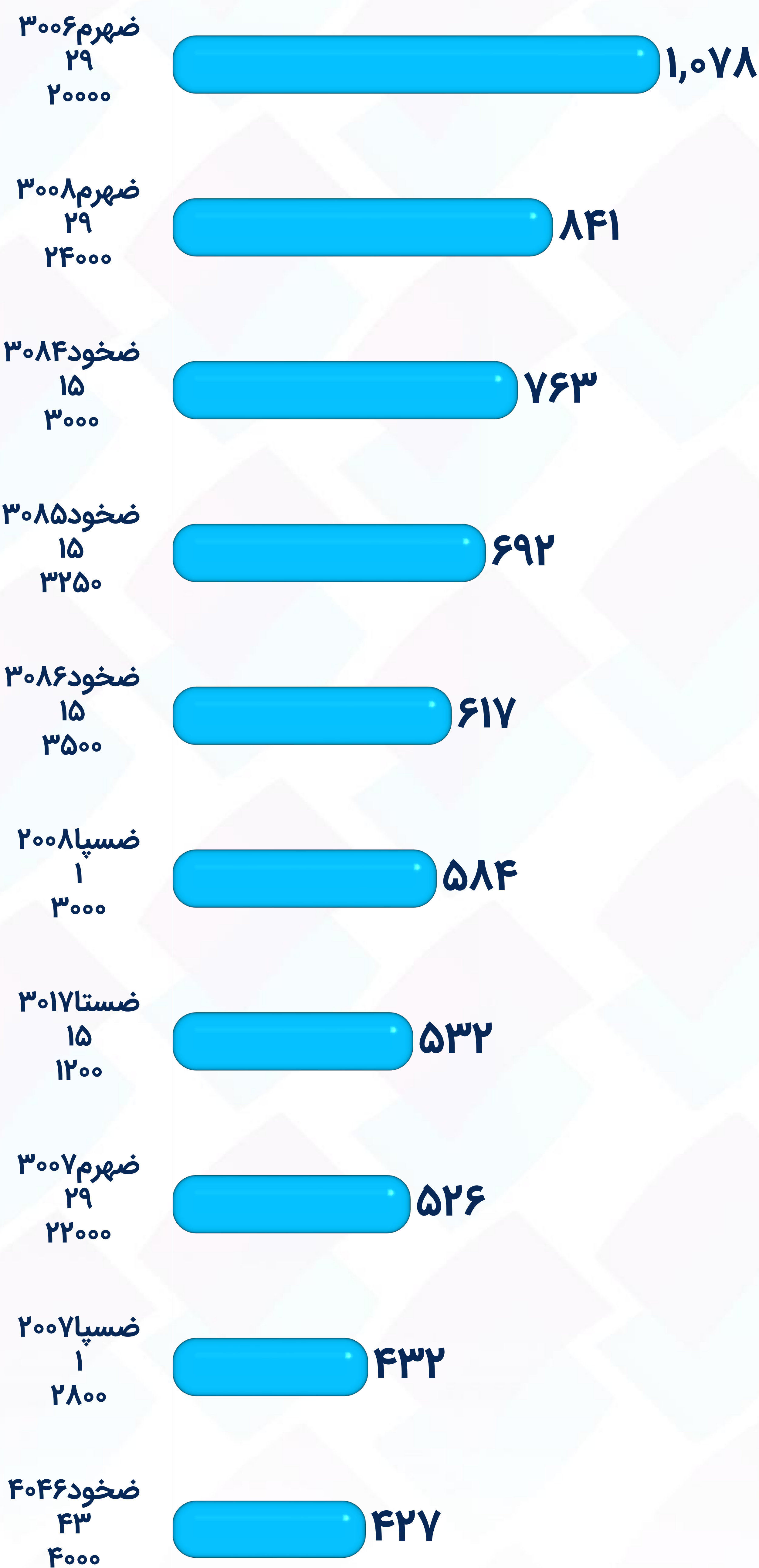
نماد	دارایی پایه	قیمت اعمال	فاصله تا سررسید (روز)	ارزش معاملات (میلیون تومان)	قیمت اختیار	قیمت دارایی پایه	سربه‌سر	فاصله تا سربه‌سر	اهرم	دلتا	ارزش ذاتی (بلک شولز)	فاصله تا ارزش ذاتی
طهرم ۴۰۰۴	اهرم	۲۰,۰۰۰	۶۴	۳۵.۰	۴۶۴	۲۱,۷۷۰	۱۹,۵۳۶	(۱۰.۳%)	۴۲.۱	-۰.۱۶	۲۹۴	(۳۶.۵%)
طستا ۳۰۱۶	شستا	۱,۱۰۰	۱۵	۶.۴	۳۷	۱,۰۷۶	۱,۰۶۳	(۱.۲%)	۲۸.۷	-۰.۵۴	۲۶	(۳۱.۰%)
طستا ۴۰۱۷	شستا	۱,۲۰۰	۵۰	۱۲.۰	۱۱۴	۱,۰۷۶	۱,۰۸۶	۰.۹%	۹.۵	-۰.۷۶	۸۴	(۲۶.۲%)
طارش ۵۰۰۶	ارزش	۲۰,۰۰۰	۹۲	۴.۰	۱,۲۱۸	۱۸,۱۷۰	۱۸,۷۸۲	۳.۴%	۱۵.۴	-۰.۵۳	۹۲۷	(۲۳.۹%)
طسرو ۰۳۰۸	سرو	۱۵۰,۰۰۰	۱۵	۴.۲	۱۰,۵۰۰	۱۳۹,۶۷۰	۱۳۹,۵۰۰	(۰.۱%)	۱۳.۳	-۰.۹۰	۸,۱۸۶	(۲۲.۰%)

(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

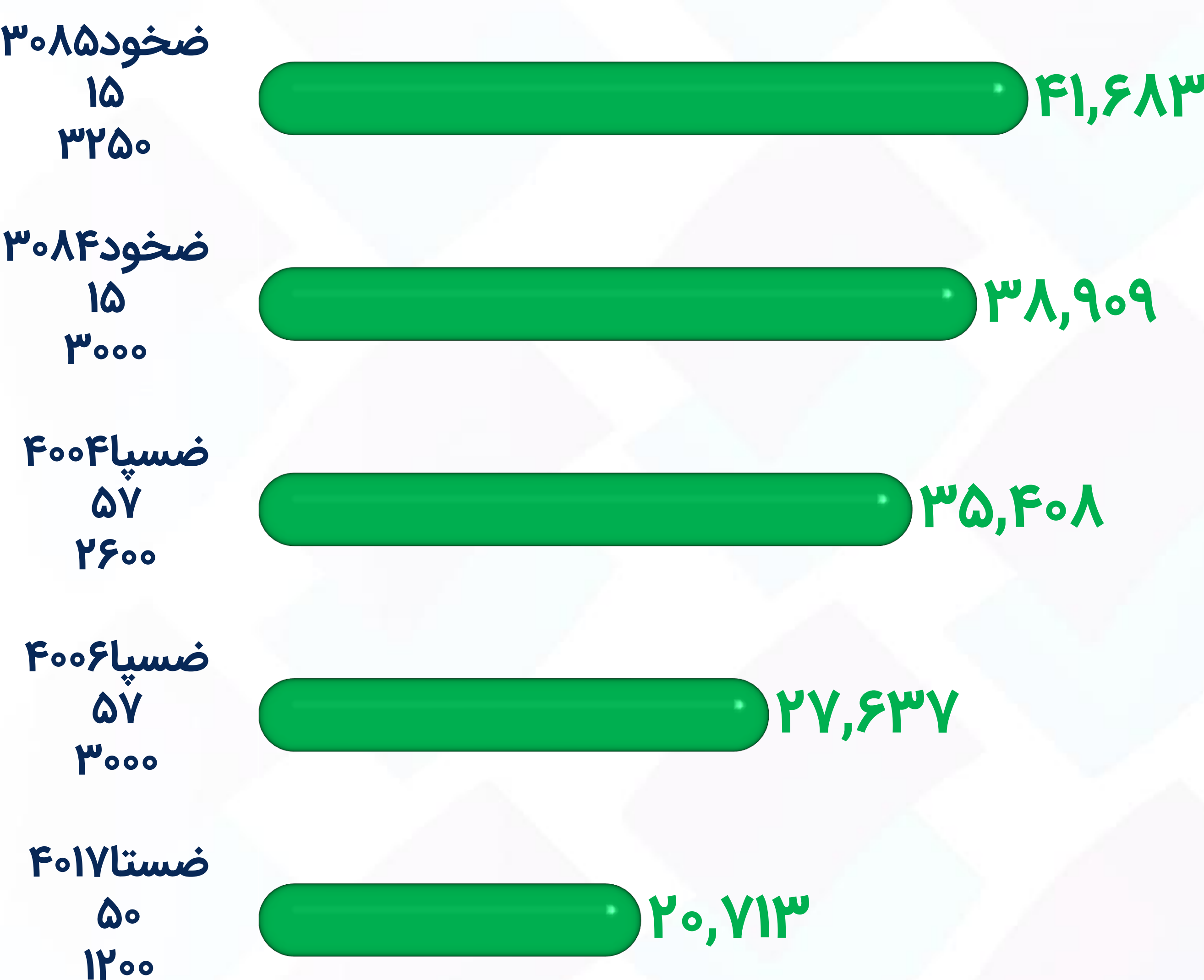
نماد
فاصله تا سررسید (روز)
قیمت اعمال (ریال)



میلیارد تومان

بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری

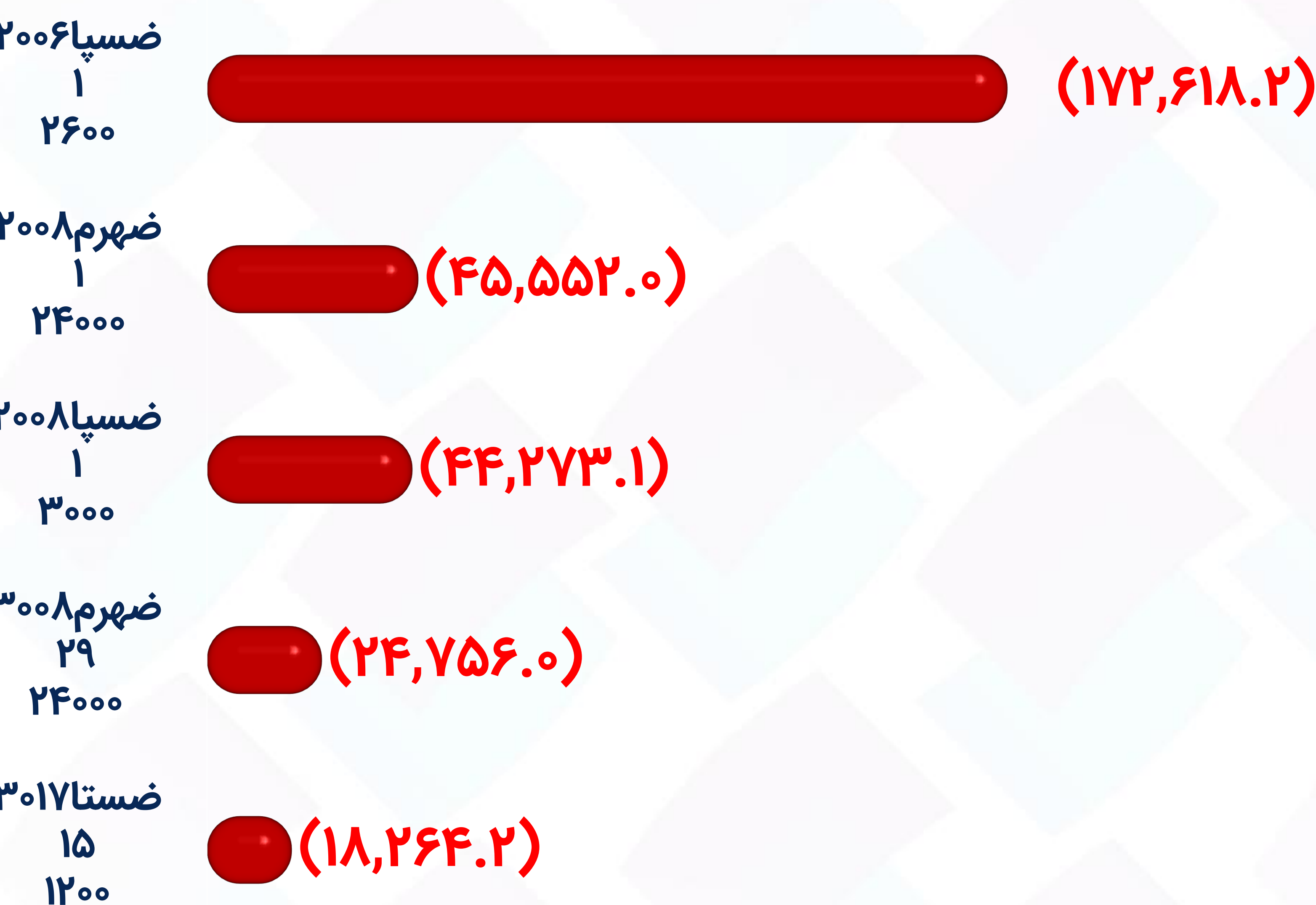
نماد
فاصله تا سررسید (روز)
قیمت اعمال (ریال)



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

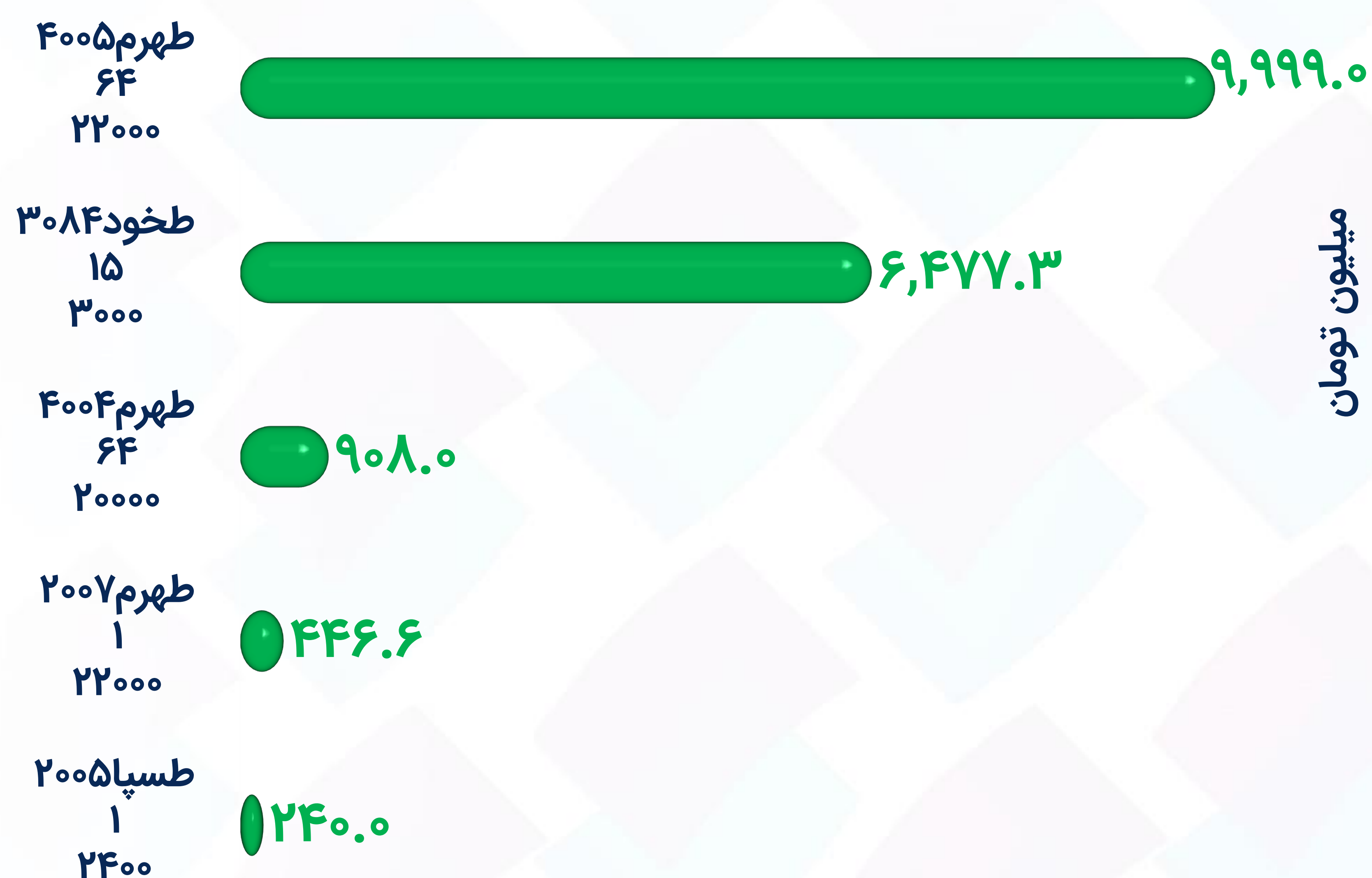
نماد
فاصله تا سررسید (روز)
قیمت اعمال (ریال)



میلیارد تومان

بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری

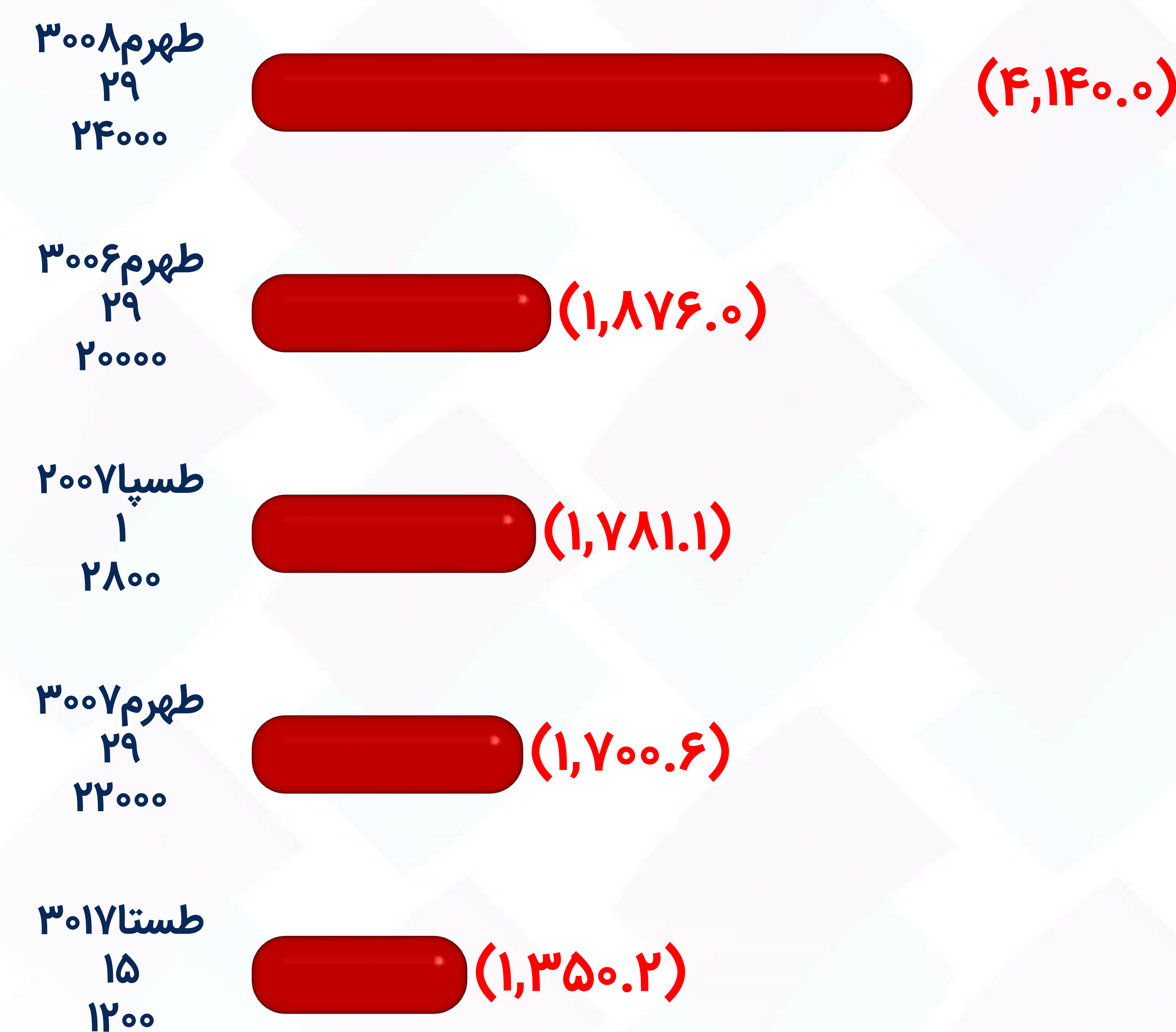
نماد
فاصله تا سررسید (روز)
قیمت اعمال (ریال)



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 تأمین سرمایه نوین

مدیریت 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.