

شماره
۲۵۸

اولین گزارش تخصصی روزانه

بازار اختیار معامله

۱۳ 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

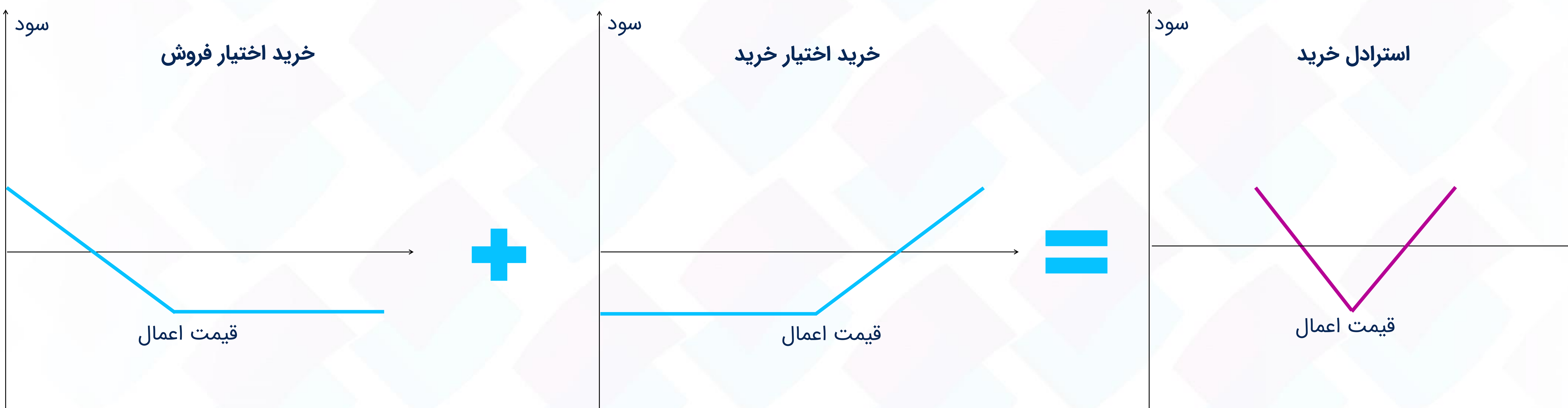


کارگزاری تأمین سرمایه نوین
شرکت سهامی خاص
کارگزار رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار
NOVIN Investment Bank Brokerage



خرید اختیار خرید + خرید اختیار فروش در قیمت اعمال یکسان

یکی از راهبردهای مناسب در بازارهایی با انتظار نوسان بالا استرادل یا دوپایه‌ای متقارن است. در این راهبرد، معامله‌گر با خرید همزمان یک قرارداد اختیار خرید و یک قرارداد اختیار فروش با قیمت اعمال و تاریخ سررسید یکسان، از نوسانات در هر دو جهت استفاده کرده و کسب سود می‌نماید. علیرغم سادگی این راهبرد، ریسک محدود و حداکثر بازده نامحدود، این راهبرد را به یکی از محبوب‌ترین راهبردهای نوسانی تبدیل کرده که به راحتی و بدون نیاز به وجه تضمین قابل اجرا خواهد بود.



بیشینه زیان: خالص پرمیوم پرداختی

بیشینه سود: نامحدود

نقطه سر به سر بالا: قیمت اعمال + پرمیوم خالص

نقطه سر به سر پایین: قیمت اعمال - پرمیوم خالص

مزایا

- ریسک محدود
- بازده نامحدود در صورت تغییر قیمت دارایی پایه پرنوسان در هر جهت

معایب

- نیاز به تغییر اساسی در قیمت سهم برای کسب سود
- کم بودن فرصت‌های معاملاتی به دلیل ریسک‌های نقدشوندگی

راهبرد	ریسک	بازده	جریان‌ات نقد اولیه	پیش‌بینی معامله‌گر از قیمت آتی دارایی پایه
استرادل خرید	محدود	نامحدود	مبتنی بر بستانکاری	نوسانی (در جهت نزولی یا صعودی)

پارامترهای پوشش ریسک:

دل‌تا برای این موقعیت در قیمت‌های پایین‌تر قیمت اعمال **منفی** و در قیمت‌های بالاتر از قیمت اعمال **مثبت** است.
تتا برای این موقعیت **منفی** و نشان‌دهنده این است که گذر زمان ارزش راهبرد استرادل خرید را **کاهش** می‌دهد.
وگا برای این موقعیت **مثبت (مفید)** و در قیمت اعمال **اکسترم (بیشترین)** است.
رو برای این موقعیت **مثبت** و نشان‌دهنده این است که تغییر نرخ بهره اثر **مستقیم** بر منفعت حاصل از این راهبرد دارد.

ارزش معاملات

اختیار خرید



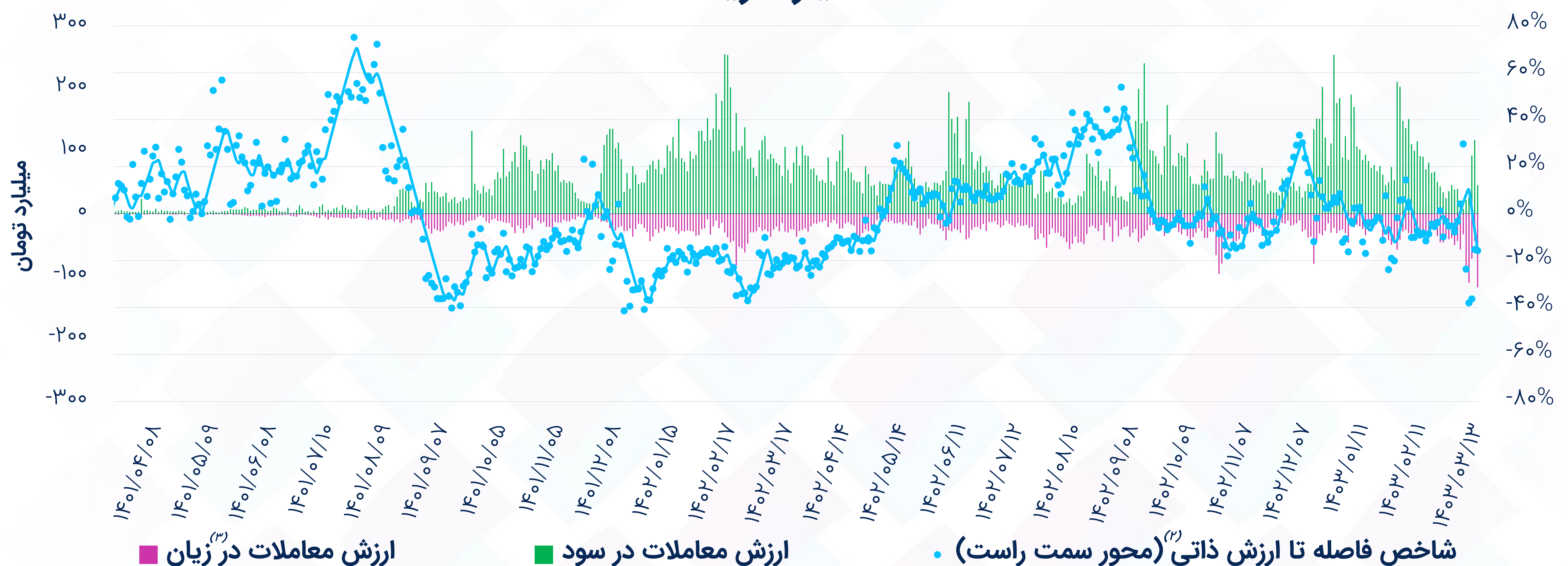
اختیار فروش



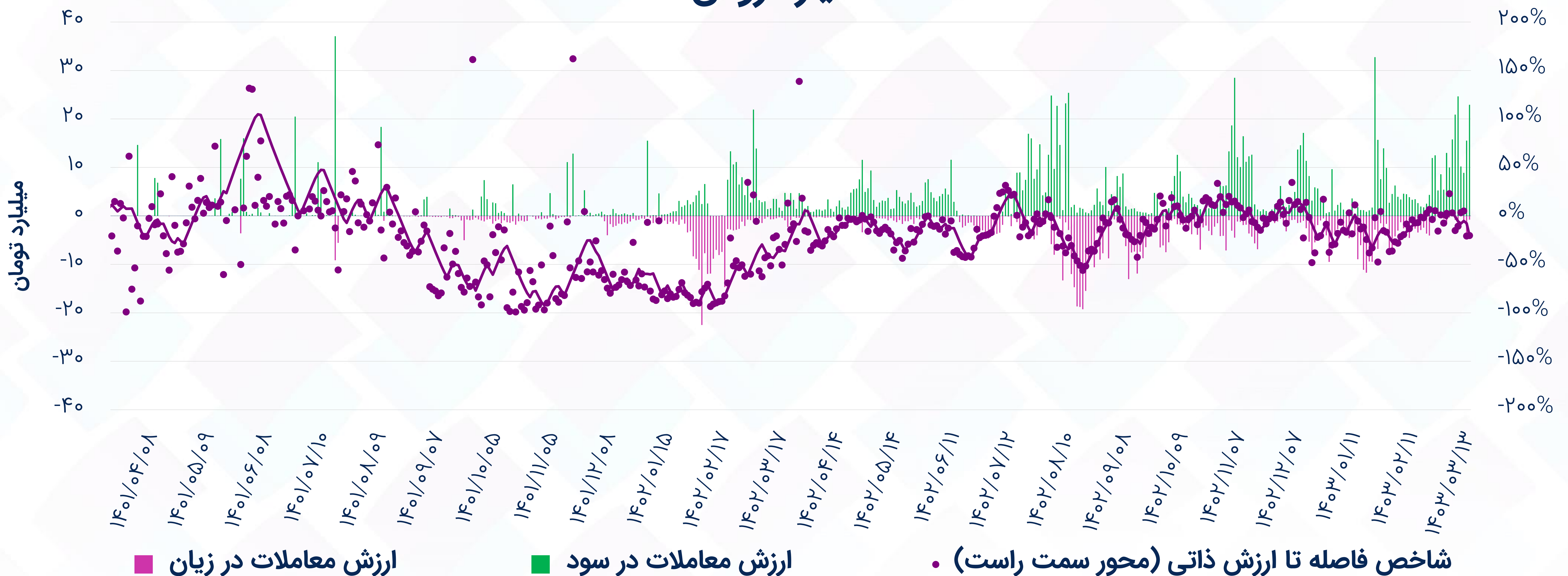
(۱) ارزش مفهومی معاملات: حجم معامله * اندازه قرارداد * قیمت دارایی پایه

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
اهرم	۳۵	۸۵.۸	۱,۸۹۳.۴	۴.۱	۸۱.۷	(۱۷.۰%)
خودرو	۱۲	۴۷.۱	۱,۳۰۸.۲	۳۰.۳	۱۶.۹	(۱۳.۰%)
خسایا	۱۰	۱۷.۵	۳۴۲.۵	۳.۱	۱۴.۵	(۲۶.۲%)
شستا	۲۲	۵.۱	۱۹۴.۶	۳.۴	۱.۷	(۴.۹%)
توان	۱۸	۲.۷	۲۱.۱	۱.۵	۱.۲	(۵.۱%)
آساس	۳	۰.۹	۳.۷	۰.۶	۰.۲	(۳.۹%)
سلام	۵	۰.۸	۶.۹	۰.۸	۰.۰	(۰.۸%)

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	۱۱	۲۲,۳۰۵.۶	۳۴۴,۳۷۲.۶	۲۲,۰۹۳.۳	۲۱۲.۳	(۱۹.۴%)
خودرو	۳	۱,۱۱۵.۹	۱۹,۳۵۶.۰	۵۶۱.۴	۵۵۴.۵	(۳۹.۳%)
موج	۲	۱۳۲.۴	۱,۲۱۳.۹	۱۳۲.۴	۰.۰	۱۲.۴%
شستا	۴	۱۱۰.۹	۸۵۰.۷	۱۰۵.۴	۵.۵	(۲۵.۳%)
خسایا	۲	۱۶.۶	۲,۳۹۹.۵	۰.۰	۱۶.۶	(۹۰.۴%)
توان	۲	۱۵.۲	۶۵۵.۲	۱۵.۰	۰.۲	(۱۶.۲%)
خودران	۲	۱۳.۶	۲۹۸.۲	۱۱.۵	۲.۱	(۲۷.۵%)

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

بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



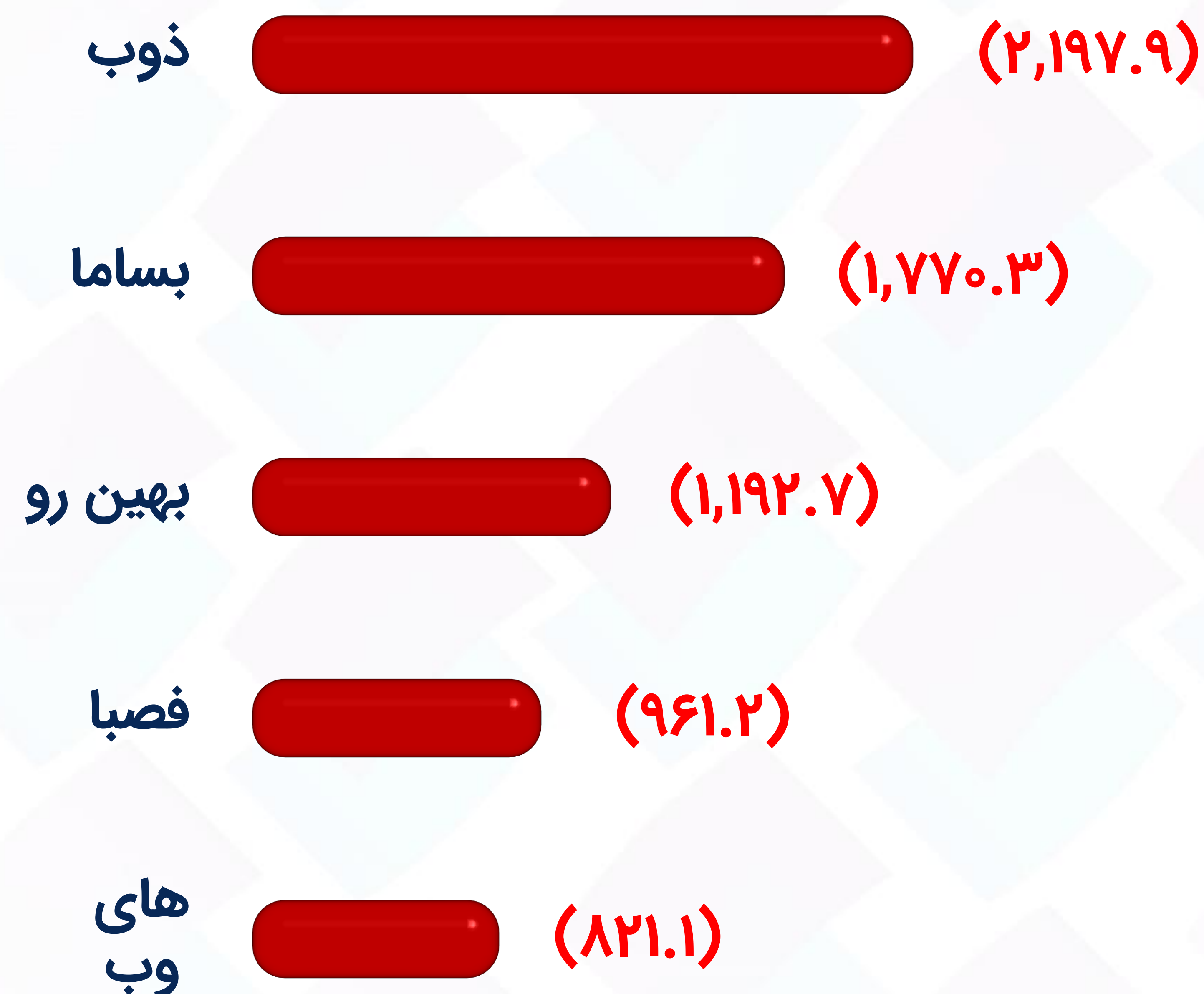
میلیون تومان

ارزش موقعیت‌های باز



میلیارد تومان

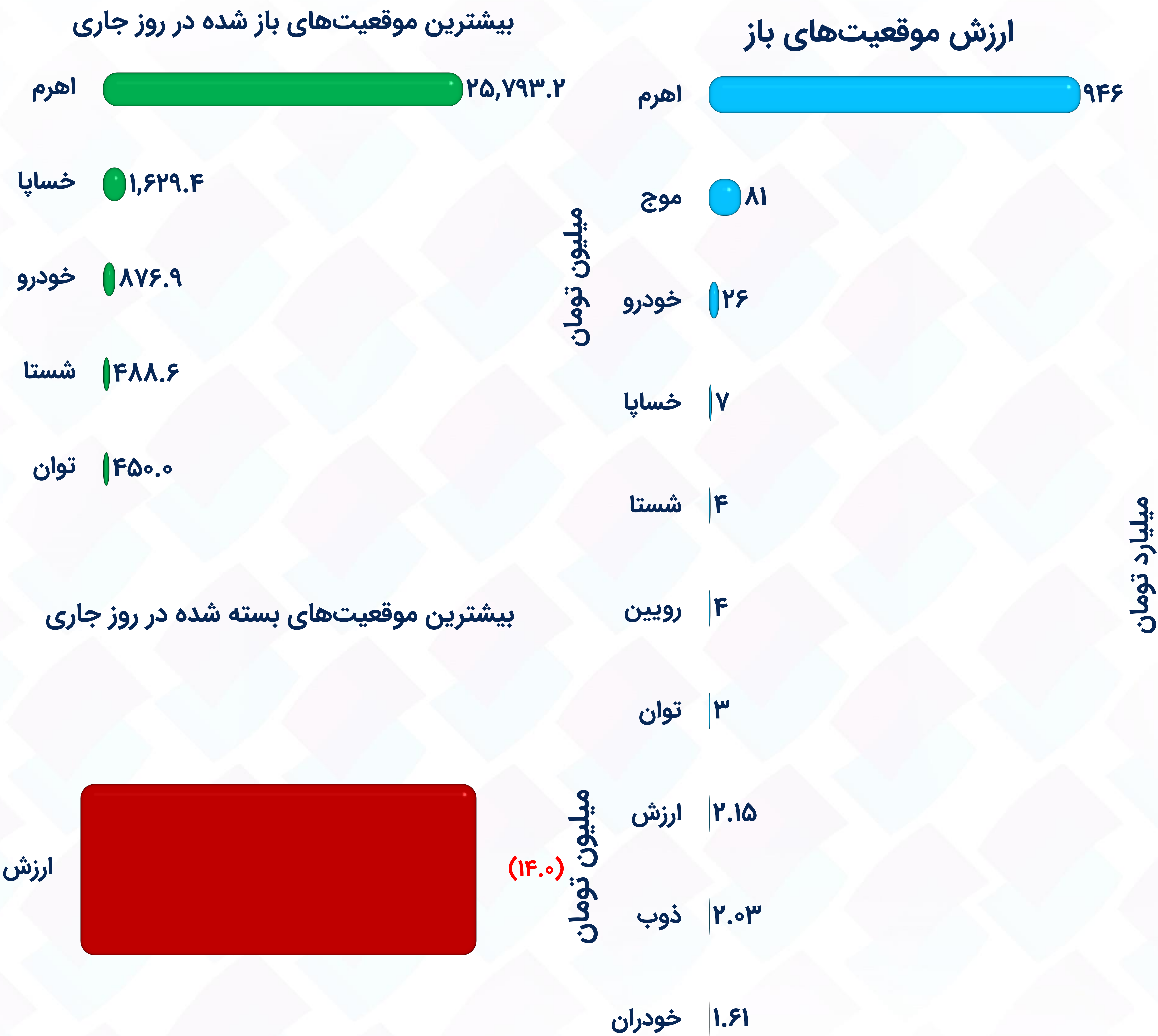
بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری



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
ضبساما ۷۰۴	بساما	۱۲,۰۰۰	۱۱۹	۳۷.۶	۵۰۴	۱۲,۲۱۰	۱۲,۵۰۴	۲.۴%	۲۴.۸	۰.۷۷	۱,۷۷۲	۲۵۲%
ضبساما ۴۰۷	بساما	۱۲,۰۰۰	۳۵	۱۶.۸	۳۲۳	۱۲,۲۱۰	۱۲,۳۲۳	۰.۹%	۳۸.۲	۰.۷۰	۸۲۵	۱۵۶%
ضشنا ۴۰۰۷	شپنا	۵,۵۰۰	۳۱	۲.۰	۹۲	۵,۳۵۰	۵,۵۹۲	۴.۵%	۶۰.۸	۰.۵۲	۲۰۰	۱۱۸%
ضبساما ۷۰۳	بساما	۱۱,۰۰۰	۱۱۹	۲۹.۹	۱,۳۲۸	۱۲,۲۱۰	۱۲,۳۲۸	۰.۹۷%	۹.۳	۰.۸۹	۲,۴۷۳	۸۶%
ضران ۵۰۰۵	خودران	۱۱,۰۰۰	۸۰	۳۷.۷	۳۹۷	۹,۹۴۰	۱۱,۳۹۷	۱۴.۷%	۲۸.۷	۰.۴۸	۶۰۱	۵۱%

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
ضذوب ۳۰۳۴	ذوب	۶۳۷	۱۰	۳.۸	۱	۴۱۰	۶۳۸	۵۶%	۶۳۸.۰	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضهرم ۳۰۱۰	اهرم	۲۸,۰۰۰	۱۰	۳.۲	۱۰	۱۹,۹۸۰	۲۸,۰۱۰	۴۰%	۲,۸۰۱.۰	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضدی ۴۰۷	دی	۱,۲۰۰	۲۸	۵.۷	۴	۷۱۰	۱,۲۰۴	۷۰%	۳۰۱.۰	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضخپارس ۴۰۵	خپارس	۱,۲۵۰	۲۸	۵.۷	۴	۸۹۴	۱,۲۵۴	۴۰%	۳۱۳.۵	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضستا ۴۰۱۹	شستا	۱,۴۰۰	۳۱	۲.۶	۲	۱,۰۱۸	۱,۴۰۲	۳۸%	۷۰۱.۰	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
طموج ۴۰۷	موج	۱۳,۵۰۰	۲۱	۱۲۱.۷	۱,۲۱۷	۱۱,۹۴۸	۱۲,۲۸۳	۳%	۱۰.۱	-۰.۸۶	۱,۳۸۸	۱۴.۱%
طفلا ۵۰۰۳	فولاد	۴,۵۰۰	۸۰	۱.۳	۲۵	۴,۸۸۹	۴,۴۷۵	(۸.۵%)	۱۷۹.۰	-۰.۰۹	۲۸	۱۱.۹%
طستا ۶۰۱۸	شستا	۱,۰۰۰	۹۱	۱.۲	۱۲	۱,۰۱۸	۹۸۸	(۲.۹%)	۸۲.۳	-۰.۱۸	۱۲	۳.۳%
طهرم ۳۰۰۷	اهرم	۲۲,۰۰۰	۱۰	۵۲۰.۷	۱,۸۰۰	۱۹,۹۸۰	۲۰,۲۰۰	۱.۱%	۱۱.۲	-۰.۹۱	۱,۸۵۷	۳.۲%
طهرم ۳۰۰۸	اهرم	۲۴,۰۰۰	۱۰	۸۹۱.۰	۴,۰۶۸	۱۹,۹۸۰	۱۹,۹۳۲	(۰.۲%)	۴.۹	-۱.۰۰	۳,۷۸۸	(۶.۹%)

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	۳۸	۱۲.۶	۱۴	۲,۳۹۶	۱,۸۸۶	(۲۱.۳%)	۱۳۴.۷	۰.۰۰	۰	(۹۷.۹%)
طهرم ۳۰۰۵	اهرم	۱۸,۰۰۰	۱۰	۱۱۰.۲	۸۳	۱۹,۹۸۰	۱۷,۹۱۷	(۱۰.۳%)	۲۱۵.۹	-۰.۰۳	۱۷	(۸۰.۱%)
طسپا ۴۰۰۲	خسپا	۲,۲۰۰	۳۸	۴.۰	۴۰	۲,۳۹۶	۲,۱۶۰	(۹.۸%)	۵۴.۰	-۰.۱۱	۱۳	(۶۶.۷%)
طستا ۴۰۱۵	شستا	۱,۰۰۰	۳۱	۴.۳	۲۹	۱,۰۱۸	۹۷۱	(۴.۶%)	۳۳.۵	-۰.۲۴	۱۰	(۶۴.۸%)
طخپارس ۴۰۲	خپارس	۹۵۰	۲۸	۵.۰	۹۹	۸۹۴	۸۵۱	(۴.۸%)	۸.۶	-۰.۶۸	۴۷	(۵۲.۲%)

(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

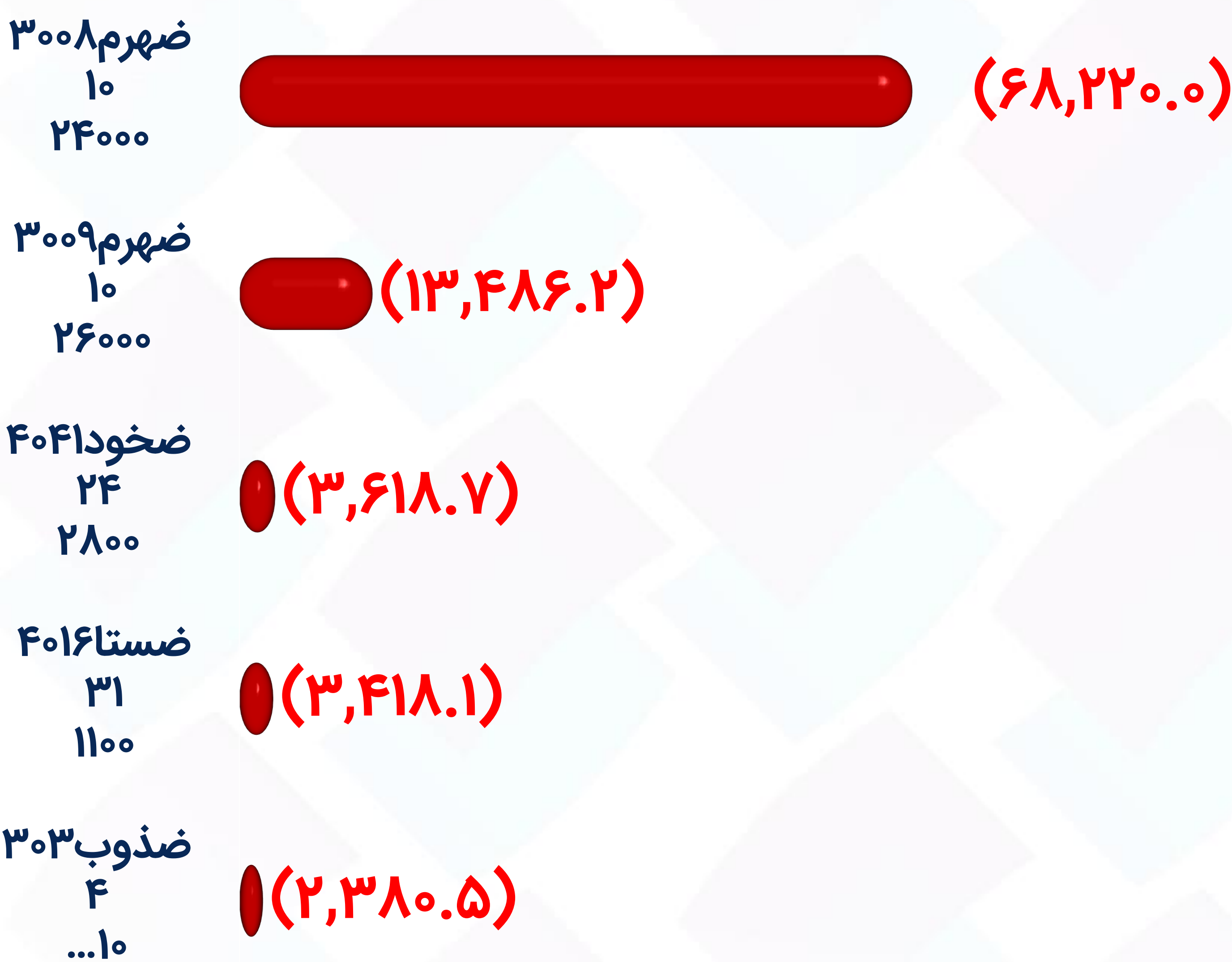
نماد
فاصله تا سررسید (روز)
قیمت اعمال (ریال)



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

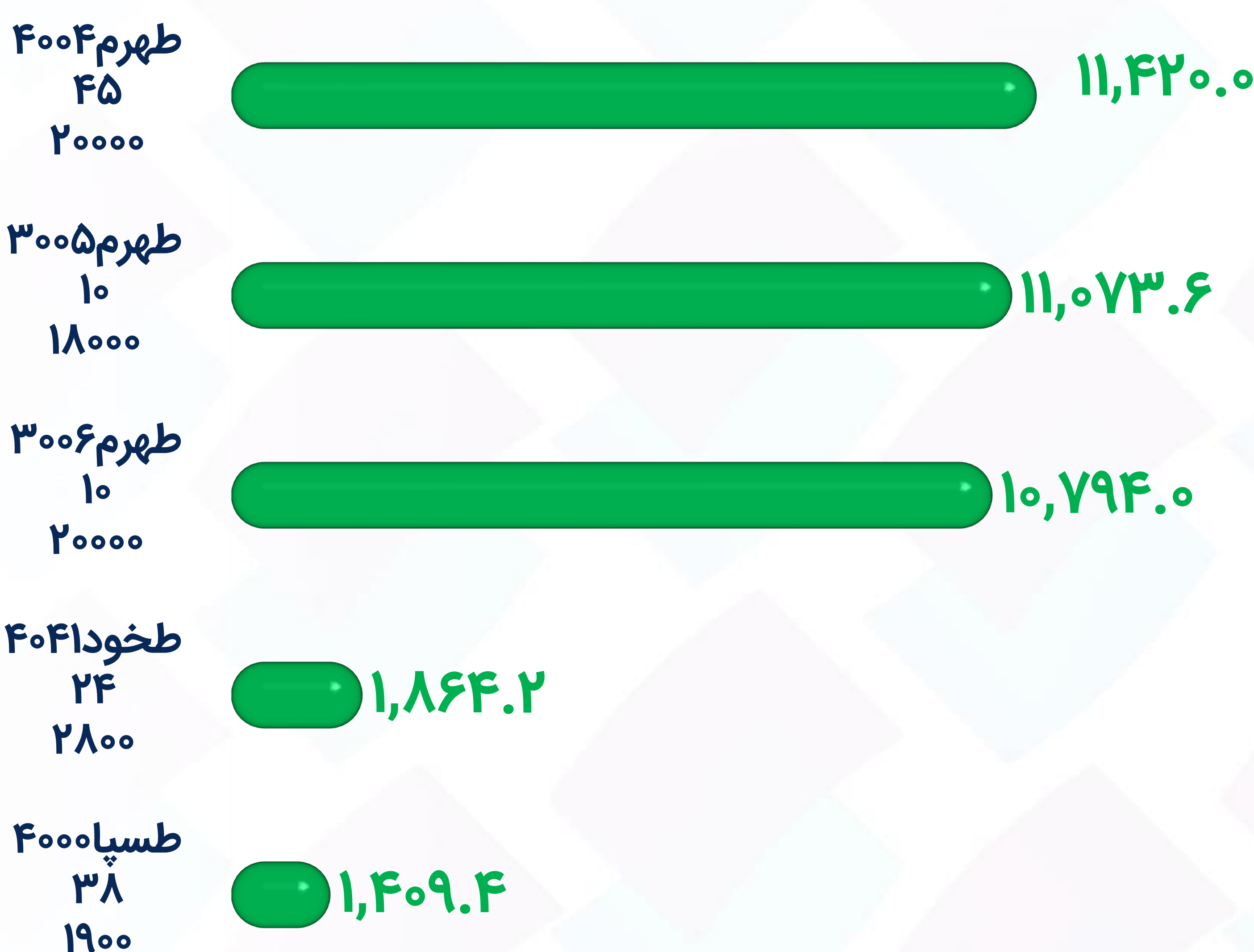
نماد
فاصله تا سررسید (روز)
قیمت اعمال (ریال)



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.