

شماره
۲۵۱

اولین گزارش تخصصی روزانه

بازار اختیار معامله

۱ خرداد 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



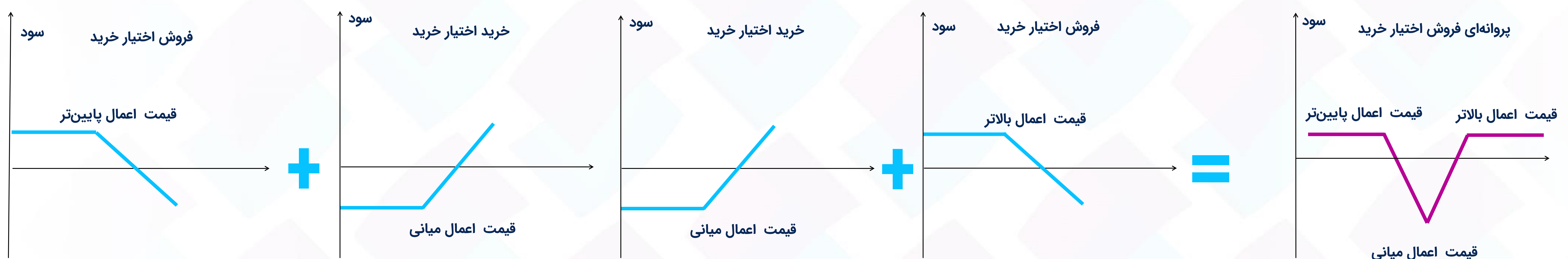
کارگزاری تأمین سرمایه نوین
شرکت سهامی خاص
کارگزار رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار
NOVIN Investment Bank Brokerage



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

راهِبرد 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.

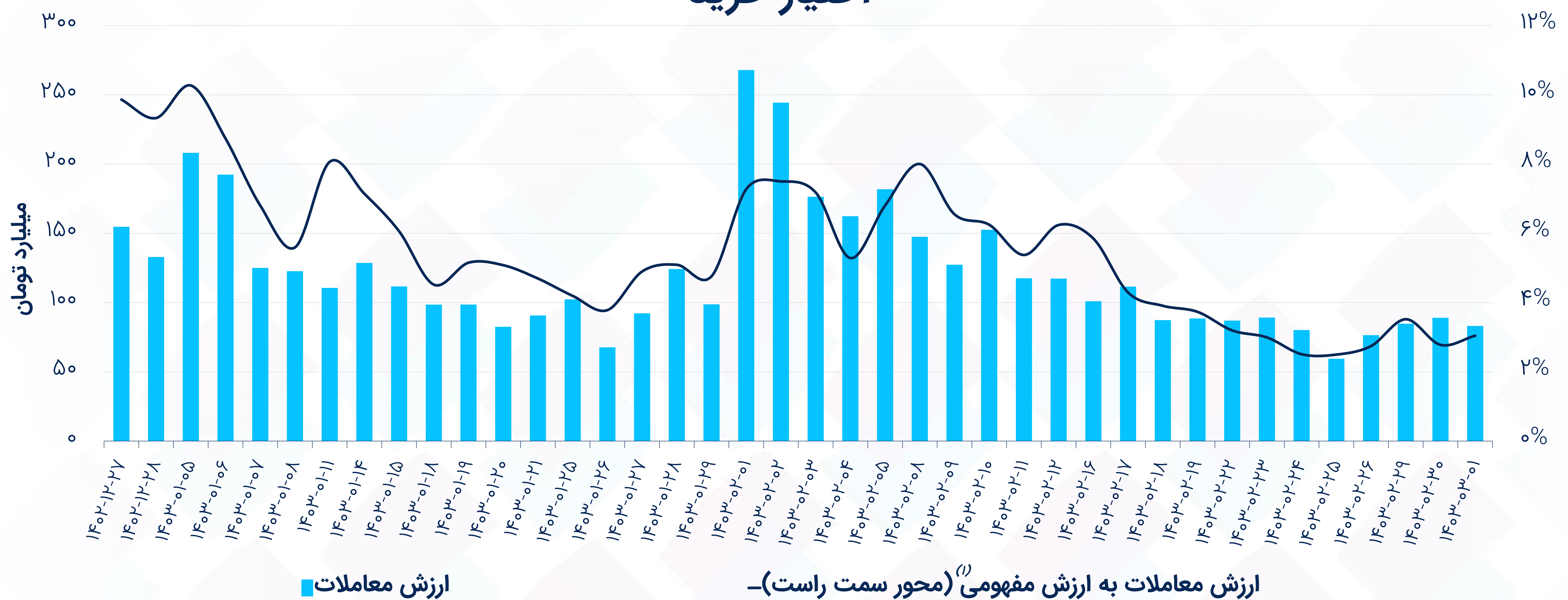
تتا برای این موقعیت در صورتی که راهبرد در سود باشد، **مثبت (مفید)** و در صورتی که راهبرد در زیان باشد، **منفی (مضر)** است.

وگا برای این موقعیت در حد فاصل قیمت‌های اعمال بالا و پایین **مثبت (مفید)** است و بیرون آن **منفی (مضر)** است.

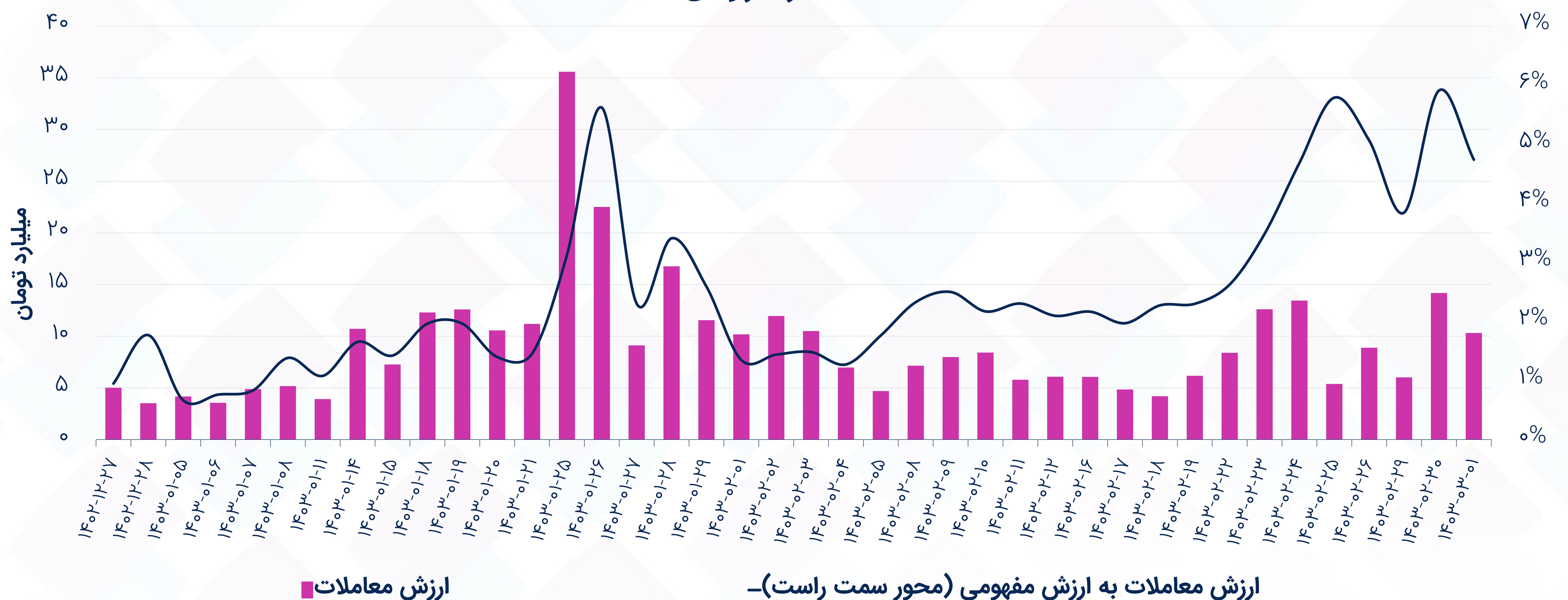
رو برای این موقعیت در صورتی که قیمت سهام بالاتر باشد، **مثبت (مفید)** است و برعکس.

ارزش معاملات

اختیار خرید



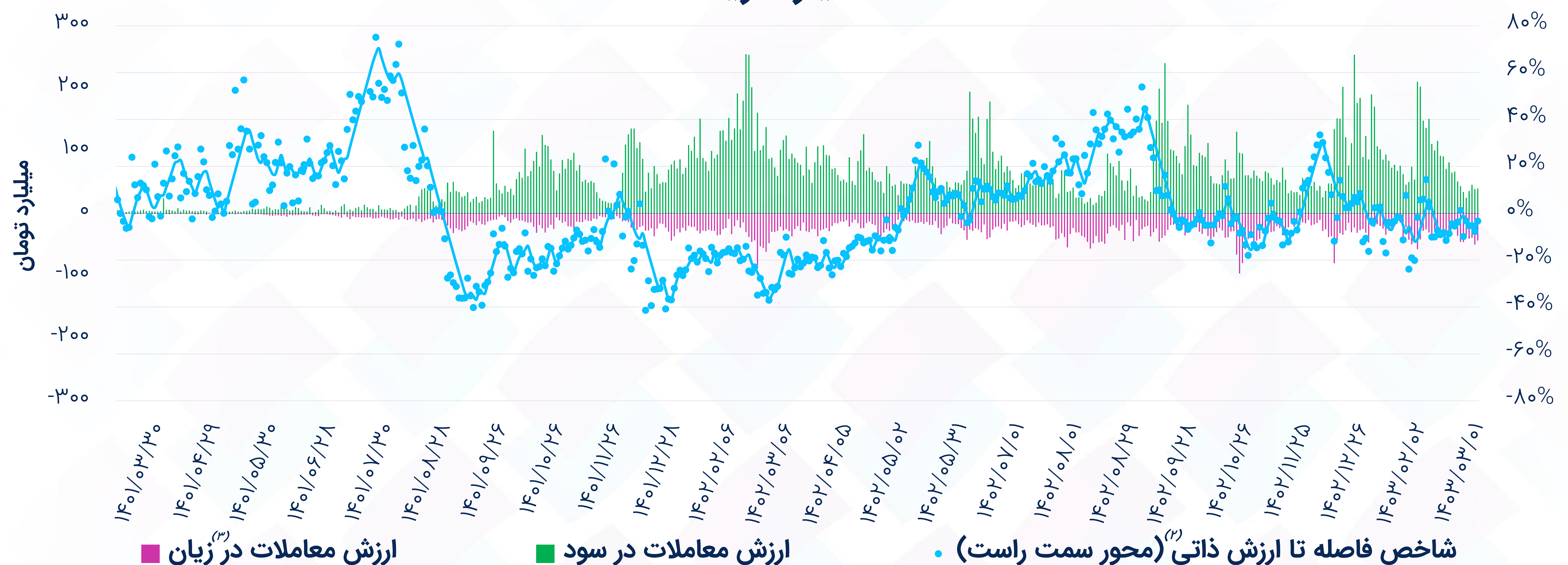
اختیار فروش



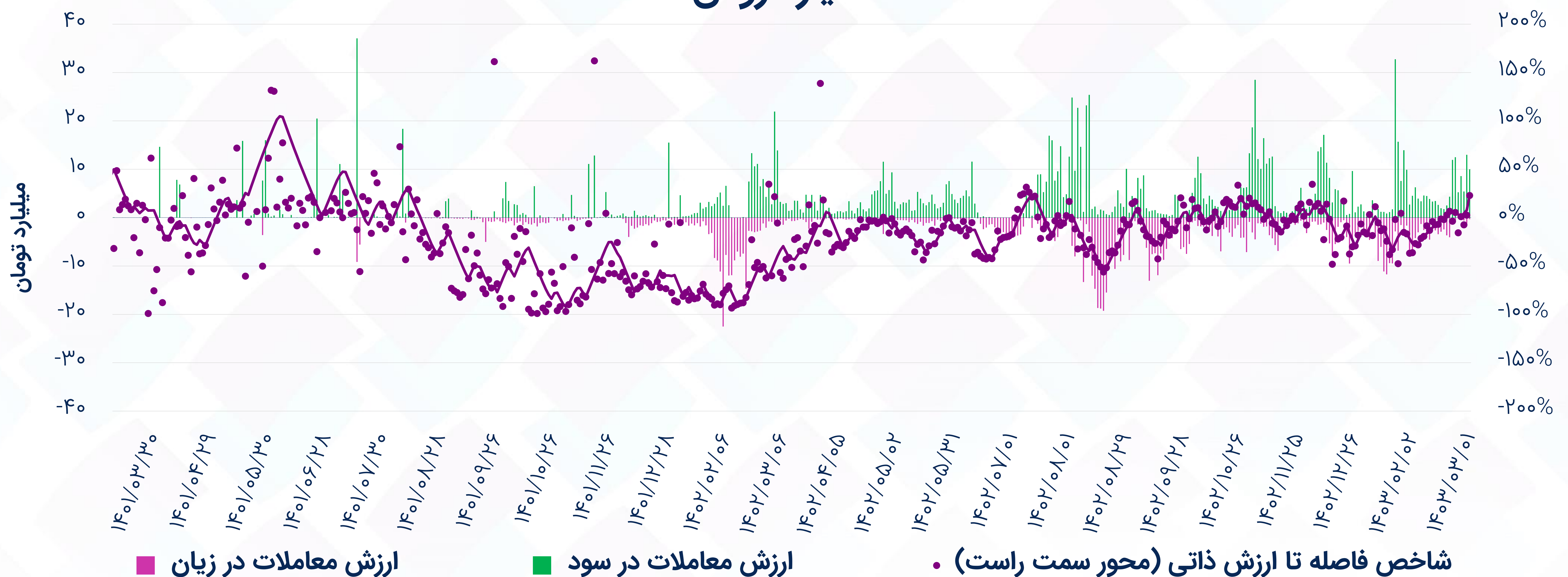
(۱) ارزش مفهومی معاملات: حجم معامله * اندازه قرارداد * قیمت دارایی پایه

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	۳۶.۰	۴۸۳.۳	۲۹.۶	۶.۵	(۳.۹%)
خودرو	۲۰	۲۰.۴	۱,۵۱۲.۸	۴.۲	۱۶.۱	۱۰.۴%
خسپا	۹	۱۱.۶	۳۳۴.۳	۰.۲	۱۱.۴	(۲۲.۳%)
توان	۱۳	۶.۵	۵۹.۹	۱.۶	۴.۹	(۵.۰%)
شستا	۲۶	۳.۰	۲۳۴.۲	۱.۲	۱.۹	(۲۴.۰%)
موج	۱۲	۱.۶	۳۲.۵	۰.۸	۰.۸	(۳.۰%)
خودران	۴	۱.۰	۹.۴	۰.۵	۰.۵	۱۹.۱%

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	۷	۸,۸۸۶.۷	۱۶۶,۶۱۳.۶	۸,۶۳۰.۸	۲۵۵.۹	۲۷.۸%
خودرو	۶	۱,۲۷۹.۶	۴۹,۶۹۱.۸	۱,۲۲۲.۰	۵۷.۶	(۷.۸%)
شستا	۴	۱۲۴.۹	۸۸۲.۳	۱۲۴.۹	۰.۰	(۵.۰%)
رویین	۳	۷.۴	۱۶۰.۷	۵.۲	۲.۲	(۶.۰%)
سرو	۱	۲.۸	۲۶.۶	۲.۸	۰.۰	(۱۵.۴%)
ارزش	۲	۲.۷	۹۴.۵	۲.۷	۰.۰	(۴۰.۵%)
حافرین	۱	۱.۳	۰.۷	۱.۳	۰.۰	(۰.۸%)

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

بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



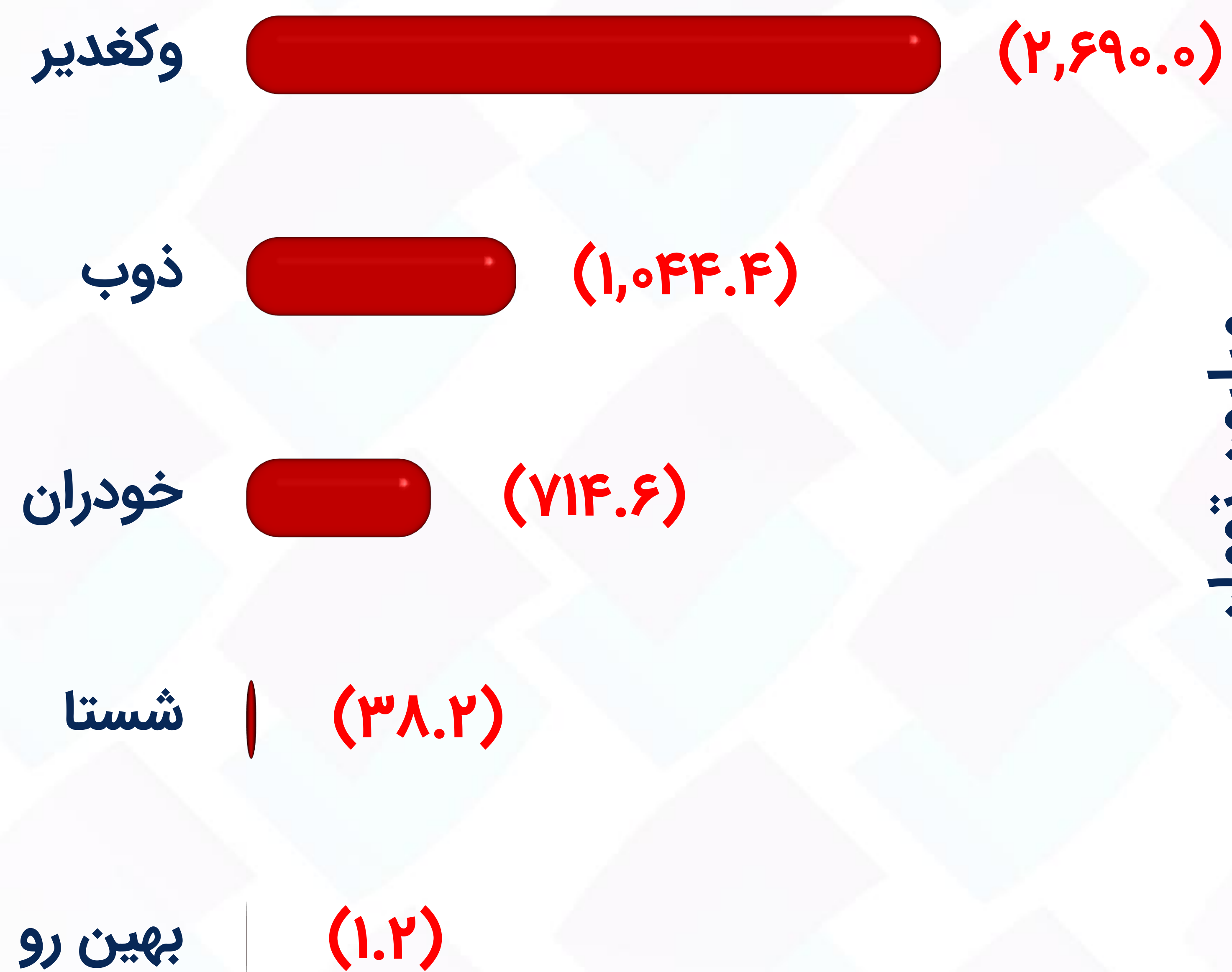
میلیون تومان

ارزش موقعیت‌های باز



میلیارد تومان

بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری



میلیون تومان



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

موقعیت‌های باز به تفکیک دارایی پایه - اختیار فروش

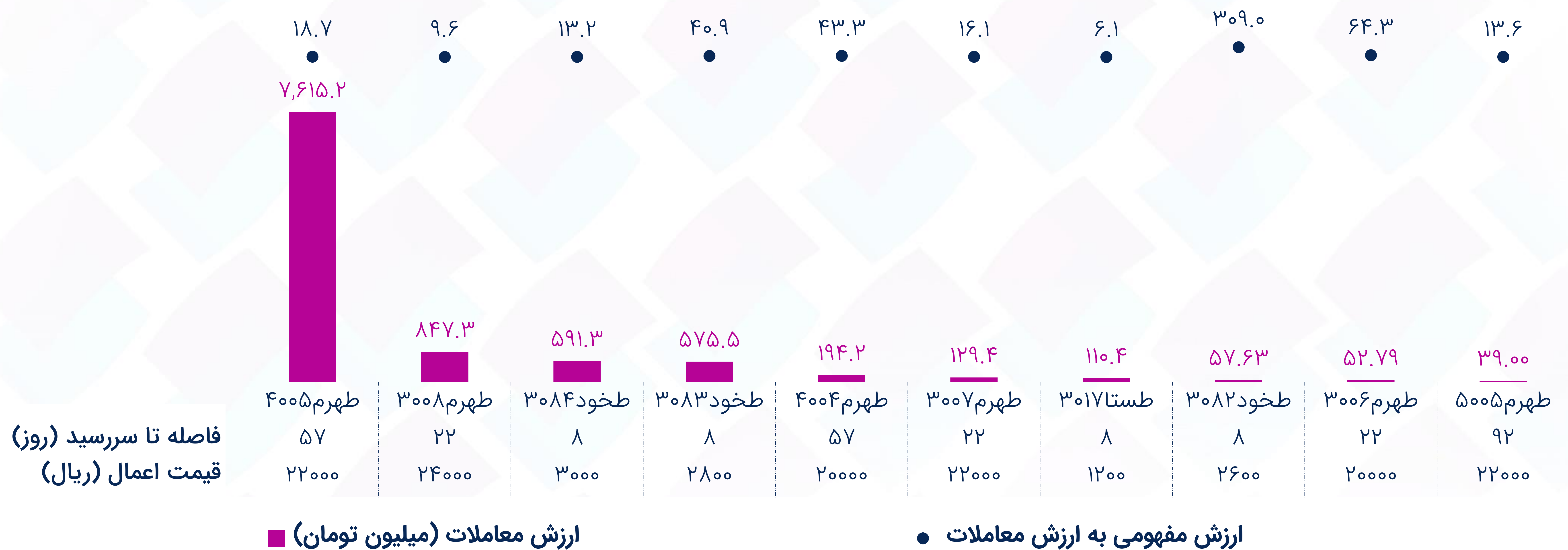


بیشترین ارزش معاملات به تفکیک نماد

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
ضفصبا۵۰۵	فصبا	۴,۰۰۰	۸۲	۱۶.۰	۶۴	۳,۵۶۷	۴,۰۶۴	۱۳.۹%	۶۳.۵	۰.۴۹	۳۰۴	۳۷۴%
ضبساما۴۰۷	بساما	۱۲,۰۰۰	۴۷	۱۲.۰	۱۰۰	۱۱,۱۹۰	۱۲,۱۰۰	۸.۱%	۱۲۱.۰	۰.۴۴	۴۰۸	۳۰۸%
ضفصبا۳۰۰	فصبا	۴,۱۰۰	۱۹	۱.۵	۱۴	۳,۵۶۷	۴,۱۱۴	۱۵.۳%	۲۹۳.۹	۰.۱۷	۳۷	۱۶۷%
ضبساما۴۰۶	بساما	۱۱,۰۰۰	۴۷	۲۲.۰	۴۸۹	۱۱,۱۹۰	۱۱,۴۸۹	۲.۶۷%	۲۳.۵	۰.۷۲	۹۱۸	۸۸%
ضبساما۴۰۵	بساما	۱۰,۰۰۰	۴۷	۲۱۸.۰	۱,۱۴۷	۱۱,۱۹۰	۱۱,۱۴۷	(۰.۴%)	۹.۷	۰.۹۱	۱,۶۷۸	۴۶%

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
ضخود۳۰۸۸	خودرو	۴,۰۰۰	۸	۵.۳	۱	۲,۷۸۱	۴,۰۰۱	۴۴%	۴,۰۰۱.۰	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضذوب۳۰۳۴	ذوب	۶۳۷	۲۲	۴.۸	۱	۴۱۹	۶۳۸	۵۲%	۶۳۸.۰	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضستا۳۰۱۷	شستا	۱,۲۰۰	۸	۷۱.۲	۱	۱,۰۲۷	۱,۲۰۱	۱۷%	۱,۲۰۱.۰	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضدی۴۰۷	دي	۱,۲۰۰	۴۰	۱۲.۲	۶	۷۵۷	۱,۲۰۶	۵۹%	۲۰۱.۰	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضهین۰۳۰۷	بهین رو	۱۳,۰۰۰	۲۹	۲.۹	۵۸	۹,۹۰۰	۱۳,۰۵۸	۳۲%	۲۲۵.۱	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 ۳۰۰۸	اهرم	۲۴,۰۰۰	۲۲	۸۴۷.۳	۲,۱۳۶	۲۰,۴۶۰	۲۱,۸۶۴	۷%	۱۰.۲	-۰.۹۳	۳,۰۷۶	۴۴.۰%
طهرم ۴۰۰۳	اهرم	۱۸,۰۰۰	۵۷	۸.۹	۹۵	۲۰,۴۶۰	۱۷,۹۰۵	(۱۲.۵%)	۱۸۸.۵	-۰.۰۹	۱۳۱	۳۷.۸%
طرویین ۴۰۷	رویین	۱۳,۰۰۰	۶۱	۳.۹	۱,۲۴۲	۱۰,۶۴۲	۱۱,۷۵۸	۱۰.۵%	۹.۵	-۰.۹۶	۱,۶۶۱	۳۳.۷%
طهرم ۴۰۰۵	اهرم	۲۲,۰۰۰	۵۷	۷,۶۱۵.۲	۱,۰۹۶	۲۰,۴۶۰	۲۰,۹۰۴	۲.۲%	۱۹.۱	-۰.۵۳	۱,۳۹۱	۲۶.۹%
طرویین ۴۰۶	رویین	۱۲,۰۰۰	۶۱	۱.۴	۶۸۰	۱۰,۶۴۲	۱۱,۳۲۰	۶.۴%	۱۶.۶	-۰.۷۸	۸۰۵	۱۸.۴%

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
طرویین ۴۰۴	رویین	۱۰,۰۰۰	۶۱	۲.۲	۲۲۲	۱۰,۶۴۲	۹,۷۷۸	(۸.۱%)	۴۴.۰	-۰.۰۶	۲۳	(۸۹.۷%)
طارش ۵۰۰۵	ارزش	۱۸,۰۰۰	۸۵	۲.۳	۴۵۰	۱۷,۸۳۰	۱۷,۵۵۰	(۱.۶%)	۳۹.۰	-۰.۲۳	۲۵۶	(۴۳.۰%)
طذوب ۳۰۳۰	ذوب	۴۲۴	۲۲	۱.۰	۲۰	۴۱۹	۴۰۴	(۳.۶%)	۲۰.۲	-۰.۴۴	۱۵	(۲۳.۵%)
طخود ۴۰۴۲	خودرو	۳,۰۰۰	۳۶	۳۴.۷	۲۵۰	۲,۷۸۱	۲,۷۵۰	(۱.۱%)	۱۱.۰	-۰.۶۳	۱۹۲	(۲۳.۴%)
طخود ۳۰۸۲	خودرو	۲,۶۰۰	۸	۵۷.۶	۹	۲,۷۸۱	۲,۵۹۱	(۶.۸%)	۲۸۷.۹	-۰.۰۹	۷	(۱۷.۹%)

(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

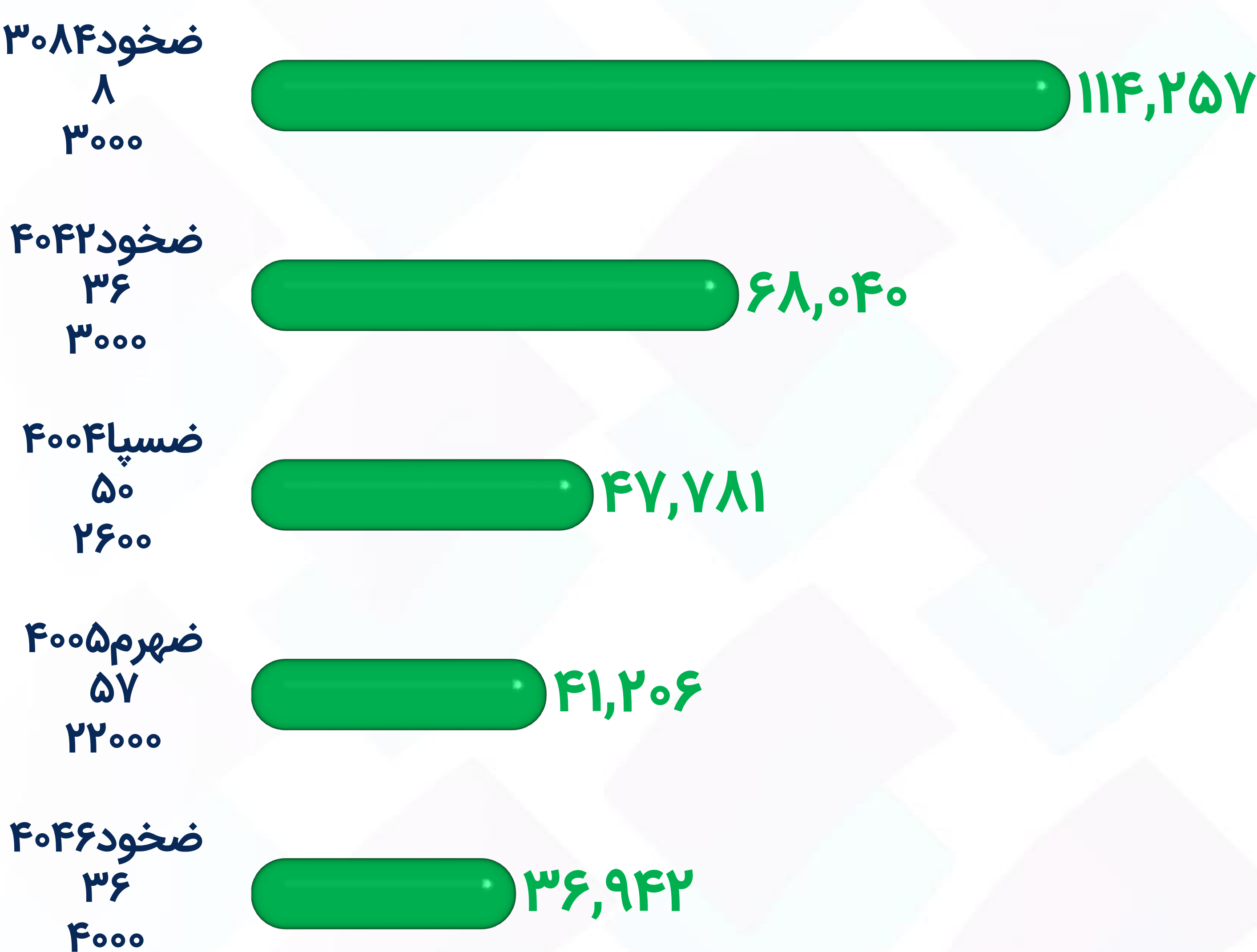
نماد
فاصله تا سررسید (روز)
قیمت اعمال (ریال)



میلیارد تومان

بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری

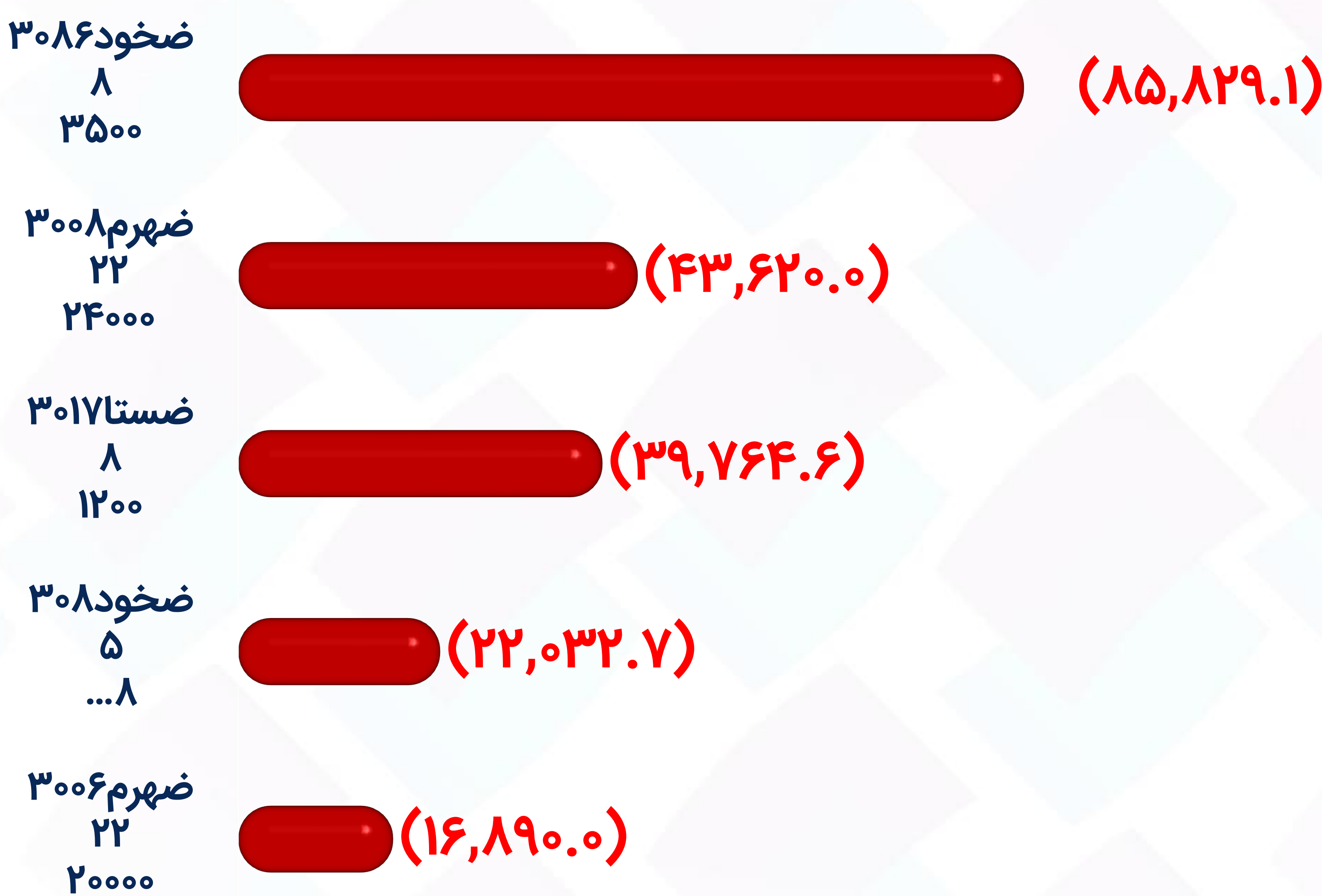
نماد
فاصله تا سررسید (روز)
قیمت اعمال (ریال)



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)

طهرم ۳۰۰۶ ۲۲ ۲۰۰۰۰ ۴۱۴

طهرم ۳۰۰۷ ۲۲ ۲۲۰۰۰ ۱۷۰

طهرم ۴۰۰۵ ۵۷ ۲۲۰۰۰ ۱۱۹

طهرم ۳۰۰۵ ۲۲ ۱۸۰۰۰ ۱۱۳

طهرم ۳۰۰۸ ۲۲ ۲۴۰۰۰ ۷۰

طوج ۴۰۷ ۳۳ ۱۳۵۰۰ ۴۴

طوج ۴۱۲ ۳۳ ۱۸۵۰۰ ۳۷

طخود ۳۰۸۳ ۸ ۲۸۰۰ ۳۴

طخود ۳۰۸۴ ۸ ۳۰۰۰ ۳۱

طستا ۳۰۱۷ ۸ ۱۲۰۰ ۲۹

میلیارد تومان

بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری

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

طهرم ۴۰۰۵ ۵۷ ۲۲۰۰۰ ۶۹,۸۰۸.۲

طخود ۳۰۸۲ ۸ ۲۶۰۰ ۱۳,۰۹۵.۹

طخود ۳۰۸۳ ۸ ۲۸۰۰ ۶,۹۴۶.۵

طهرم ۴۰۰۴ ۵۷ ۲۰۰۰۰ ۱۳,۲۳۰.۰

طهرم ۴۰۰۳ ۵۷ ۱۸۰۰۰ ۱,۶۵۶.۰

میلیون تومان

بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری

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

طهرم ۳۰۰۸ ۲۲ ۲۴۰۰۰ (۹,۵۲۰.۸)

طهرم ۳۰۰۶ ۲۲ ۲۰۰۰۰ (۳,۳۱۸.۰)

طهرم ۳۰۰۷ ۲۲ ۲۲۰۰۰ (۲,۲۴۴.۰)

طستا ۳۰۱۷ ۸ ۱۲۰۰ (۷۴۴.۰)

طخود ۳۰۸۵ ۸ ۳۲۵۰ (۴۰.۰)

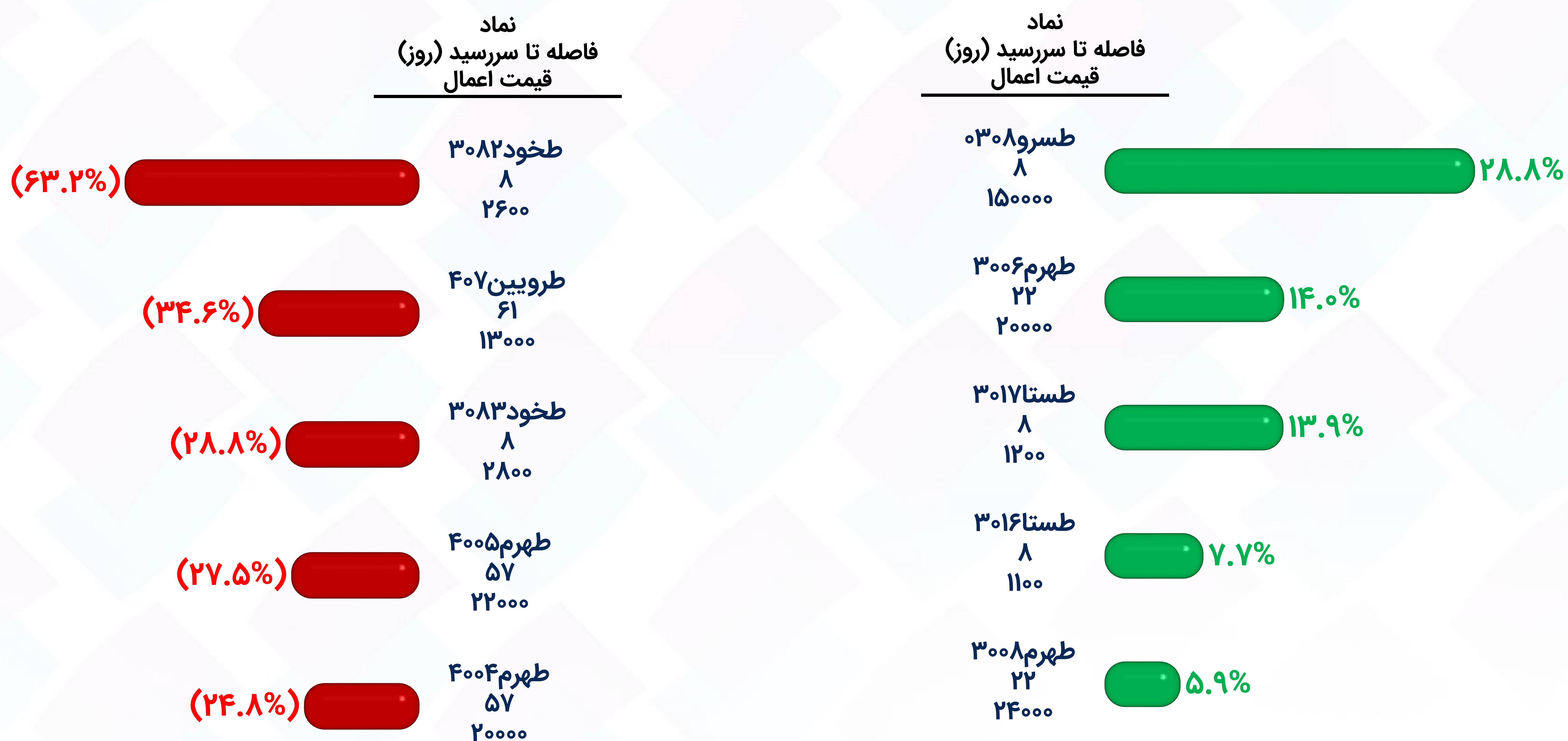
میلیون تومان

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.