

شماره
۲۵۰

اولین گزارش تخصصی روزانه

بازار اختیار معامله

۳۰ 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



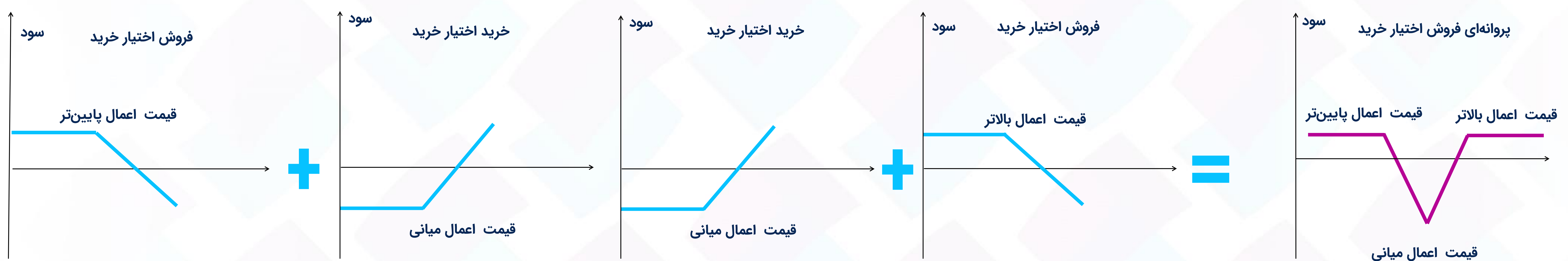
کارگزاری تأمین سرمایه نوین
شرکت سهامی خاص
کارگزار رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار
NOVIN Investment Bank Brokerage



راهِبرد پروانه‌ای فروش اختیار خرید^۱

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

راهبرد فروش پروانه‌ای اختیار خرید از راهبردهای بازارهای پرنوسان و برعکس راهبرد خرید پروانه‌ای اختیار خرید است. این راهبرد شامل یک موقعیت فروش اختیار خرید با قیمت اعمال پایین‌تر، یک موقعیت فروش اختیار خرید با قیمت اعمال بالاتر و دو موقعیت خرید اختیار خرید 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: فاصله قیمت اعمال بالاتر(یا پایین‌تر) از میانی - پرمیوم خالص

بیشینه سود: پرمیوم خالص دریافتی

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

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

مزایا

- ریسک محدود
- امکان کسب سود تنها با حرکت سهم چه در جهت نزولی و چه در جهت صعودی
- جریان نقد مثبت در ابتدای اخذ موقعیت

معایب

- بازدهی محدود
- امکان زیان در صورت ثبات قیمت سهم

راهبرد	ریسک	بازده	جریان‌ات نقد اولیه	پیش‌بینی معامله‌گر از قیمت آتی دارایی پایه
فروش پروانه‌ای اختیار خرید	محدود	محدود	مبتنی بر بدهکاری	نوسانی (در جهت نزولی یا صعودی)

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 **مثبت (مفید)** است و بیرون آن **منفی (مضر)** است.

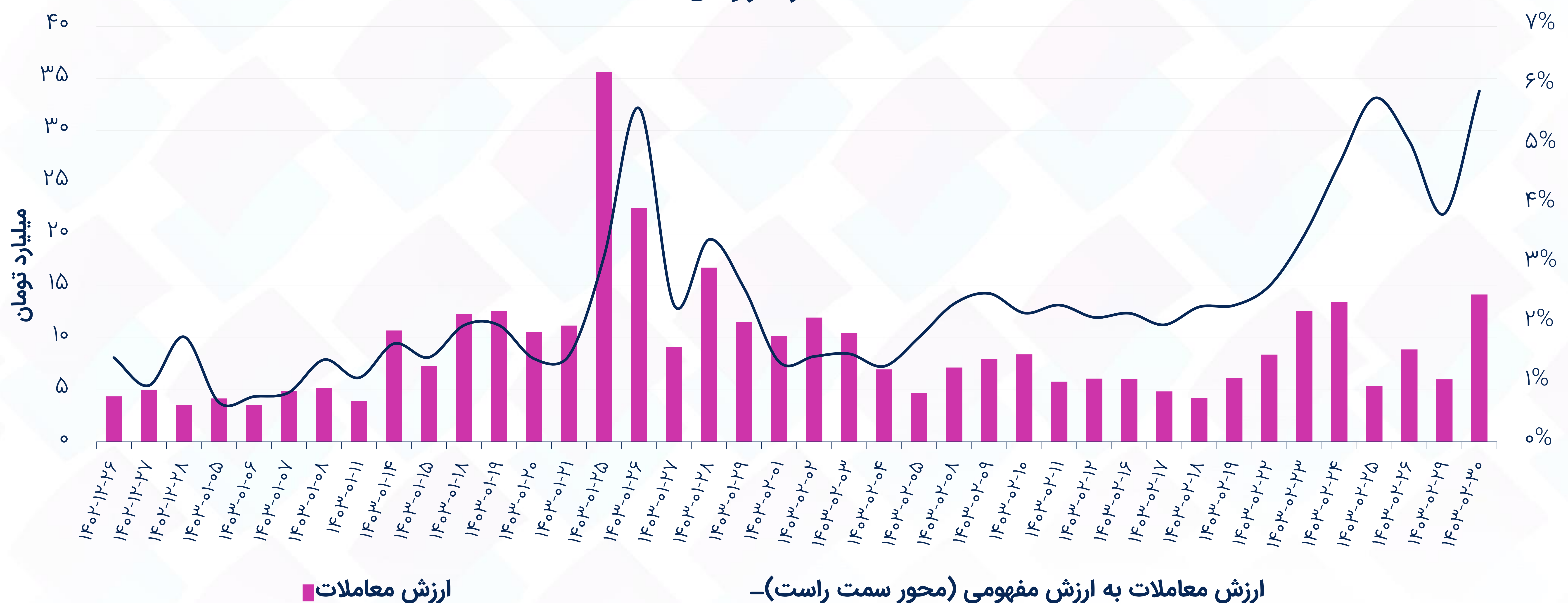
رو برای این موقعیت در صورتی که قیمت سهام بالاتر باشد، **مثبت (مفید)** است و برعکس.

ارزش معاملات

اختیار خرید



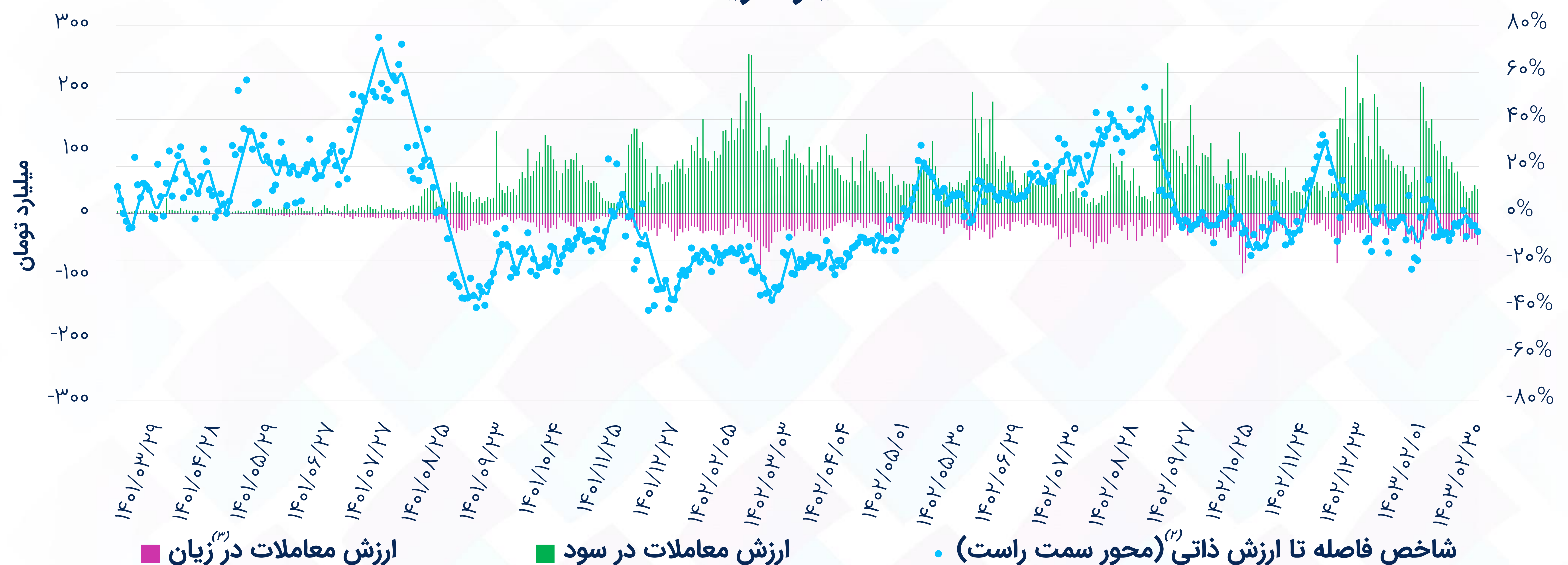
اختیار فروش



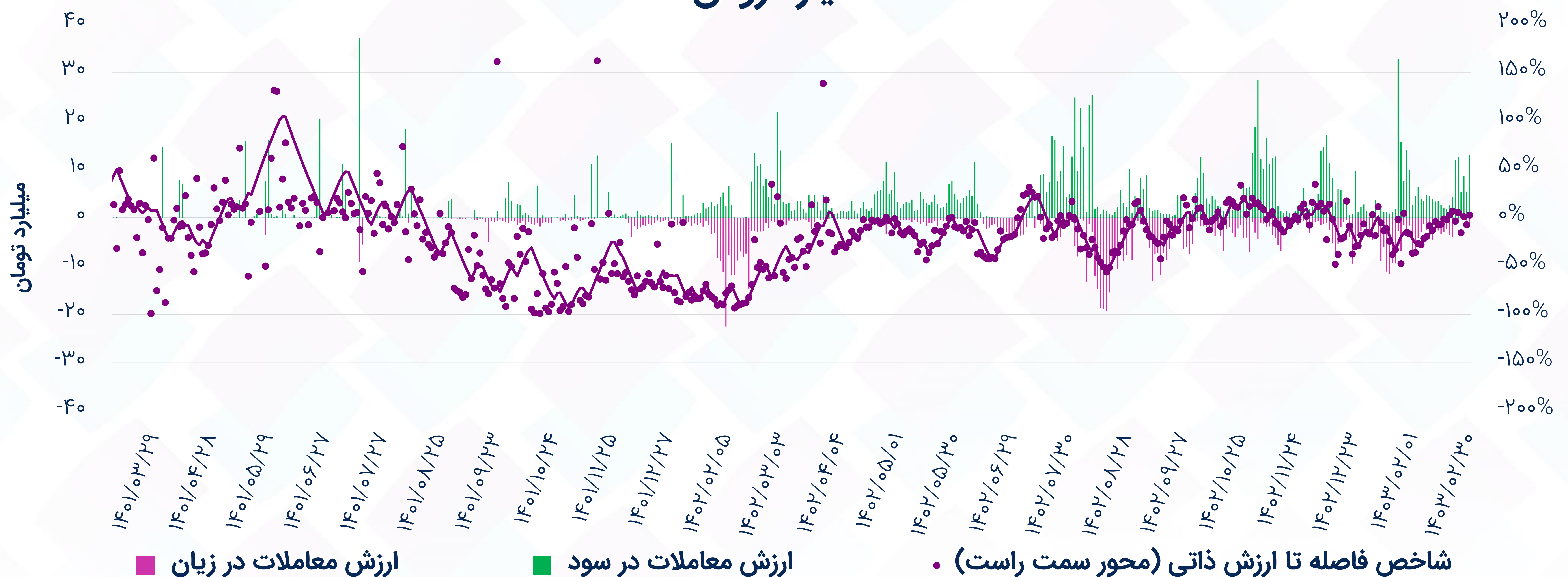
(۱) ارزش مفهومی معاملات: حجم معامله * اندازه قرارداد * قیمت دارایی پایه

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	۲۹	۳۶.۴	۵۴۱.۱	۲۸.۴	۸.۱	۴.۲%
خودرو	۱۸	۱۷.۶	۱,۵۶۸.۷	۲.۳	۱۵.۳	(۲.۴%)
خسپا	۹	۱۷.۵	۴۵۷.۵	۰.۷	۱۶.۸	(۲۷.۵%)
شستا	۲۹	۸.۴	۴۴۷.۲	۳.۴	۵.۰	(۲۷.۵%)
توان	۱۶	۴.۴	۷۰.۴	۰.۶	۳.۸	(۱۵.۵%)
وبملت	۱۳	۱.۹	۱۳.۴	۱.۹	۰.۰	(۵.۳%)
شتاب	۱۰	۰.۴	۳.۶	۰.۳	۰.۱	(۶.۲%)

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	۹	۷,۹۲۲.۱	۱۵۰,۱۷۶.۵	۶,۷۸۰.۰	۱,۱۴۲.۱	۸.۹%
خودرو	۶	۵,۲۹۲.۲	۸۴,۶۲۹.۸	۵,۲۴۹.۱	۴۳.۱	(۵.۷%)
موج	۱	۵۸۷.۴	۱,۳۶۰.۸	۵۸۷.۴	۰.۰	(۶.۴%)
شستا	۵	۳۵۰.۱	۲,۹۴۴.۶	۳۵۰.۱	۰.۰	(۰.۹%)
توان	۲	۱۲.۱	۱۵۰.۹	۱۲.۱	۰.۰	(۱۱.۵%)
سرو	۱	۵.۹	۷۱.۶	۵.۹	۰.۰	۱۰.۰%
رویین	۲	۵.۲	۷۷.۶	۴.۳	۰.۹	(۱.۲%)

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

بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری

خسایا ۲۱۶,۵۸۹

خودرو ۱۷۸,۷۴۵

شستا ۱۲۴,۵۴۵

اهرم ۸۲,۰۴۷

توان ۱۲,۰۰۳

میلیون تومان

بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری

کرمان (۱۵,۸۴۷.۵)

ذوب (۵,۶۲۶.۹)

وکغذیر (۱,۵۹۸.۷)

دی (۱,۵۳۶.۸)

موج | (۱۱۲.۵)

میلیون تومان

ارزش موقعیت‌های باز

خودرو ۴,۳۴۹

اهرم ۳,۴۸۲

شستا ۱,۷۸۰

خسایا ۱,۰۳۰

توان ۳۴۰

موج ۲۶۵

شتاب ۲۲۰

وکغذیر ۲۰۶

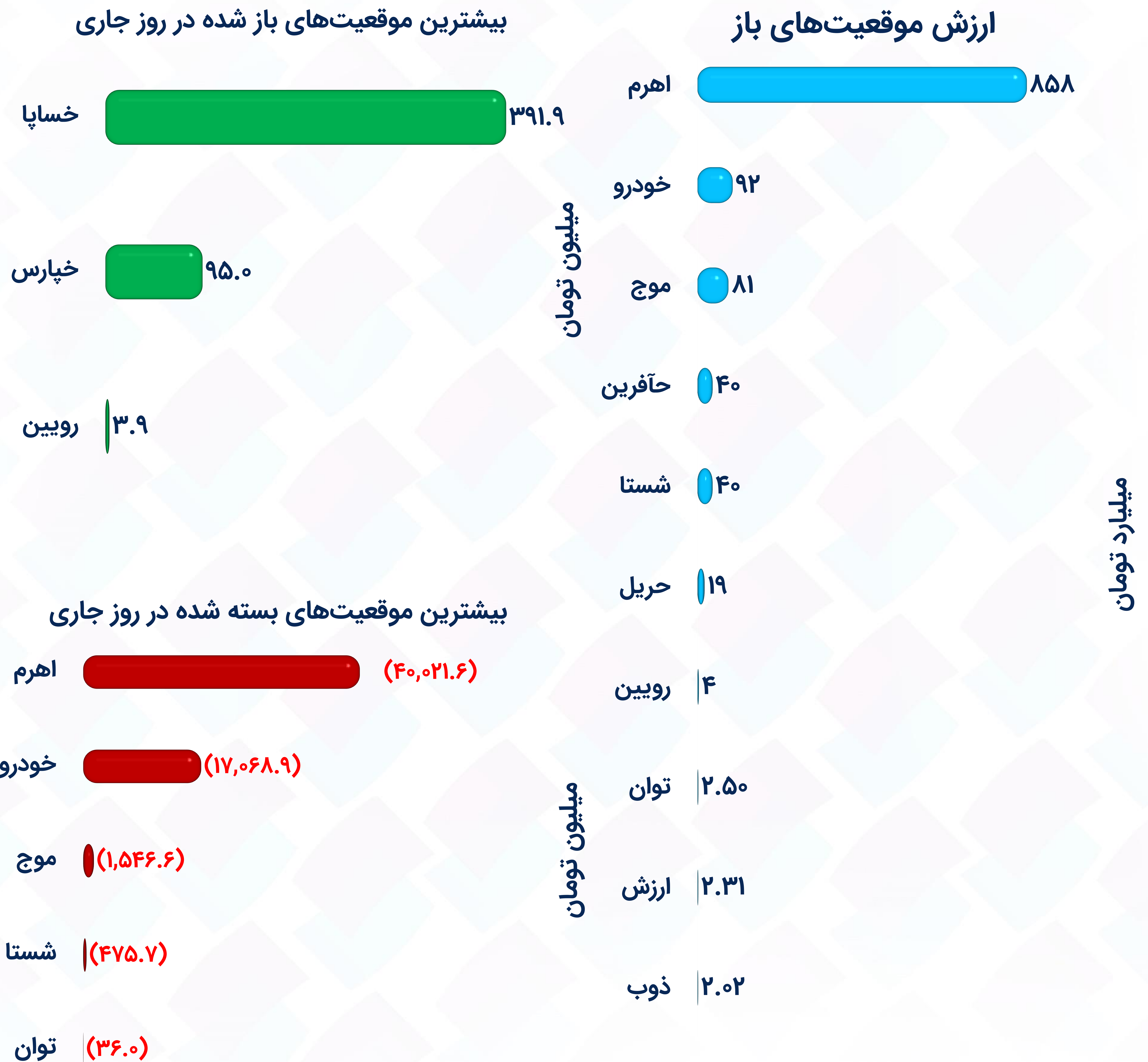
وبملت ۱۹۳

ذوب ۱۸۵

میلیارد تومان

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

موقعیت‌های باز به تفکیک دارایی پایه - اختیار فروش

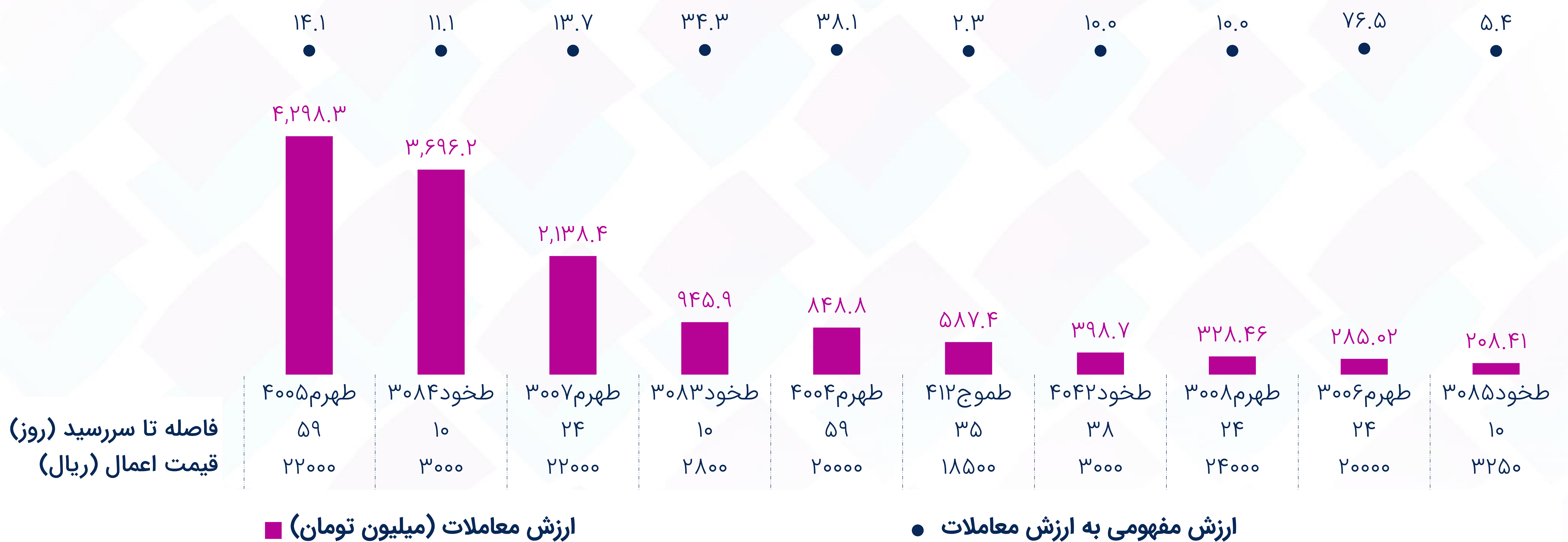


بیشترین ارزش معاملات به تفکیک نماد

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 ۵۰۵	فصبا	۴,۰۰۰	۸۴	۳.۸	۷۵	۳,۵۸۳	۴,۰۷۵	۱۳.۷%	۵۴.۳	۰.۵۰	۳۲۰	۳۲۷%
ضکرمان ۳۰۱	کرمان	۱,۰۹۸	۳	۵۰.۷	۲۵	۱,۱۳۳	۱,۱۲۳	(۰.۹%)	۴۴.۹	۰.۷۴	۵۲	۱۰۹%
ضرویین ۶۰۶	رویین	۱۲,۰۰۰	۱۱۹	۸.۹	۱۸۱	۱۰,۴۸۶	۱۲,۱۸۱	۱۶.۲%	۶۷.۳	۰.۴۴	۳۵۳	۹۵%
ضکرمان ۳۰۲	کرمان	۱,۱۹۸	۳	۳.۰	۵	۱,۱۳۳	۱,۲۰۳	۶.۱۸%	۲۴۰.۶	۰.۲۱	۸	۵۸%
ضهرم ۳۰۰۷	اهرم	۲۲,۰۰۰	۲۴	۱۳۳.۹	۲۳۵	۲۰,۲۷۰	۲۲,۲۳۵	۹.۷%	۹۴.۶	۰.۲۹	۳۴۸	۴۸%

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 ۳۰۸۸	خودرو	۴,۰۰۰	۱۰	۲.۷	۱	۲,۷۴۲	۴,۰۰۱	۴۶%	۴,۰۰۱.۰	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضستا ۳۰۱۸	شستا	۱,۳۰۰	۱۰	۲.۲	۱	۱,۰۲۶	۱,۳۰۱	۲۷%	۱,۳۰۱.۰	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضخود ۳۰۸۷	خودرو	۳,۷۵۰	۱۰	۱۳.۲	۱	۲,۷۴۲	۳,۷۵۱	۳۷%	۳,۷۵۱.۰	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضتوان ۳۱۸	توان	۲۶,۰۰۰	۲۸	۶.۱	۳۰	۱۷,۳۴۳	۲۶,۰۳۰	۵۰%	۸۶۷.۷	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضدوب ۳۰۳۴	دوب	۶۳۷	۲۴	۳۳.۵	۱	۴۱۵	۶۳۸	۵۴%	۶۳۸.۰	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)

(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	۲۴	۲۸۵.۰	۲۶۵	۲۰,۲۷۰	۱۹,۷۳۵	(۳%)	۷۴.۵	-۰.۳۳	۴۵۰	۶۹.۸%
طهرم ۳۰۰۸	اهرم	۲۴,۰۰۰	۲۴	۳۲۸.۵	۲,۰۳۰	۲۰,۲۷۰	۲۱,۹۷۰	۸.۴%	۱۰.۸	-۰.۹۲	۳,۲۰۸	۵۸.۰%
طهرم ۴۰۰۳	اهرم	۱۸,۰۰۰	۵۹	۶.۳	۱۰۰	۲۰,۲۷۰	۱۷,۹۰۰	(۱۱.۷%)	۱۷۹.۰	-۰.۱۰	۱۵۲	۵۱.۸%
طروین ۴۰۷	رویین	۱۳,۰۰۰	۶۳	۴.۳	۱,۵۲۹	۱۰,۴۸۶	۱۱,۴۷۱	۹.۴%	۷.۵	-۰.۹۸	۱,۷۸۵	۱۶.۸%
طهرم ۴۰۰۴	اهرم	۲۰,۰۰۰	۵۹	۸۴۸.۸	۵۳۲	۲۰,۲۷۰	۱۹,۴۶۸	(۴.۰%)	۳۶.۶	-۰.۲۹	۵۸۶	۱۰.۲%

گران‌ترین نسبت به ارزش بلک شولز

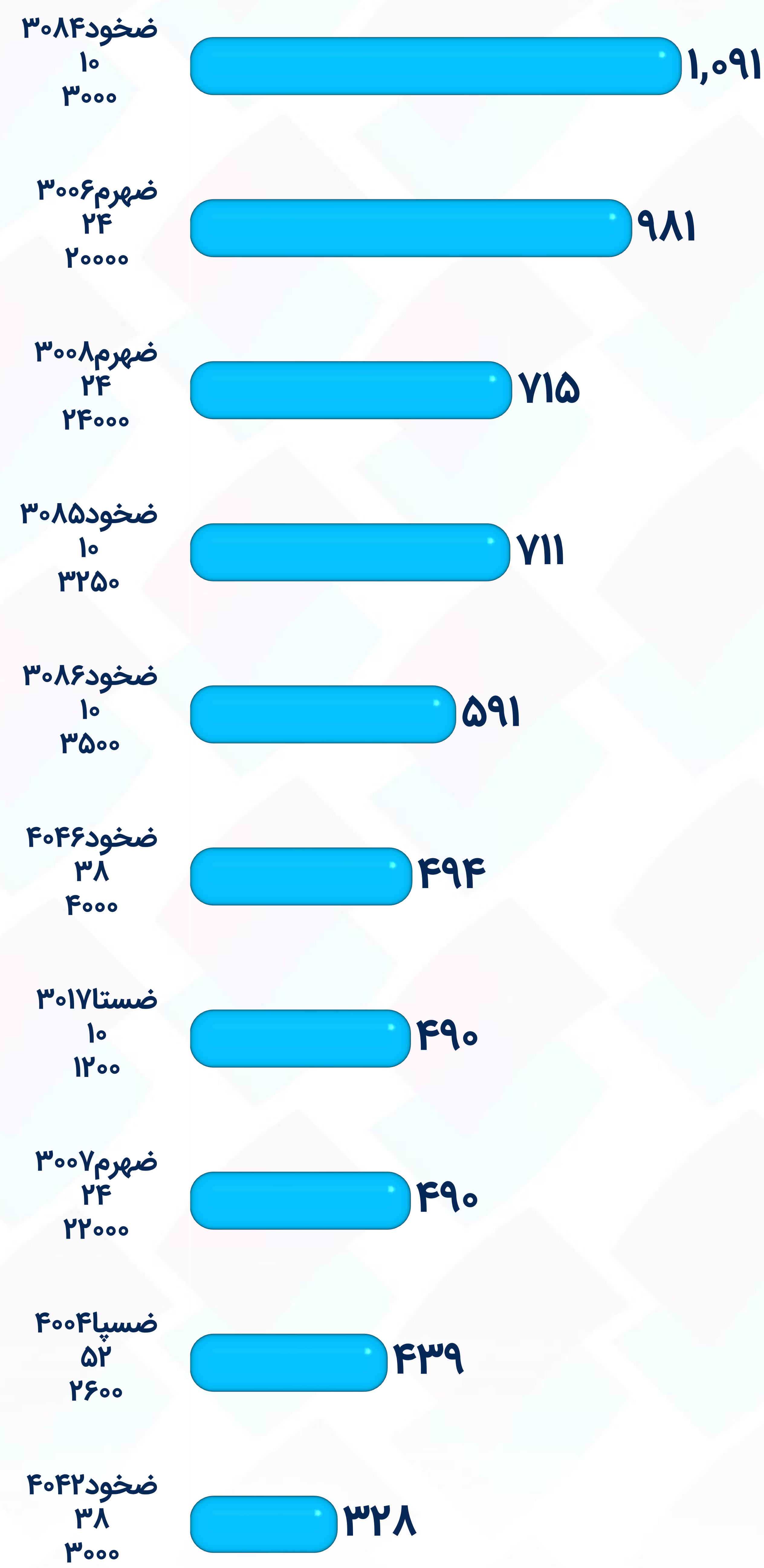
نماد	دارایی پایه	قیمت اعمال	فاصله تا سررسید (روز)	ارزش معاملات (میلیون تومان)	قیمت اختیار	قیمت دارایی پایه	سربه‌سر	فاصله تا سربه‌سر	اهرم	دلتا	ارزش ذاتی (بلک شولز)	فاصله تا ارزش ذاتی
طسپا ۴۰۰۰	خسپا	۱,۹۰۰	۵۲	۱.۰	۱۰	۲,۳۳۲	۱,۸۹۰	(۱۹.۰%)	۱۸۹.۰	-۰.۰۱	۱	(۸۵.۶%)
طخپارس ۴۰۲	خپارس	۹۵۰	۴۲	۵.۰	۵۰	۹۵۸	۹۰۰	(۶.۱%)	۱۸.۰	-۰.۲۹	۱۸	(۶۴.۶%)
طخود ۴۰۴۲	خودرو	۳,۰۰۰	۳۸	۳۹۸.۷	۲۷۳	۲,۷۴۲	۲,۷۲۷	(۰.۵%)	۱۰.۰	-۰.۶۶	۲۱۶	(۲۱.۰%)
طخود ۳۰۸۲	خودرو	۲,۶۰۰	۱۰	۴۳.۱	۱۹	۲,۷۴۲	۲,۵۸۱	(۵.۹%)	۱۳۵.۸	-۰.۱۵	۱۵	(۱۹.۰%)
طستا ۵۰۱۸	شستا	۱,۲۰۰	۶۶	۲۶.۴	۱۳۱	۱,۰۲۶	۱,۰۶۹	۴.۲%	۸.۲	-۰.۸۲	۱۱۰	(۱۵.۷%)

(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

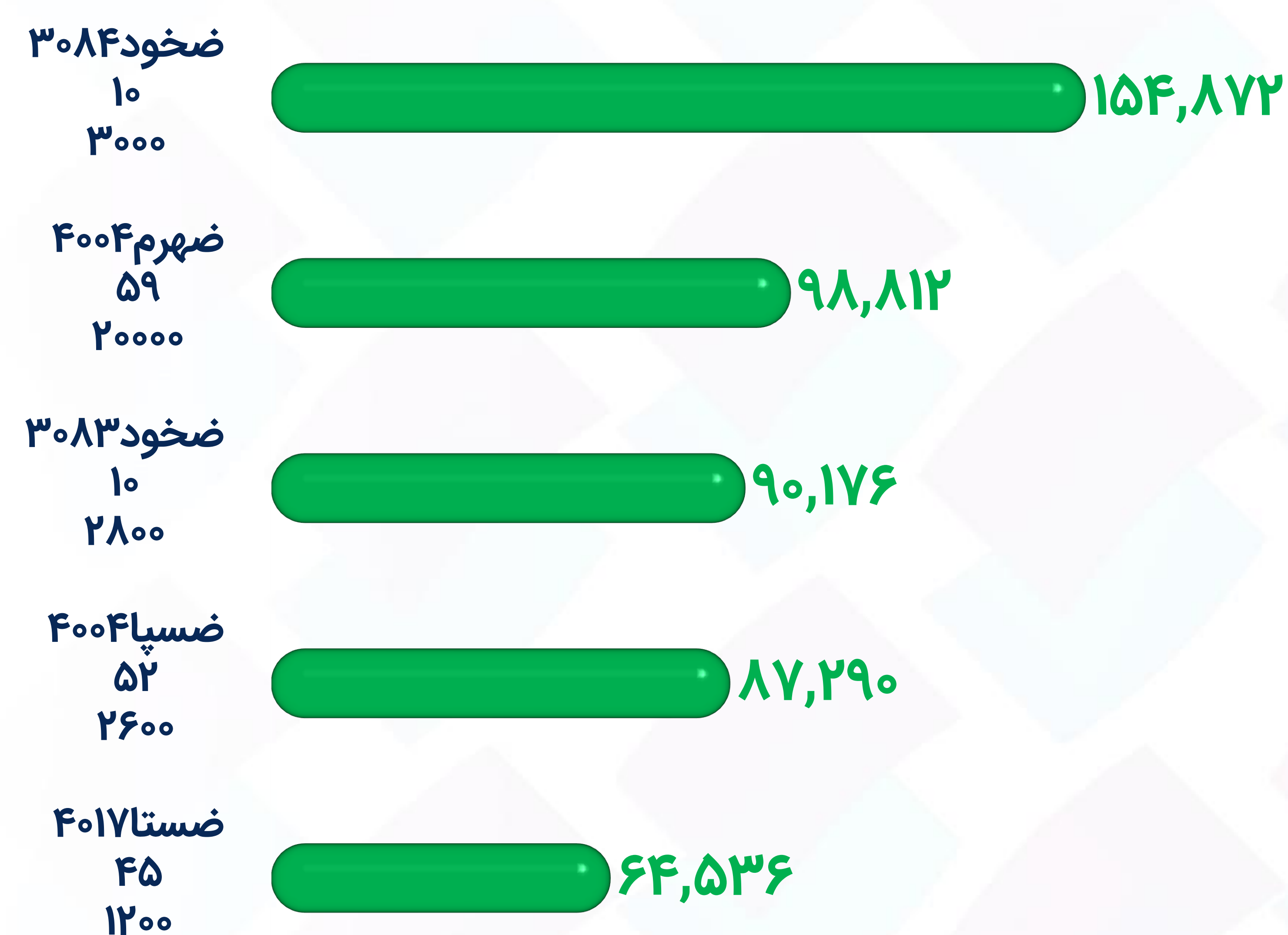
نماد
فاصله تا سررسید (روز)
قیمت اعمال (ریال)



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

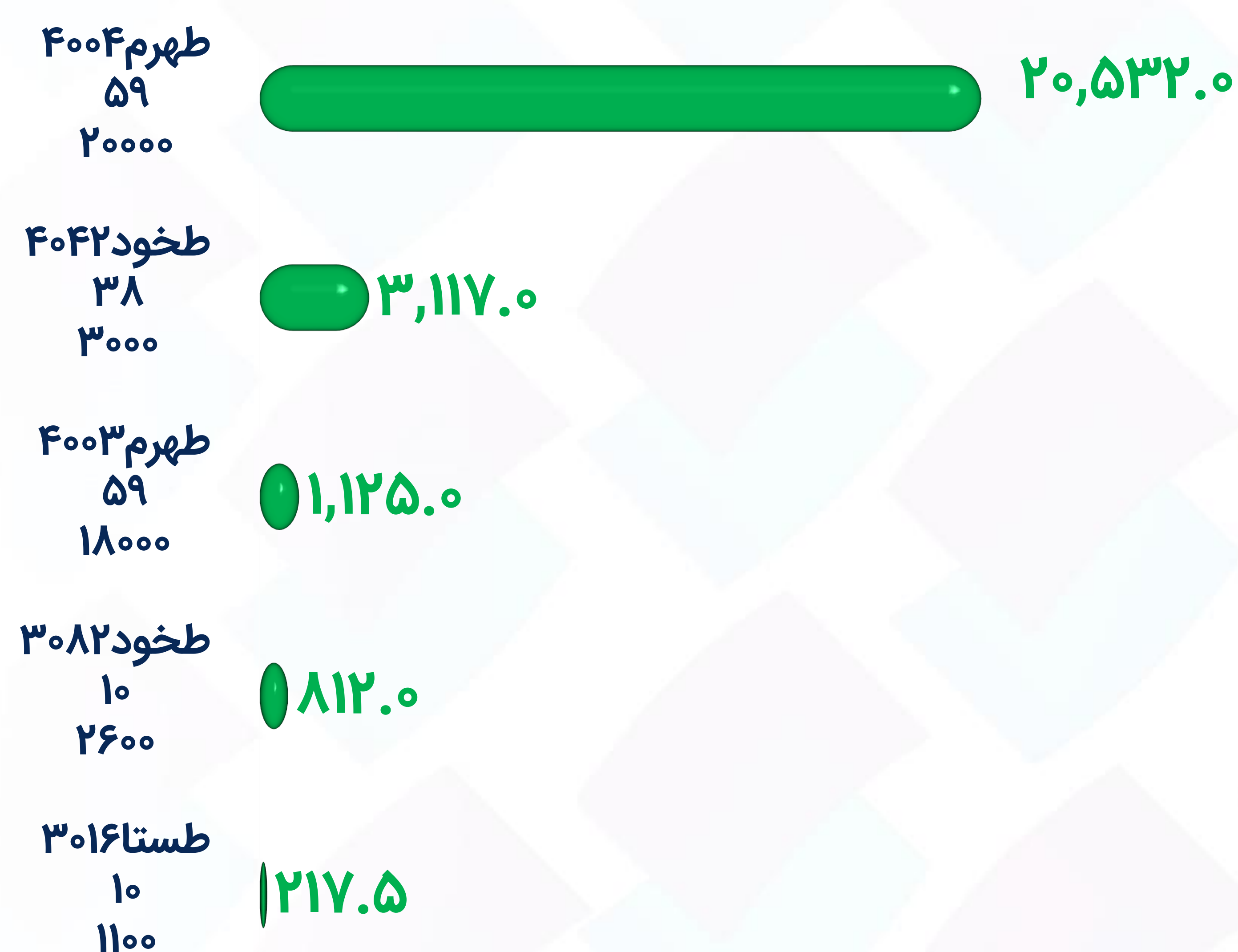
نماد
فاصله تا سررسید (روز)
قیمت اعمال (ریال)



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



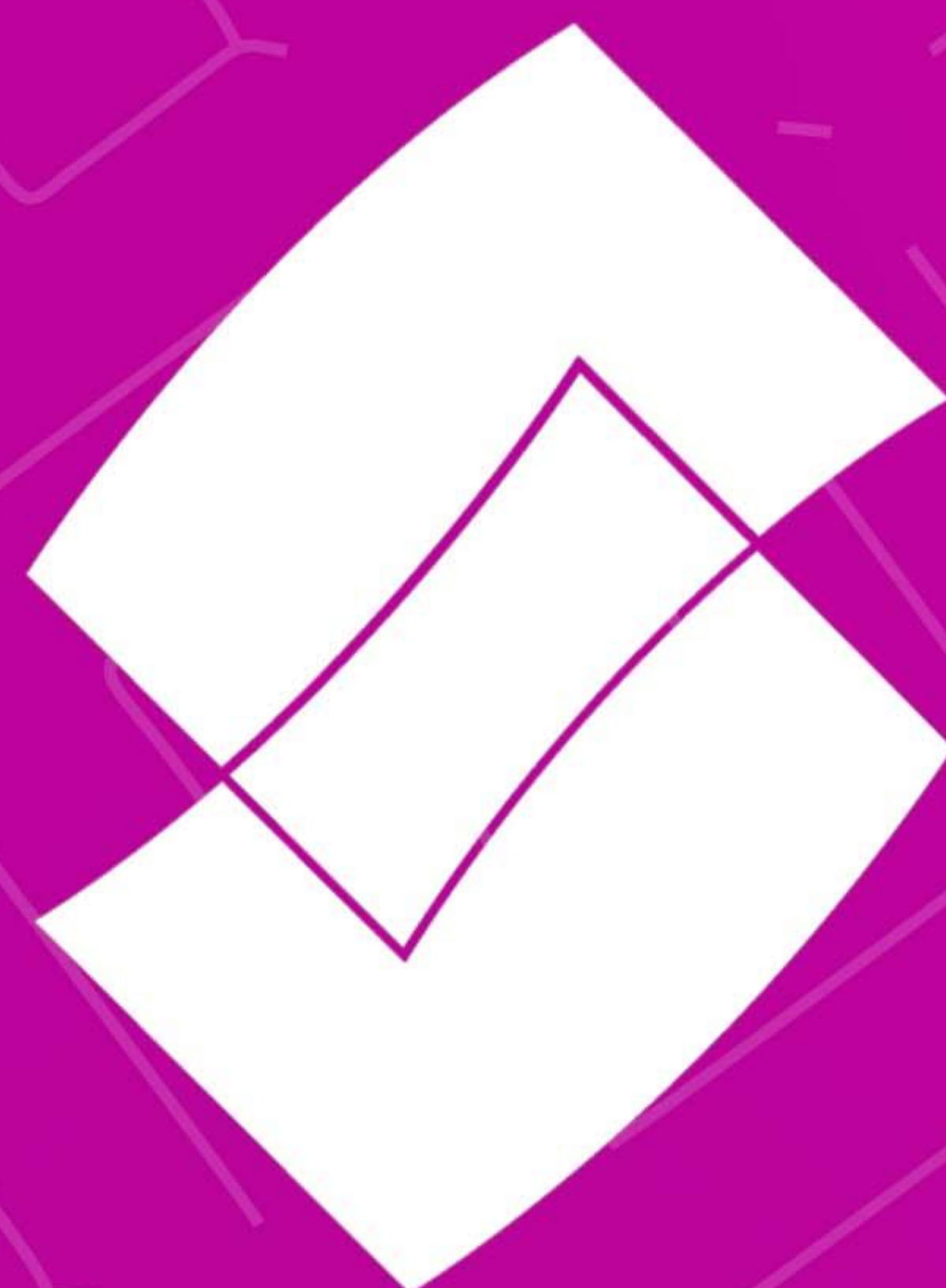
اختیار فروش



(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.