

شماره
۲۵۹

اولین گزارش تخصصی روزانه

بازار اختیار معامله

۱۶ 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

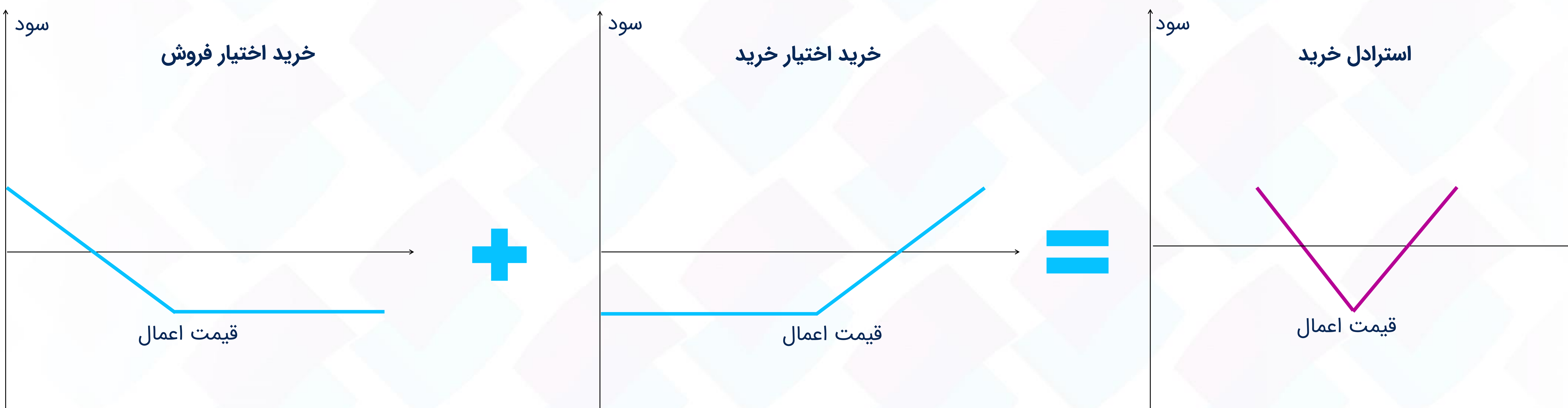


کارگزاری تأمین سرمایه نوین
شرکت سهامی خاص
کارگزار رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار
NOVIN Investment Bank Brokerage



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

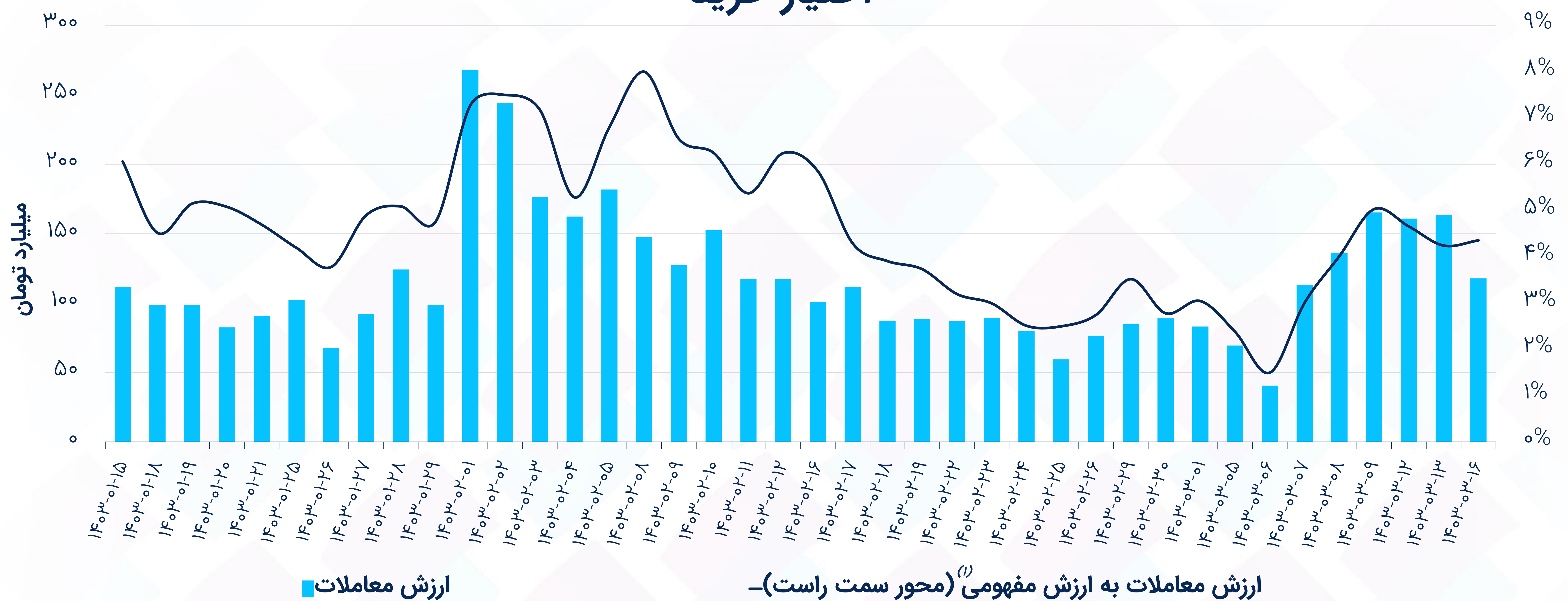
راهبرد	ریسک	بازده	جریان‌ات نقد اولیه	پیش‌بینی معامله‌گر از قیمت آتی دارایی پایه
استرادل خرید	محدود	نامحدود	مبتنی بر بستانکاری	نوسانی (در جهت نزولی یا صعودی)

پارامترهای پوشش ریسک:

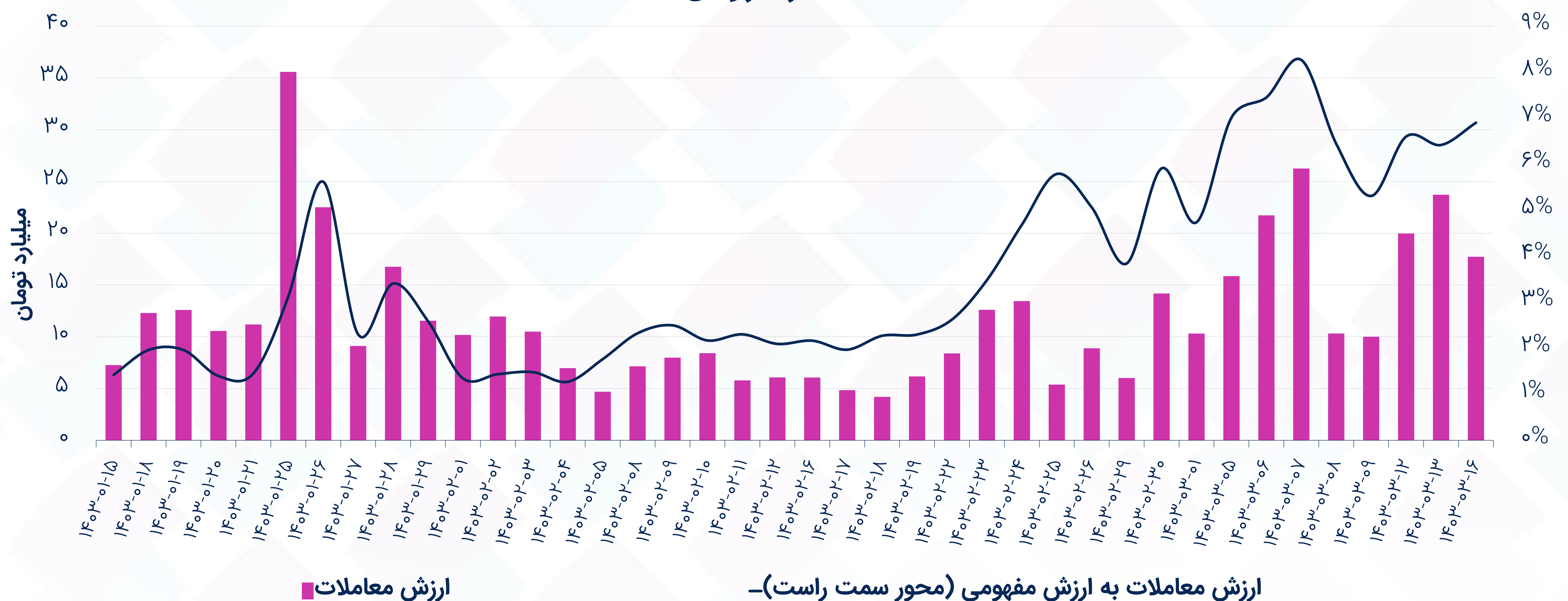
دل‌تا برای این موقعیت در قیمت‌های پایین‌تر قیمت اعمال **منفی** و در قیمت‌های بالاتر از قیمت اعمال **مثبت** است.
تتا برای این موقعیت **منفی** و نشان‌دهنده این است که گذر زمان ارزش راهبرد استرادل خرید را **کاهش** می‌دهد.
وگا برای این موقعیت **مثبت (مفید)** و در قیمت اعمال **اکسترم (بیشترین)** است.
رو برای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

ارزش معاملات

اختیار خرید



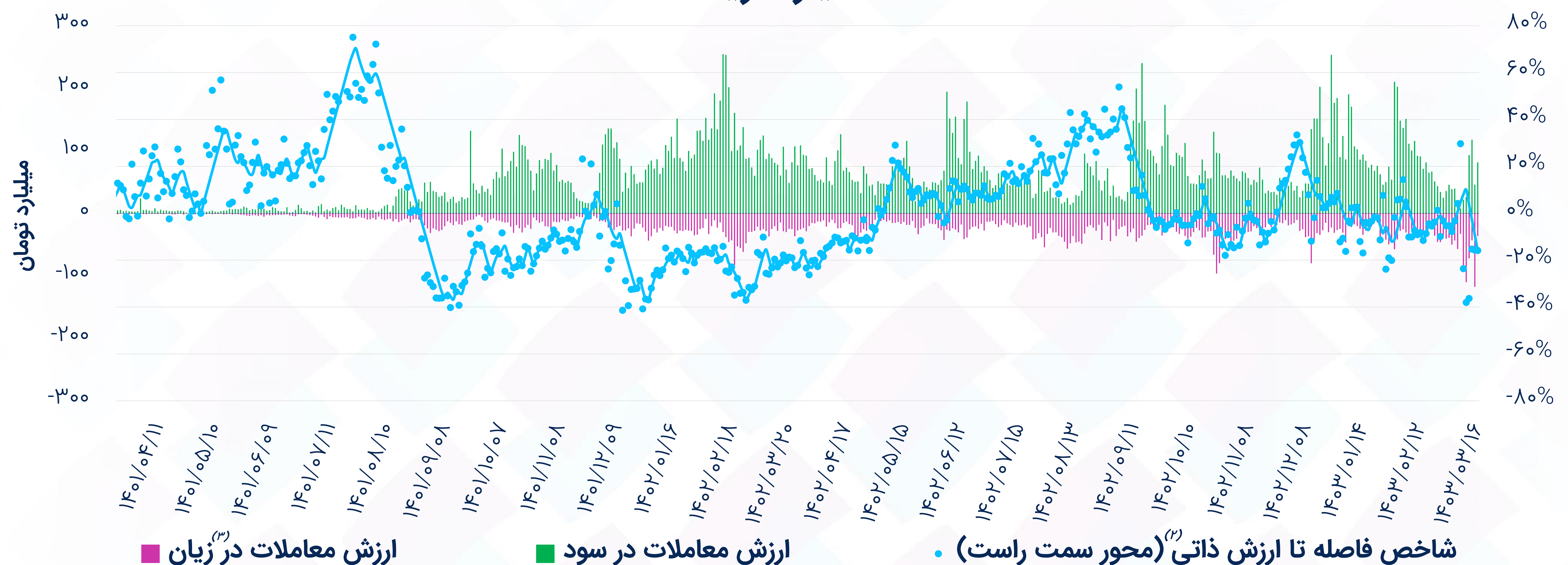
اختیار فروش



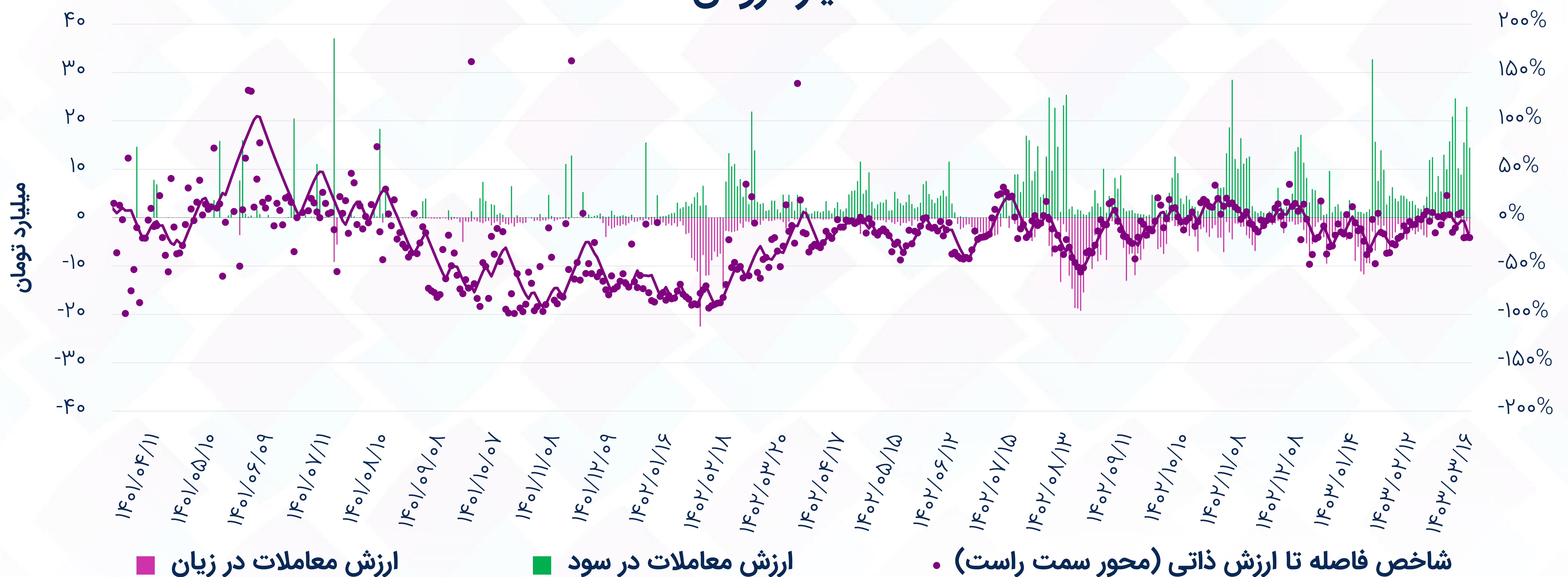
(۱) ارزش مفهومی معاملات: حجم معامله * اندازه قرارداد * قیمت دارایی پایه

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

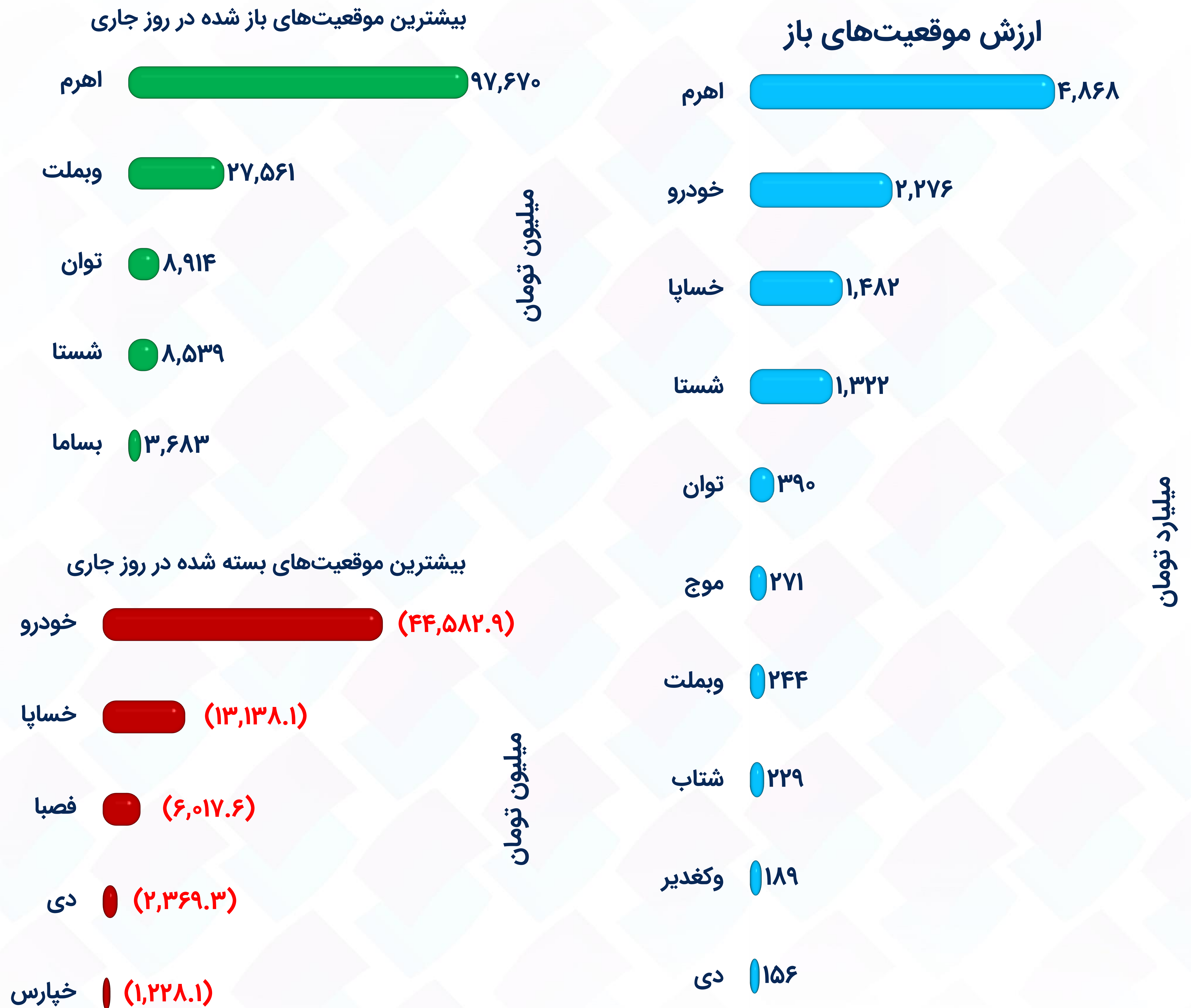
اختیار خرید

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	۳۶	۵۳.۰	۱,۱۴۴.۴	۴۶.۸	۶.۲	(۱۷.۲%)
خودرو	۱۱	۴۱.۴	۱,۰۹۹.۴	۲۲.۵	۱۸.۹	(۱۱.۲%)
خسایا	۹	۱۴.۸	۲۵۵.۵	۷.۲	۷.۵	(۳۱.۰%)
شستا	۱۹	۳.۶	۱۰۴.۴	۲.۵	۱.۲	(۲۰.۱%)
توان	۱۴	۳.۴	۳۰.۹	۱.۶	۱.۸	(۳.۱%)
بساما	۱۰	۰.۵	۶.۴	۰.۵	۰.۰	۱۲۳.۹%
خیارس	۷	۰.۲	۹.۹	۰.۱	۰.۱	(۴۴.۹%)

اختیار فروش

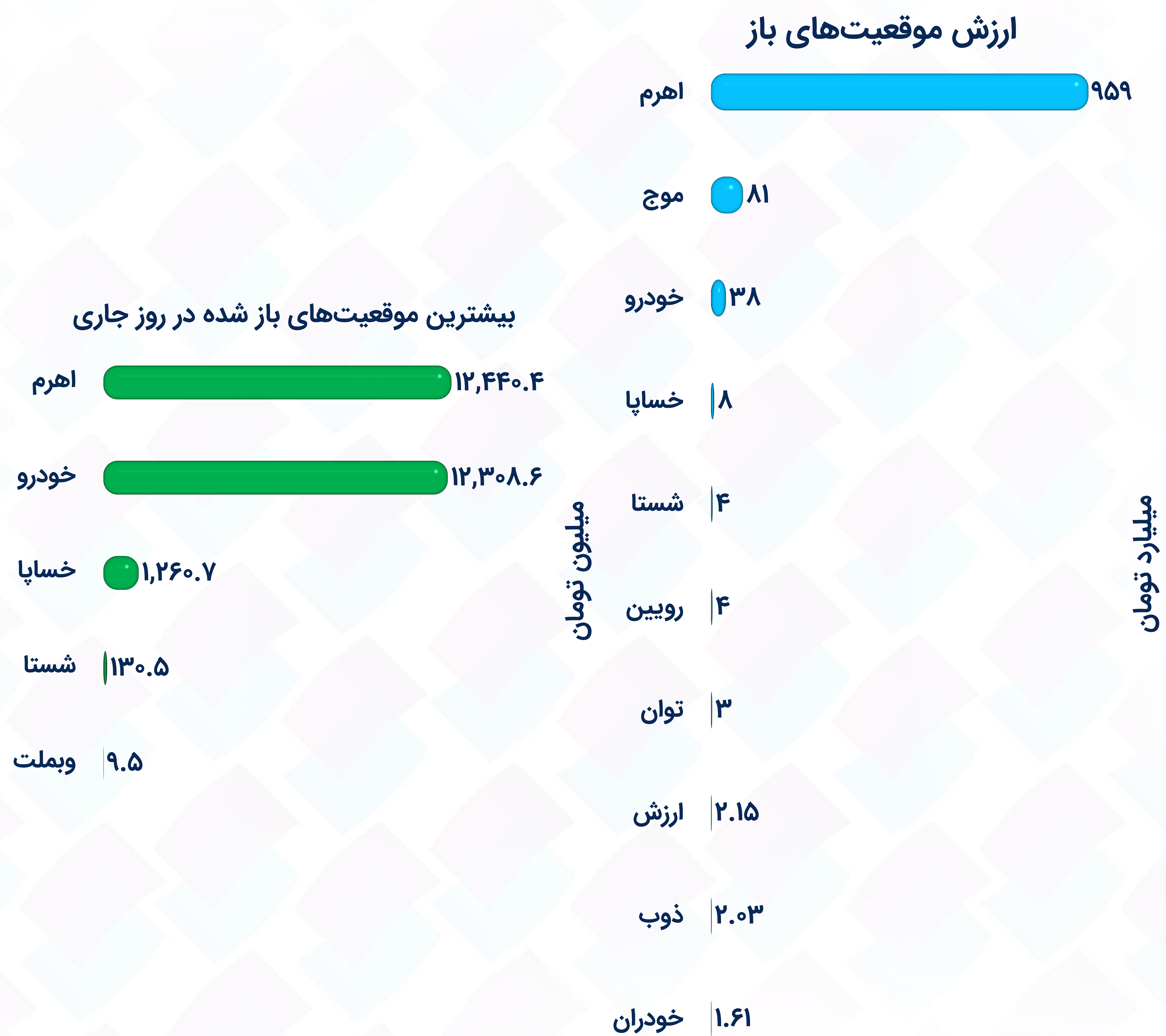
نماد	تعداد نمادهای با معامله	ارزش معاملات (میلیون تومان)	ارزش مفهومی معاملات (میلیون تومان)	ارزش معاملات در سود (میلیون تومان)	ارزش معاملات در زیان (میلیون تومان)	میانگین فاصله با ارزش ذاتی
اهرم	۱۱	۱۵,۸۳۱.۸	۲۱۳,۶۴۳.۲	۱۳,۴۸۱.۹	۲,۳۵۰.۰	(۱۷.۶%)
خودرو	۳	۱,۸۷۰.۱	۳۹,۶۹۵.۳	۹۶۴.۳	۹۰۵.۷	(۴۶.۴%)
شستا	۴	۱۱.۸	۲۳۸.۹	۶.۰	۵.۸	(۳۶.۷%)
خسایا	۲	۸.۶	۲,۹۸۷.۶	۰.۰	۸.۶	(۹۸.۱%)
رویین	۱	۶.۷	۳۷.۰	۶.۷	۰.۰	۰.۸%
ذوب	۱	۰.۵	۷.۲	۰.۵	۰.۰	(۲۵.۲%)
شبندر	۱	۰.۵	۲۴۳.۸	۰.۰	۰.۵	۹۰.۷%

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



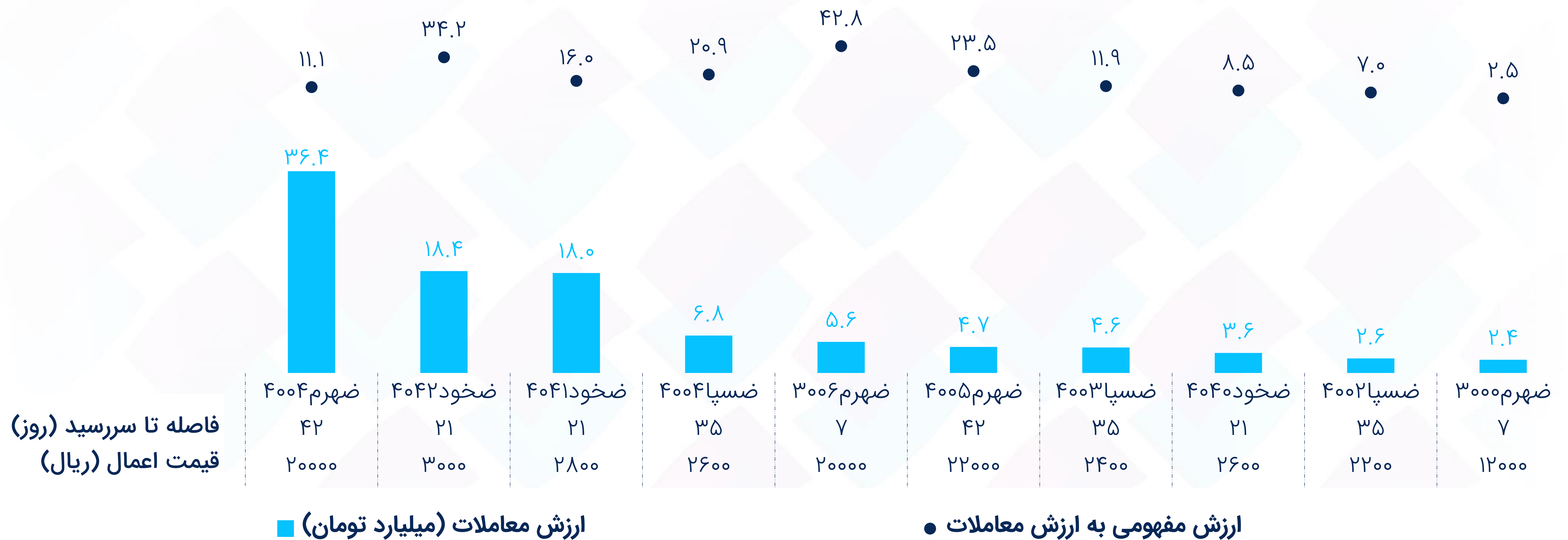
(۱) ارزش موقعیت باز: تعداد قرارداد باز * اندازه قرارداد * قیمت اعمال

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
ضبساما ۷۰۵	بساما	۱۳,۰۰۰	۱۱۶	۱۴.۴	۱۲۰	۱۲,۴۰۰	۱۳,۱۲۰	۵.۸%	۱۰۹.۳	۰.۶۶	۱,۳۰۲	۹۸۵%
ضبساما ۷۰۴	بساما	۱۲,۰۰۰	۱۱۶	۹۵.۰	۴۷۵	۱۲,۴۰۰	۱۲,۴۷۵	۰.۶%	۲۶.۳	۰.۷۹	۱,۸۹۸	۳۰۰%
ضرویین ۴۰۱	رویین	۸,۵۰۰	۴۶	۱.۲	۱,۰۰۹	۱۰,۵۶۰	۹,۵۰۹	(۱۰.۰%)	۹.۴	۱.۰۰	۲,۳۹۵	۱۳۷%
ضبساما ۴۰۷	بساما	۱۲,۰۰۰	۳۲	۳.۲	۴۵۰	۱۲,۴۰۰	۱۲,۴۵۰	۰.۴۰%	۲۷.۷	۰.۷۵	۹۳۹	۱۰۹%
ضبساما ۷۰۳	بساما	۱۱,۰۰۰	۱۱۶	۱۱۳.۱	۱,۳۵۱	۱۲,۴۰۰	۱۲,۳۵۱	(۰.۴%)	۹.۱	۰.۹۰	۲,۶۲۱	۹۴%

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
ضملت ۳۰۴۲	وبملت	۳,۲۵۰	۷	۱.۱	۴	۲,۱۵۶	۳,۲۵۴	۵۱%	۸۱۳.۵	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضفصبا ۳۰۳	فصبا	۵,۶۰۰	۴	۶.۱	۸	۳,۵۶۷	۵,۶۰۸	۵۷%	۷۰۱.۰	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضهرم ۳۰۱۰	اهرم	۲۸,۰۰۰	۷	۱.۳	۱۱	۲۰,۰۴۰	۲۸,۰۱۱	۴۰%	۲,۵۴۶.۵	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضدی ۴۰۷	دی	۱,۲۰۰	۲۵	۸.۷	۴	۶۹۷	۱,۲۰۴	۷۳%	۳۰۱.۰	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضخپارس ۴۰۵	خپارس	۱,۲۵۰	۲۵	۵.۴	۴	۸۸۰	۱,۲۵۴	۴۳%	۳۱۳.۵	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
طستا ۴۰۱۷	شستا	۱,۲۰۰	۲۸	۱.۶	۱۳۷	۱,۰۱۵	۱,۰۶۳	۵%	۷.۸	-۰.۹۸	۱۵۴	۱۲.۶%
طروین ۴۰۷	رویین	۱۳,۰۰۰	۴۶	۶.۷	۱,۹۱۴	۱۰,۵۶۰	۱۱,۰۸۶	۵.۰%	۵.۸	-۰.۹۹	۱,۹۳۰	۰.۸%
طهرم ۳۰۰۸	اهرم	۲۴,۰۰۰	۷	۲۲۲.۸	۳,۹۲۹	۲۰,۰۴۰	۲۰,۰۷۱	۰.۲%	۵.۱	-۱.۰۰	۳,۷۶۲	(۴.۳%)
طهرم ۳۰۰۷	اهرم	۲۲,۰۰۰	۷	۲۸۶.۹	۲,۰۰۸	۲۰,۰۴۰	۱۹,۹۹۲	(۰.۲%)	۱۰.۰	-۰.۹۲	۱,۸۱۷	(۹.۵%)
طهرم ۴۰۰۵	اهرم	۲۲,۰۰۰	۴۲	۱۲,۸۹۶.۷	۲,۰۱۲	۲۰,۰۴۰	۱۹,۹۸۸	(۰.۳%)	۹.۹	-۰.۶۵	۱,۶۹۴	(۱۵.۸%)

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	۳۵	۸.۶	۷	۲,۴۴۲	۱,۸۹۳	(۲۲.۵%)	۲۷۰.۴	۰.۰۰	۰	(۹۸.۲%)
طهرم ۳۰۰۵	اهرم	۱۸,۰۰۰	۷	۲۵.۰	۴۰	۲۰,۰۴۰	۱۷,۹۶۰	(۱۰.۴%)	۴۴۹.۰	-۰.۰۲	۱۰	(۷۵.۷%)
طهرم ۴۰۰۲	اهرم	۱۶,۰۰۰	۴۲	۱.۷	۵۰	۲۰,۰۴۰	۱۵,۹۵۰	(۲۰.۴%)	۳۱۹.۰	-۰.۰۱	۱۳	(۷۳.۸%)
طستا ۴۰۱۵	شستا	۱,۰۰۰	۲۸	۵.۸	۲۹	۱,۰۱۵	۹۷۱	(۴.۳%)	۳۳.۵	-۰.۲۶	۱۱	(۶۲.۷%)
طخود ۴۰۴۱	خودرو	۲,۸۰۰	۲۱	۹۰۵.۷	۹۷	۲,۸۷۶	۲,۷۰۳	(۶.۰%)	۲۷.۹	-۰.۲۸	۴۳	(۵۵.۵%)

(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

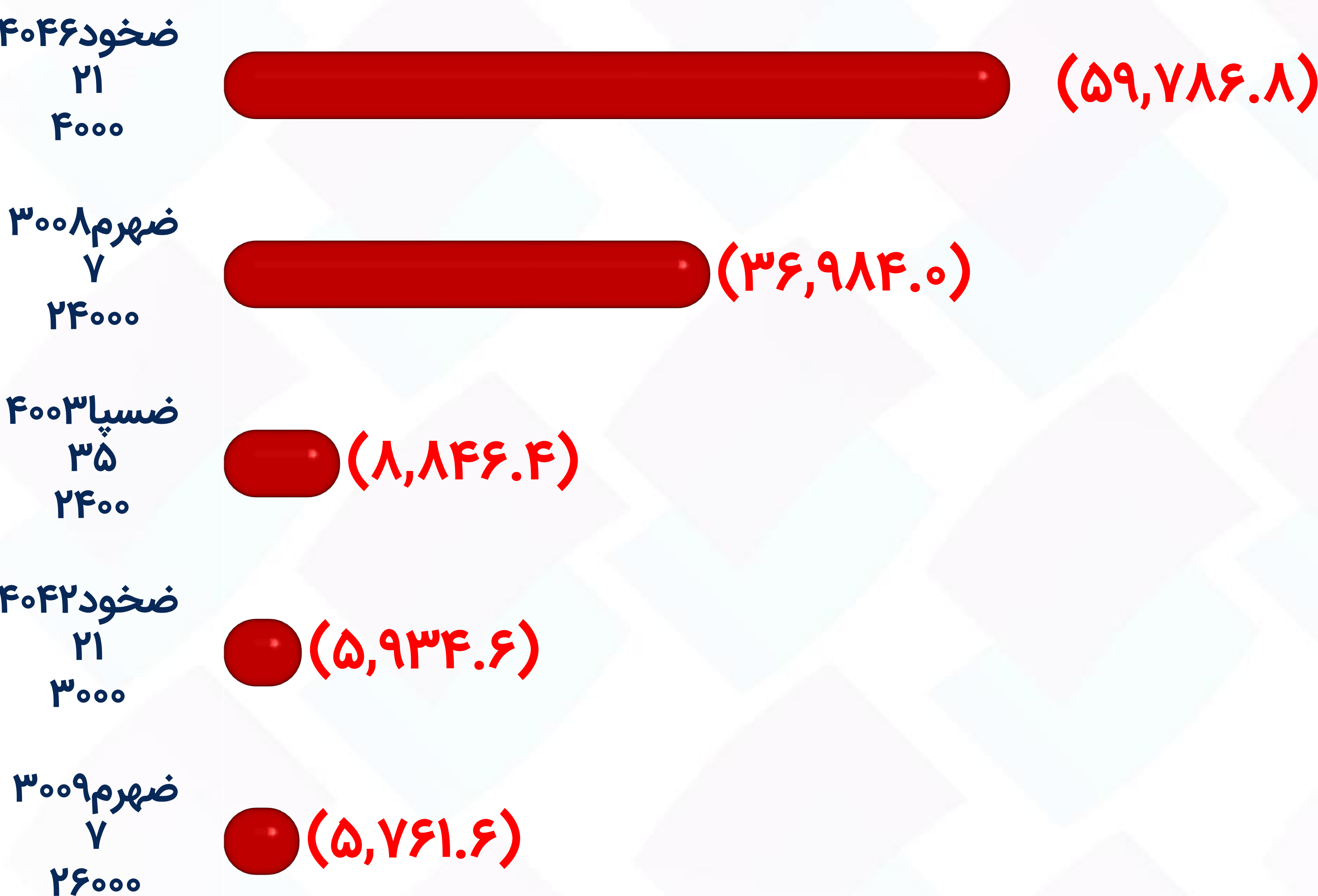
نماد
فاصله تا سررسید (روز)
قیمت اعمال (ریال)



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

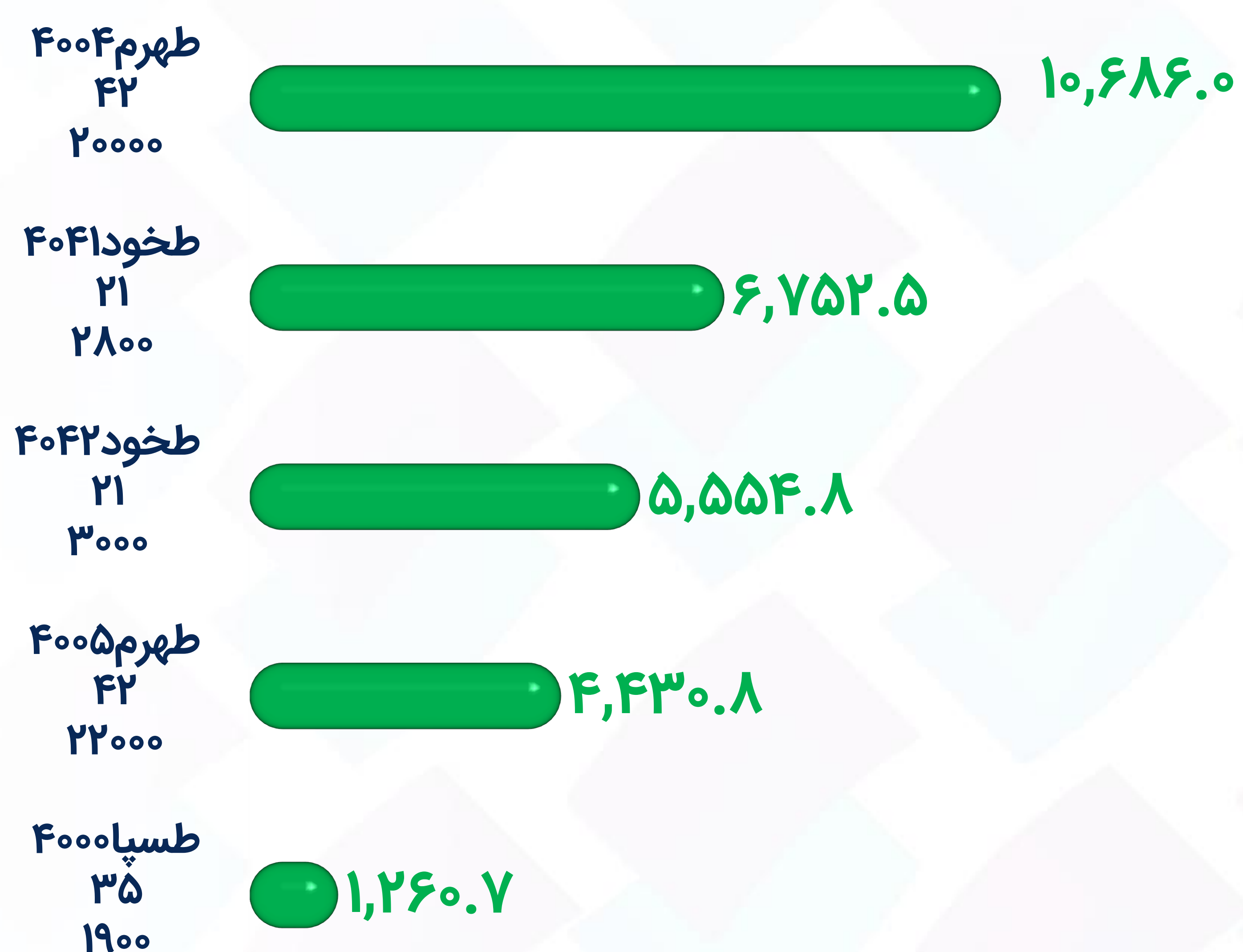
نماد
فاصله تا سررسید (روز)
قیمت اعمال (ریال)



میلیارد تومان

بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری

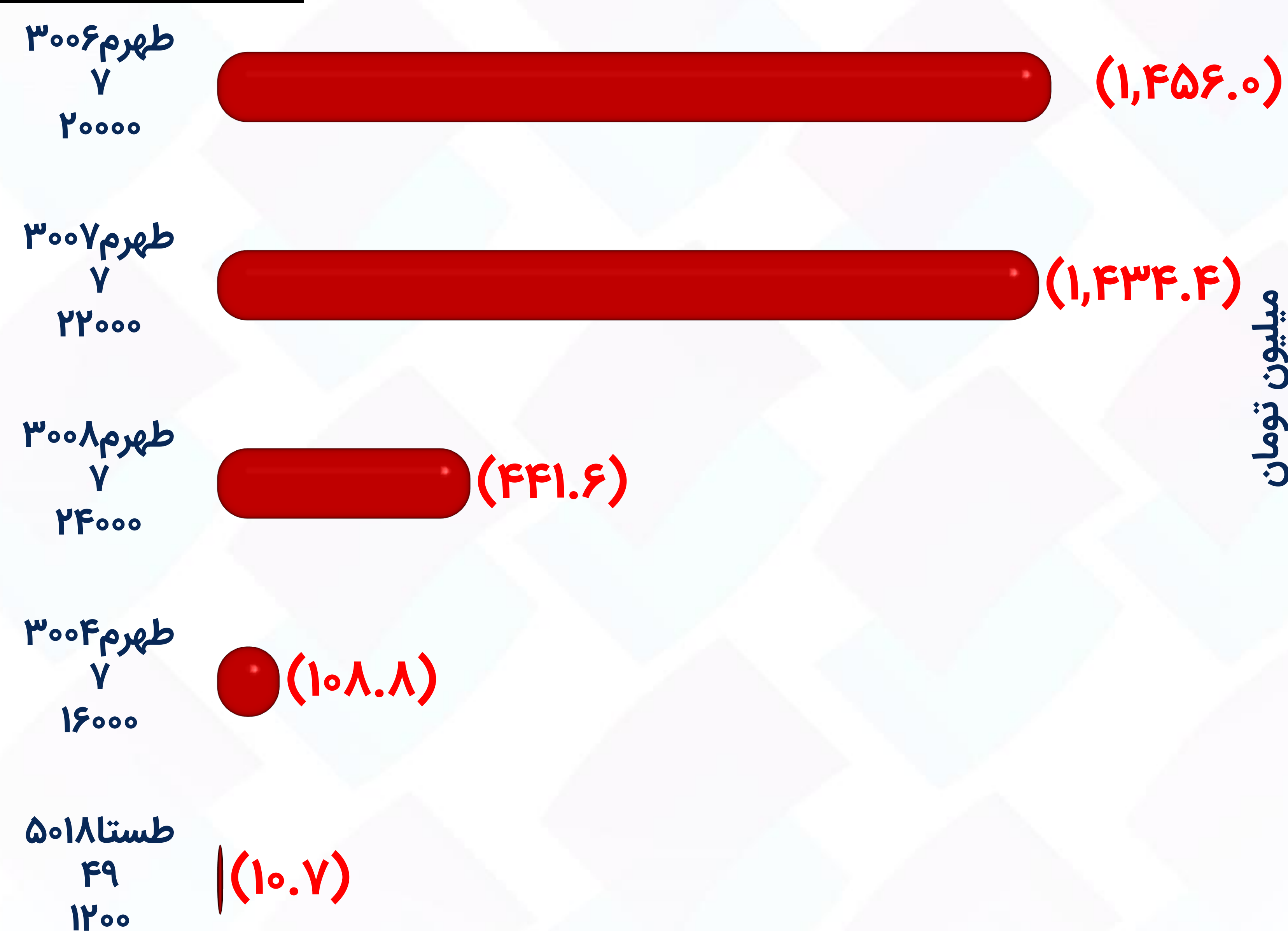
نماد
فاصله تا سررسید (روز)
قیمت اعمال (ریال)



میلیون تومان

بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری

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



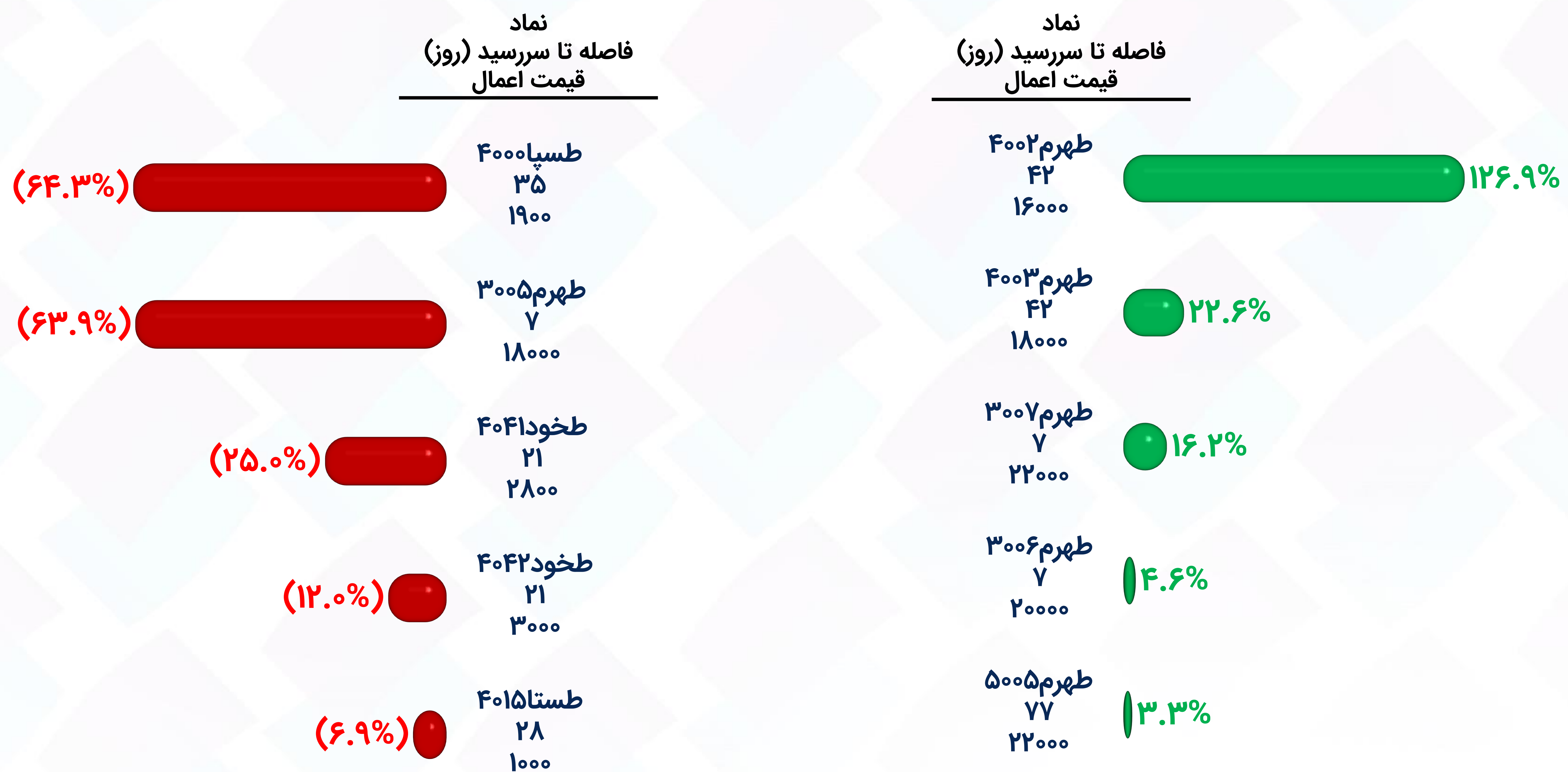
میلیون تومان

بیشترین تغییرات قیمت (۱)

اختیار خرید



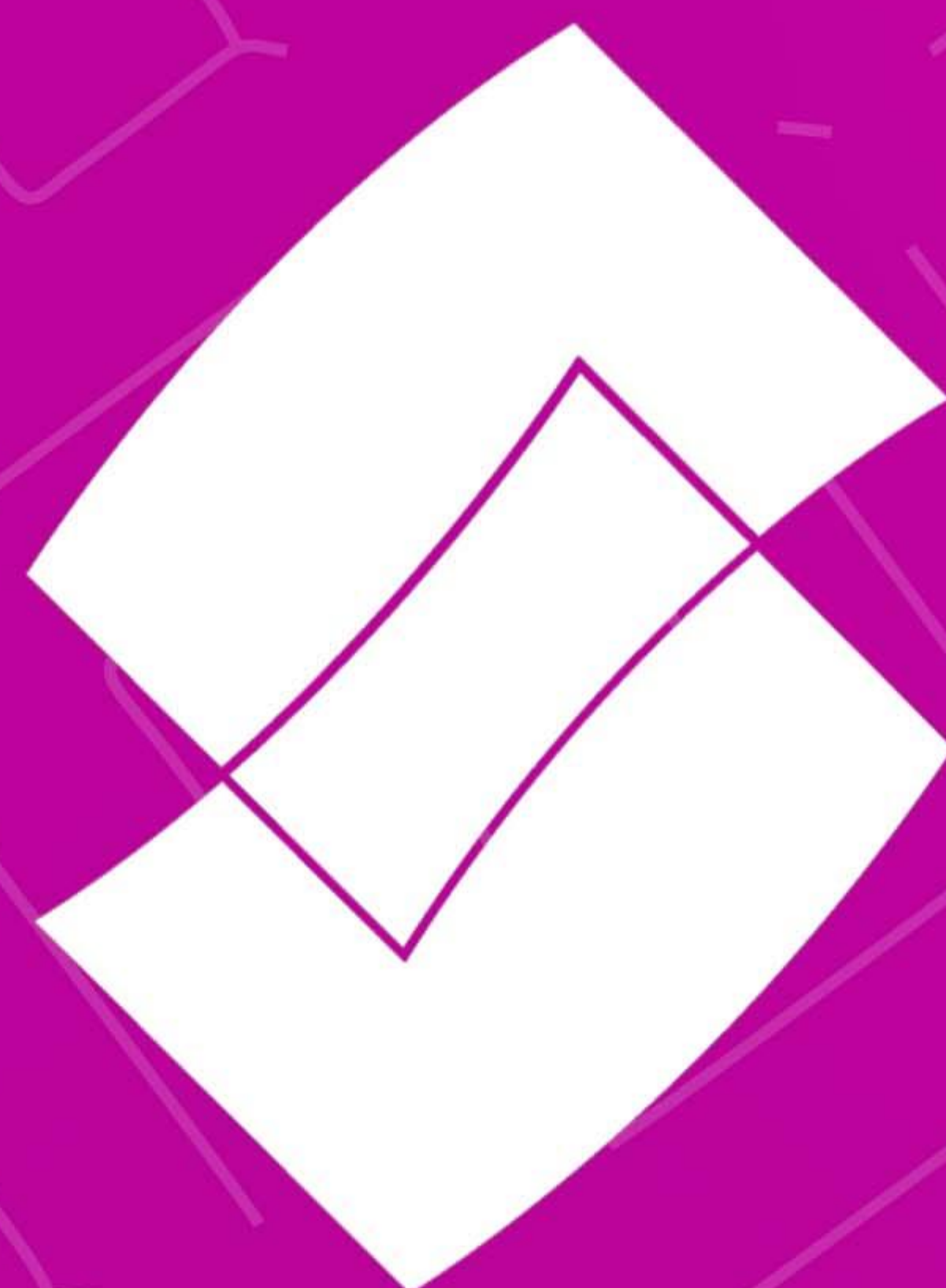
اختیار فروش



(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.