

شماره
۲۴۸

اولین گزارش تخصصی روزانه

بازار اختیار معامله

۲۶ 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

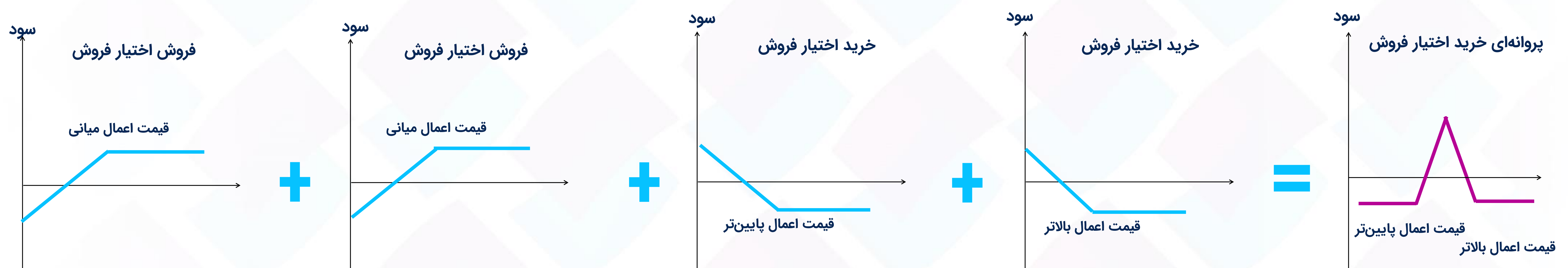


راهربد پروانه‌ای خرید اختیار فروش^۱

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 قیمت‌های 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 پرمیوم پرداختی

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

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

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

مزایا

- بهره‌مندی 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.

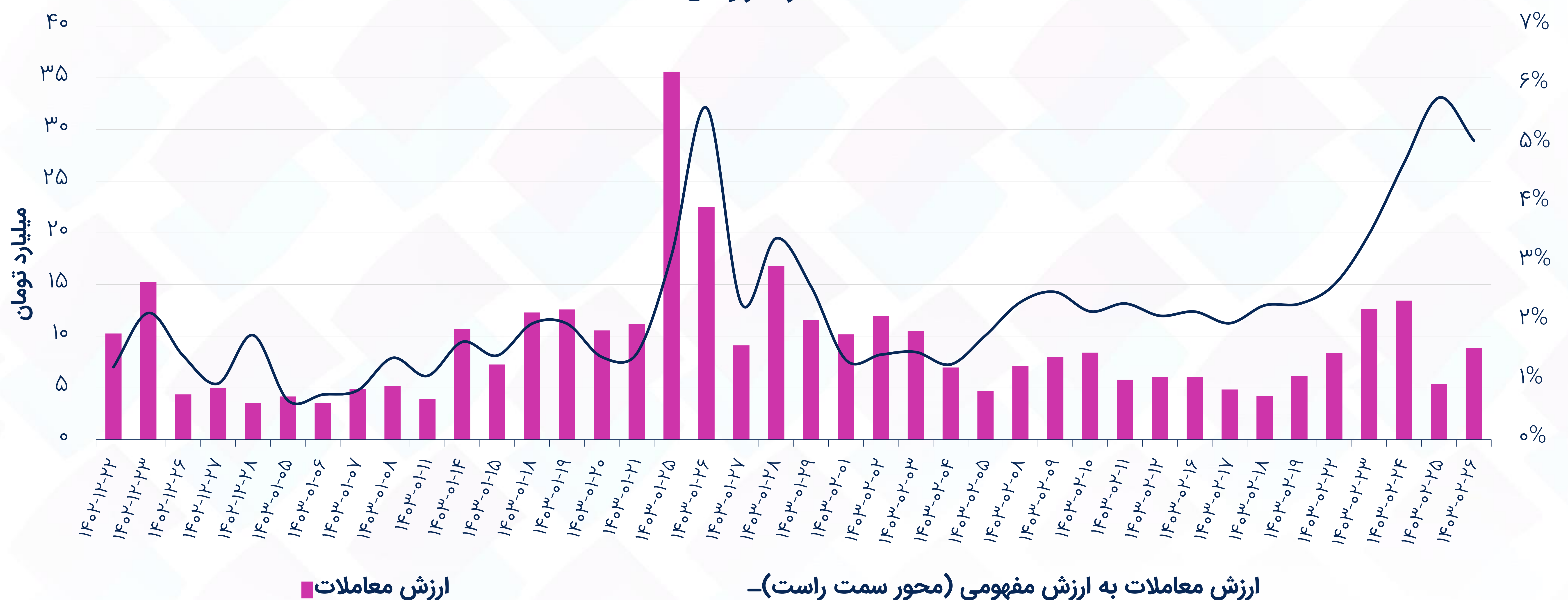
رو برای این موقعیت منفی و نشان‌دهنده این است که تغییر نرخ بهره اثر معکوس بر منفعت حاصل از این راهبرد دارد.

ارزش معاملات

اختیار خرید



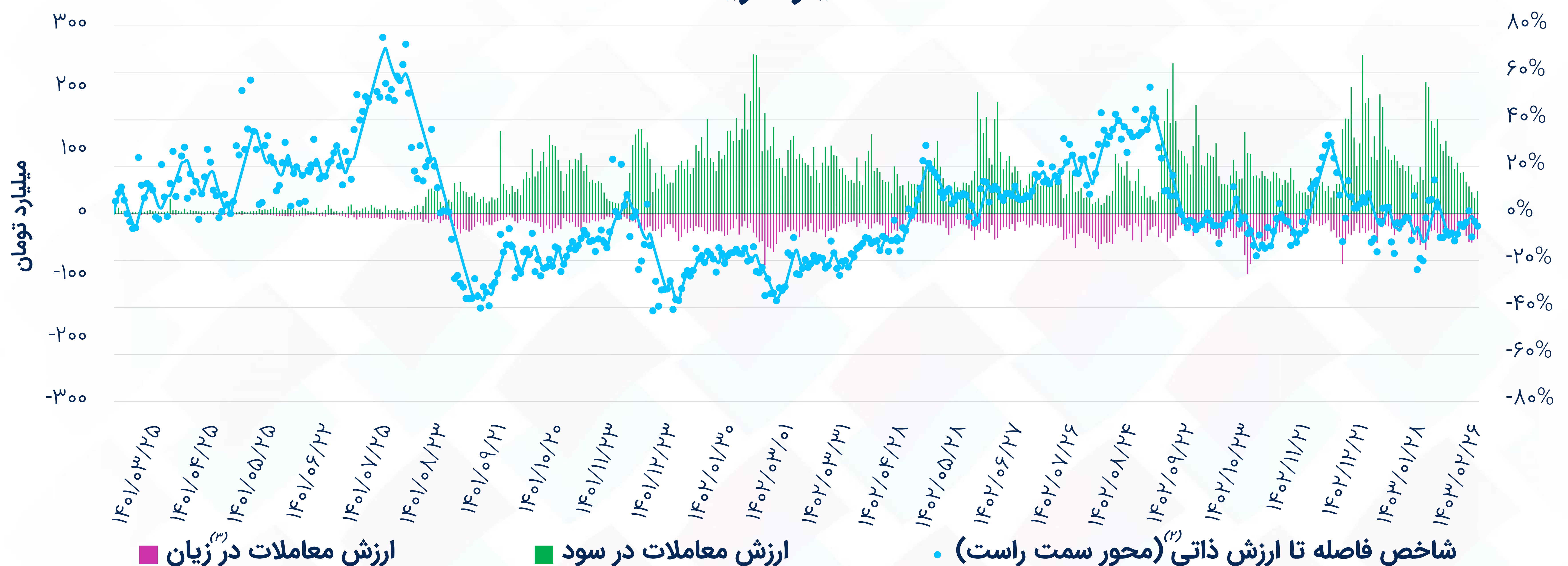
اختیار فروش



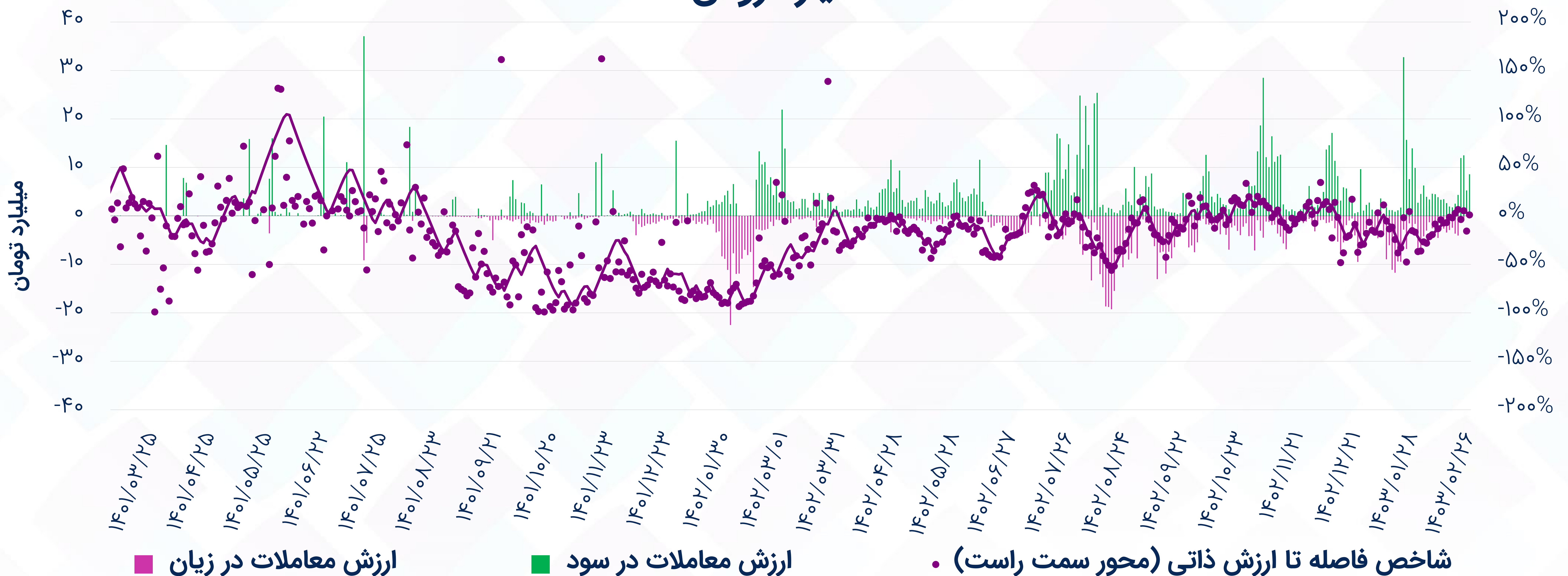
(۱) ارزش مفهومی معاملات: حجم معامله * اندازه قرارداد * قیمت دارایی پایه

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

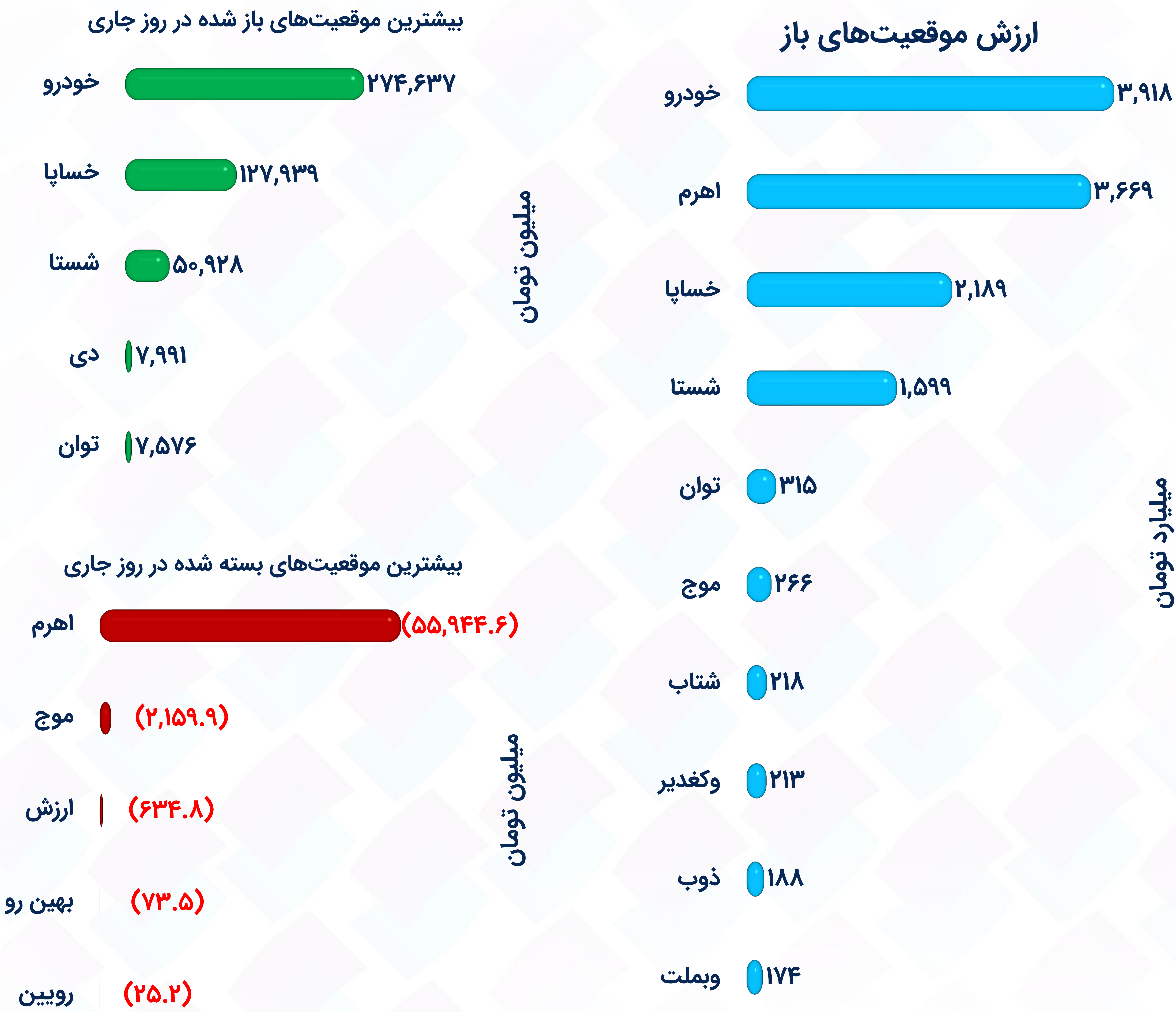
اختیار خرید

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	۱۹	۲۸.۸	۱,۴۶۹.۴	۹.۲	۱۹.۵	(۱۶.۰%)
اهرم	۳۴	۲۵.۱	۵۰۲.۰	۱۷.۴	۷.۷	۲.۶%
خسپا	۲۰	۱۴.۸	۵۷۵.۹	۶.۲	۸.۶	۸.۵%
شستا	۲۲	۳.۵	۱۴۷.۷	۰.۶	۲.۹	(۲۸.۲%)
توان	۱۵	۱.۲	۱۶.۵	۰.۸	۰.۴	(۴.۹%)
وبملت	۱۲	۰.۶	۵.۰	۰.۶	۰.۰	(۵.۴%)
شتاب	۱۰	۰.۳	۳.۷	۰.۱	۰.۱	(۴.۴%)

اختیار فروش

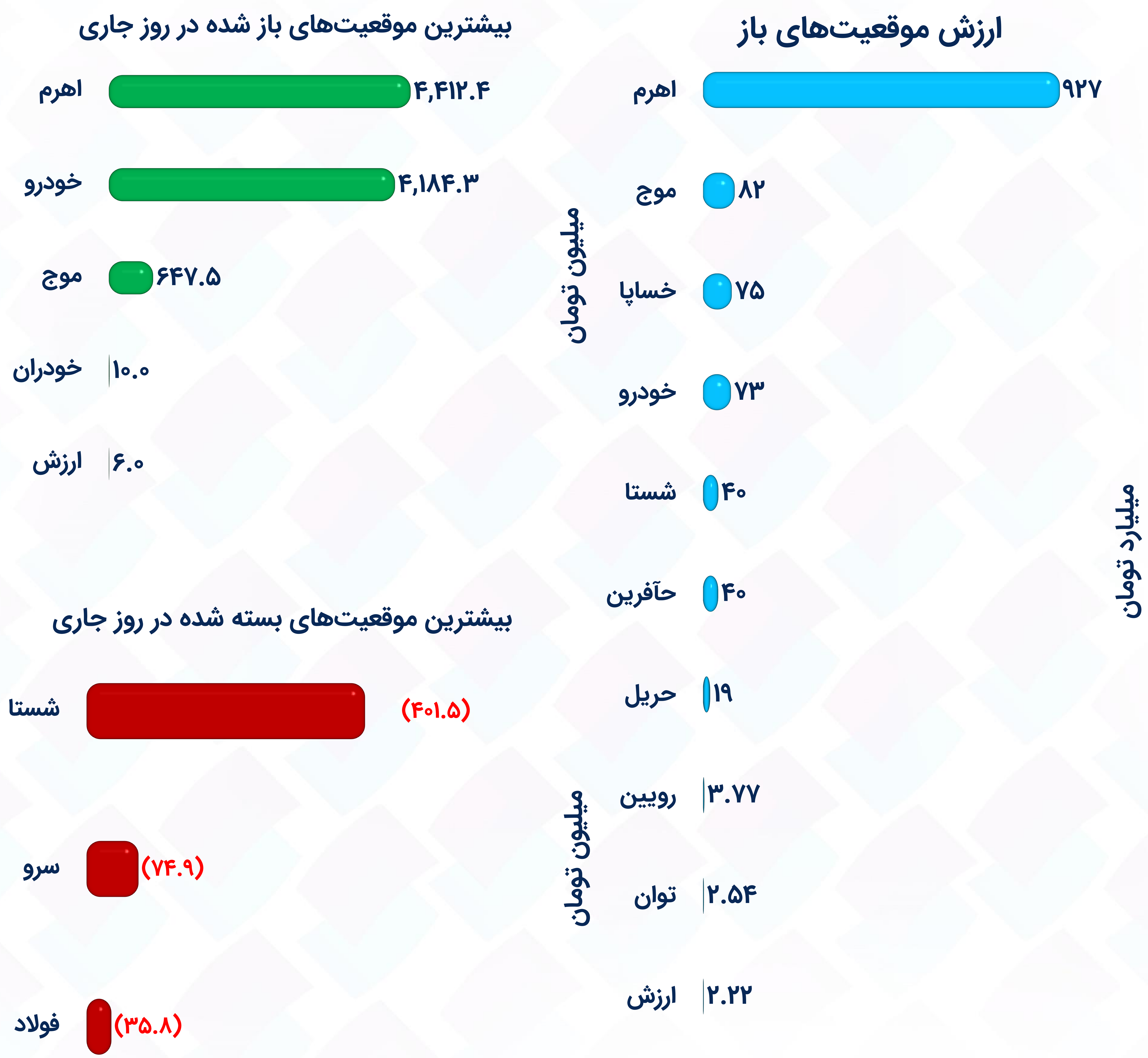
نماد	تعداد نمادهای با معامله	ارزش معاملات (میلیون تومان)	ارزش مفهومی معاملات (میلیون تومان)	ارزش معاملات در سود (میلیون تومان)	ارزش معاملات در زیان (میلیون تومان)	میانگین فاصله با ارزش ذاتی
خسپا	۳	۳,۳۷۳.۶	۳۲,۷۰۹.۱	۳,۳۷۲.۱	۱.۵	(۱۱.۷%)
خودرو	۵	۳,۲۰۴.۰	۵۴,۵۸۰.۴	۳,۰۳۸.۴	۱۶۵.۶	(۱۱.۸%)
اهرم	۹	۲,۰۵۴.۲	۸۶,۱۰۴.۵	۱,۹۲۷.۷	۱۲۶.۵	۴۱.۷%
شستا	۵	۱۲۳.۴	۱,۵۳۰.۰	۱۲۳.۴	۰.۰	(۱۱.۸%)
موج	۱	۱۲۲.۵	۴۸۰.۵	۱۲۲.۵	۰.۰	۱۸.۸%
سرو	۱	۵.۰	۷۰.۲	۵.۰	۰.۰	(۲۴.۴%)
فولاد	۱	۳.۱	۳۷.۶	۳.۱	۰.۰	(۸.۸%)

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

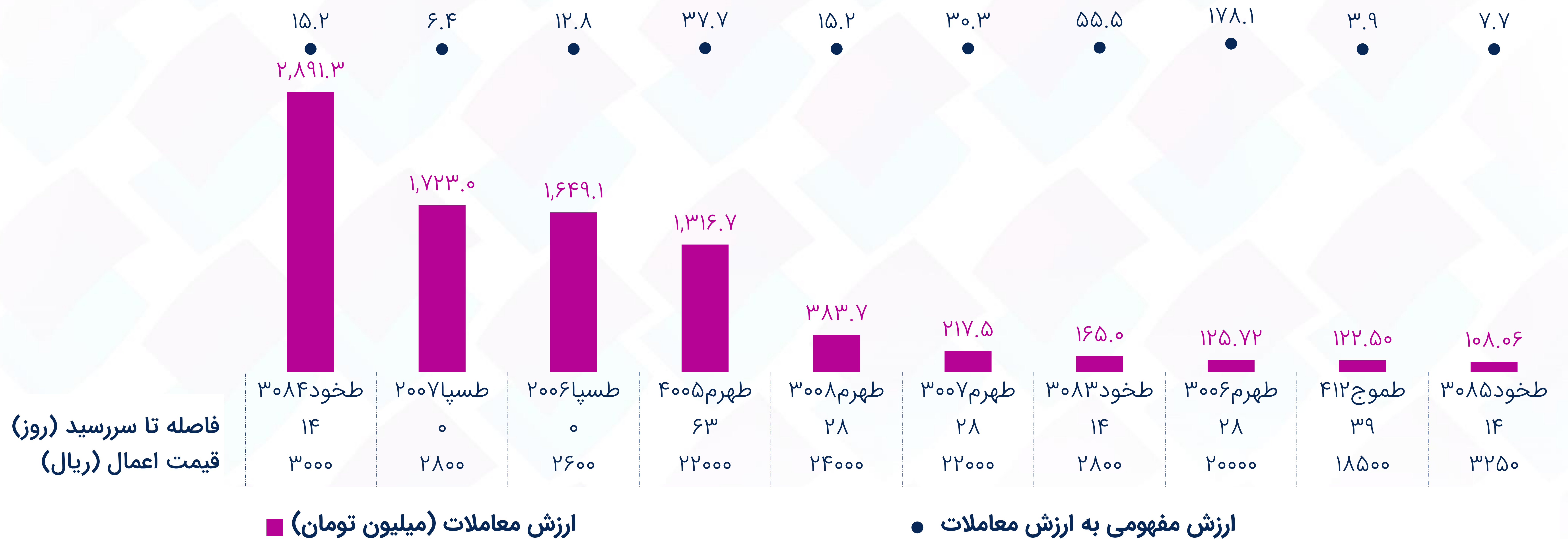


بیشترین ارزش معاملات به تفکیک نماد

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 ۵۰۵	فصبا	۴,۰۰۰	۸۸	۲۰.۱	۱۵۲	۳,۷۵۸	۴,۱۵۲	۱۰.۵%	۲۷.۳	۰.۵۸	۴۲۲	۱۷۸%
ضفصبا ۳۰۱	فصبا	۴,۶۰۰	۲۵	۱.۲	۱۱	۳,۷۵۸	۴,۶۱۱	۲۲.۷%	۴۱۹.۲	۰.۱۱	۲۷	۱۴۴%
ضکرمان ۳۰۲	کرمان	۱,۱۹۸	۷	۷.۳	۱۴	۱,۱۶۷	۱,۲۱۲	۳.۹%	۸۶.۶	۰.۴۲	۲۵	۷۹%
ضموج ۴۰۹	موج	۱۵,۵۰۰	۳۹	۴۴.۵	۱۶۴	۱۳,۷۲۹	۱۵,۶۶۴	۱۴.۰۹%	۹۵.۵	۰.۲۶	۲۵۹	۵۸%
ضرویین ۶۰۵	رویین	۱۱,۰۰۰	۱۲۳	۵۶.۴	۷۷۹	۱۰,۹۵۰	۱۱,۷۷۹	۷.۶%	۱۵.۱	۰.۸۴	۱,۱۹۸	۵۴%

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
ضکرمان ۳۰۷	کرمان	۱,۶۹۸	۷	۱.۸	۴۴	۱,۱۶۷	۱,۷۴۲	۴۹%	۳۹.۶	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضخود ۳۰۸	خودرو	۴,۰۰۰	۱۴	۳.۵	۱	۲,۸۳۱	۴,۰۰۱	۴۱%	۴,۰۰۱.۰	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضستا ۳۰۱	شستا	۱,۳۰۰	۱۴	۶.۸	۲	۱,۰۷۵	۱,۳۰۲	۲۱%	۶۵۱.۰	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضخود ۳۰۸	خودرو	۳,۷۵۰	۱۴	۱۳.۲	۲	۲,۸۳۱	۳,۷۵۲	۳۳%	۱,۸۷۶.۰	۰.۰۰	۰	(۹۹%)
ضدوب ۳۰۳	دوب	۶۳۷	۲۸	۳۰.۲	۲	۴۳۸	۶۳۹	۴۶%	۳۱۹.۵	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

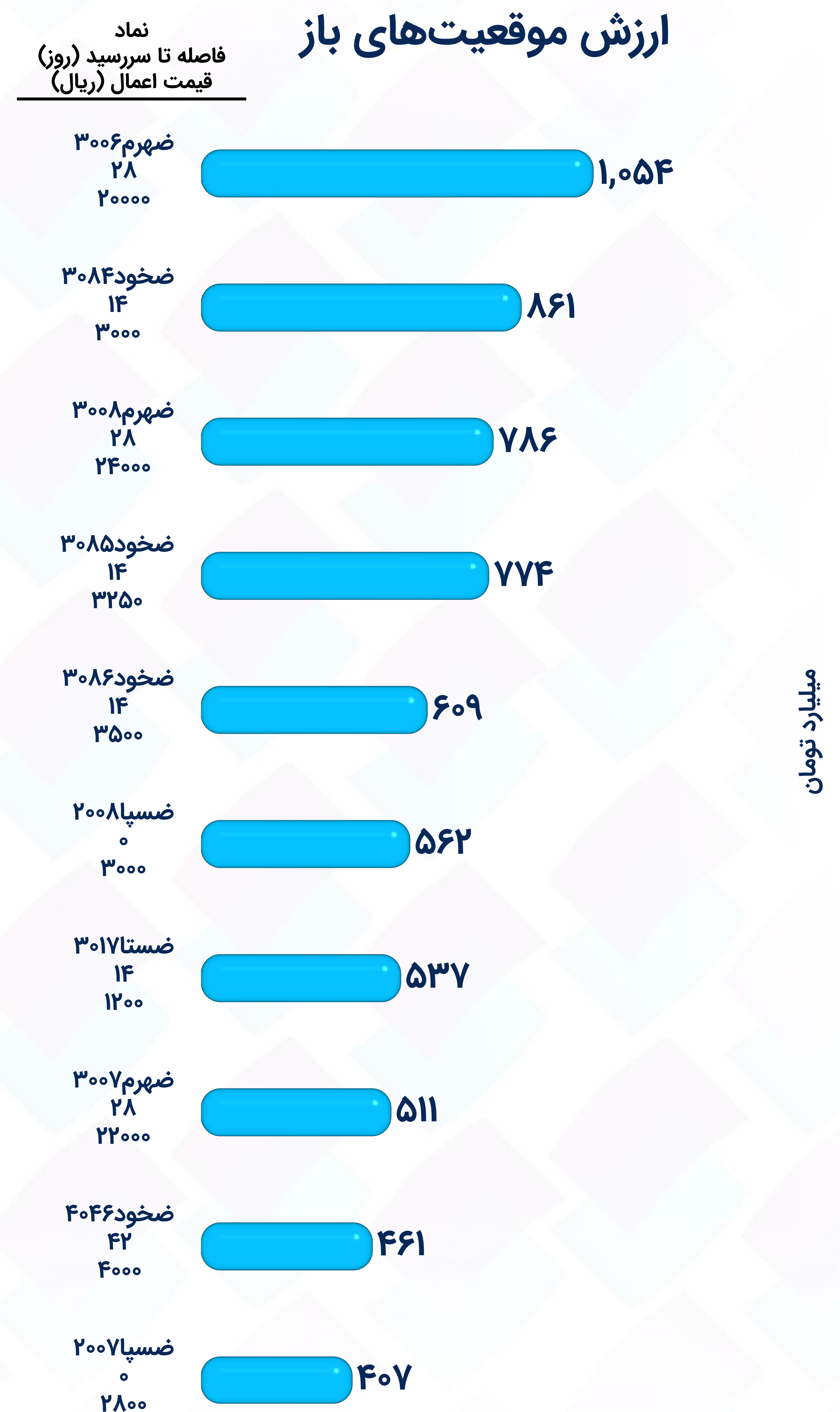
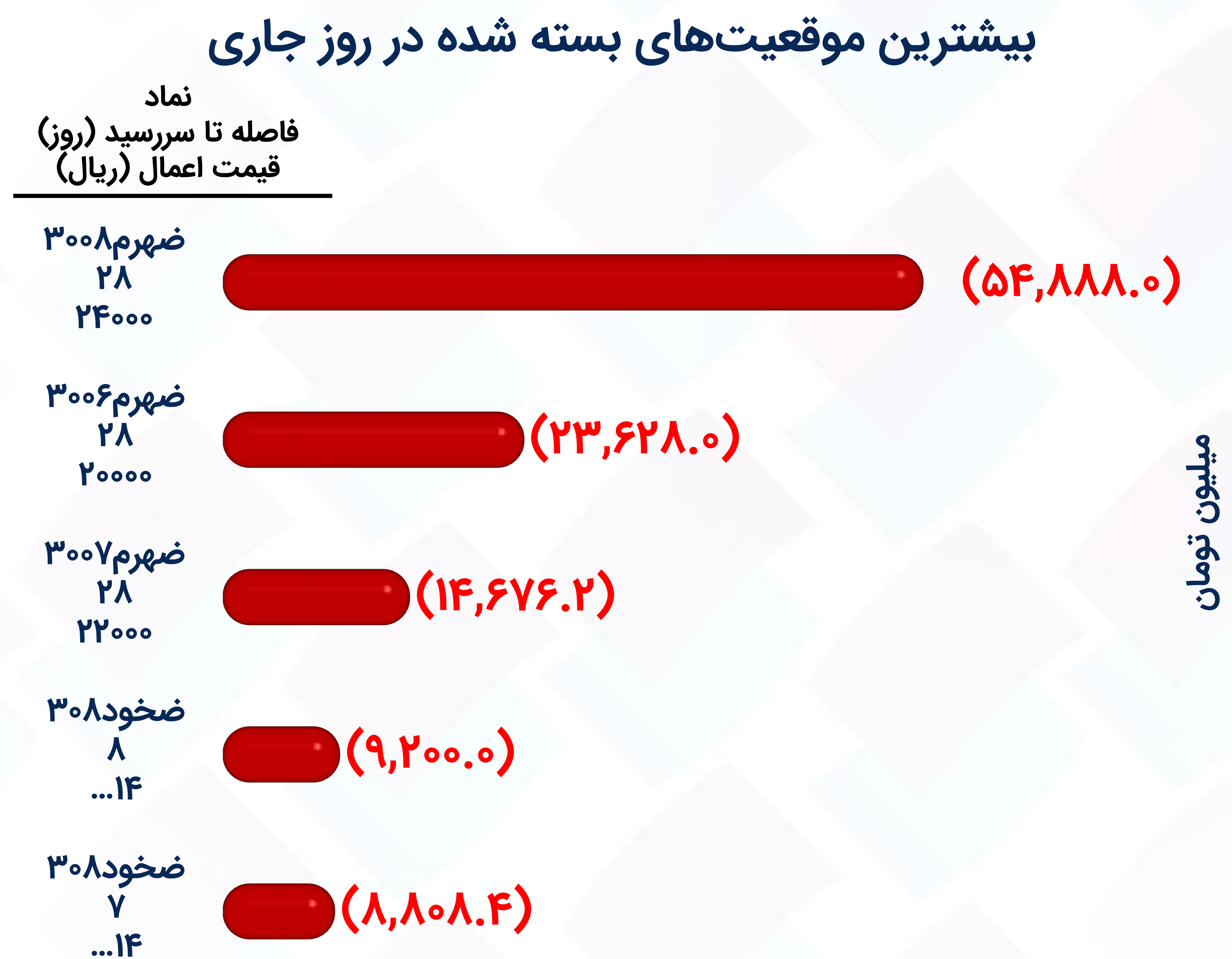
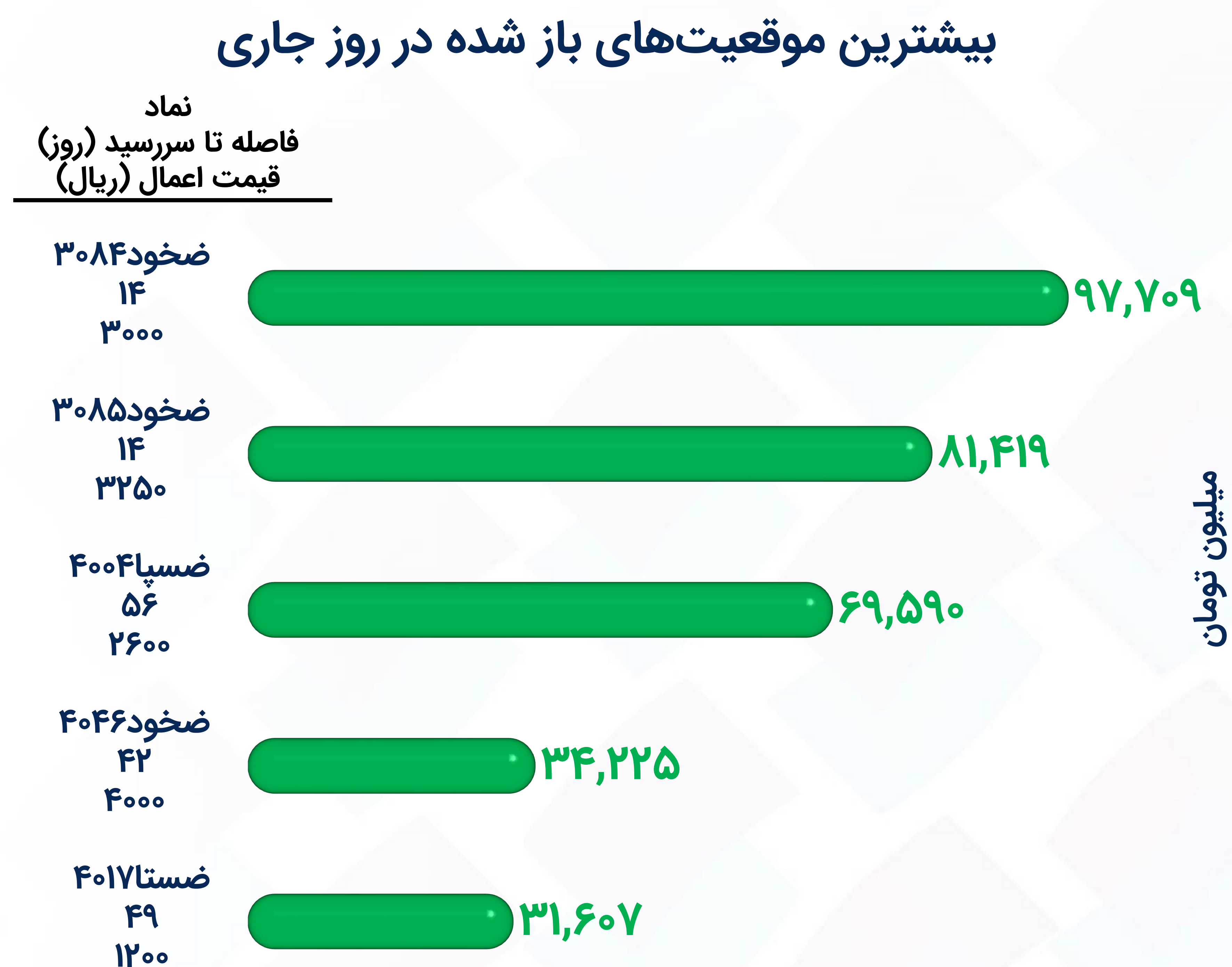
نماد	دارایی پایه	قیمت اعمال	فاصله تا سررسید (روز)	ارزش معاملات (میلیون تومان)	قیمت اختیار	قیمت دارایی پایه	سربه‌سر ^(۱)	فاصله تا سربه‌سر ^(۲)	اهرم ^(۳)	دلتا	ارزش ذاتی (بلک شولز)	فاصله تا ارزش ذاتی
طهرم ۴۰۰۵	اهرم	۲۲,۰۰۰	۶۳	۱,۳۱۶.۷	۵۷۷	۲۱,۷۳۰	۲۱,۴۲۳	(۱%)	۳۷.۱	-۰.۳۶	۸۶۷	۵۰.۲%
طهرم ۳۰۰۸	اهرم	۲۴,۰۰۰	۲۸	۳۸۳.۷	۱,۴۳۱	۲۱,۷۳۰	۲۲,۵۶۹	۳.۹%	۱۵.۸	-۰.۷۵	۱,۹۷۸	۳۸.۲%
طهرم ۳۰۰۶	اهرم	۲۰,۰۰۰	۲۸	۱۲۵.۷	۱۲۲	۲۱,۷۳۰	۱۹,۸۷۸	(۸.۵%)	۱۶۲.۹	-۰.۱۳	۱۵۸	۲۹.۶%
طموج ۴۱۲	موج	۱۸,۵۰۰	۳۹	۱۲۲.۵	۳,۵۰۰	۱۳,۷۲۹	۱۵,۰۰۰	۹.۳%	۴.۳	-۰.۹۸	۴,۱۵۹	۱۸.۸%
طهرم ۳۰۰۷	اهرم	۲۲,۰۰۰	۲۸	۲۱۷.۵	۷۱۶	۲۱,۷۳۰	۲۱,۲۸۴	(۲.۱%)	۲۹.۷	-۰.۴۳	۷۴۷	۴.۳%

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 ۵۰۱۸	شستا	۱,۲۰۰	۷۰	۱۳.۱	۱۲۲	۱,۰۷۵	۱,۰۷۸	۰.۳%	۸.۸	-۰.۶۷	۷۵	(۳۸.۲%)
طخود ۴۰۴۲	خودرو	۳,۰۰۰	۴۲	۳۹.۱	۲۴۷	۲,۸۳۱	۲,۷۵۳	(۲.۸%)	۱۱.۱	-۰.۵۵	۱۶۶	(۳۲.۹%)
طستا ۴۰۱۷	شستا	۱,۲۰۰	۴۹	۳.۶	۱۲۱	۱,۰۷۵	۱,۰۷۹	۰.۴%	۸.۹	-۰.۷۷	۸۵	(۲۹.۸%)
طسرو ۰۳۰۸	سرو	۱۵۰,۰۰۰	۱۴	۵.۰	۱۰,۰۰۰	۱۴۰,۴۷۰	۱۴۰,۰۰۰	(۰.۳%)	۱۴.۰	-۰.۸۹	۷,۵۶۵	(۲۴.۳%)
طستا ۳۰۱۶	شستا	۱,۱۰۰	۱۴	۱۵.۳	۳۱	۱,۰۷۵	۱,۰۶۹	(۰.۶%)	۳۴.۵	-۰.۵۵	۲۶	(۱۶.۸%)

(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



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



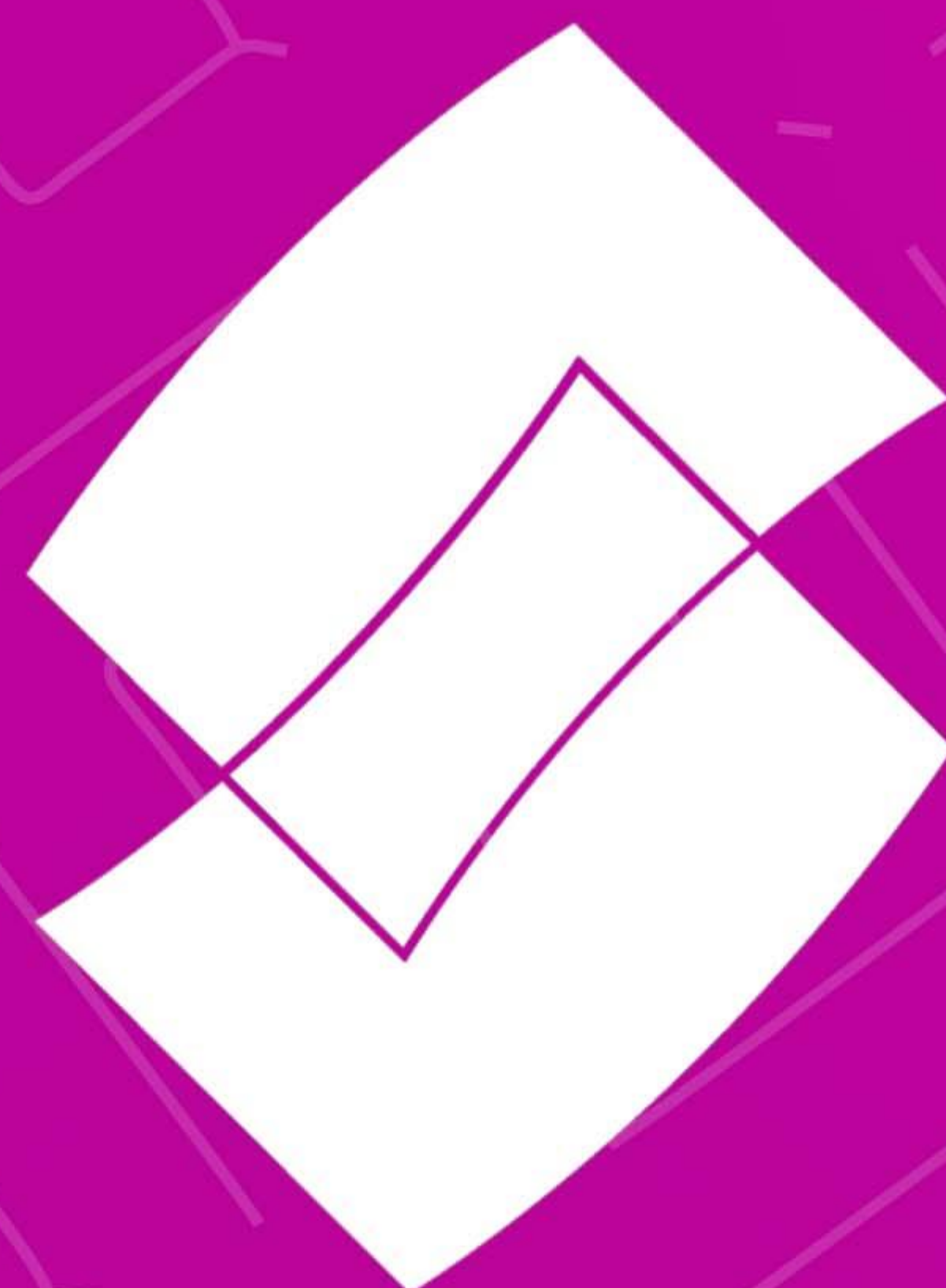
اختیار فروش



(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.