

شماره
۲۶۱۴

اولین گزارش تخصصی روزانه

بازار اختیار معامله

۲۳ 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



صندوق سرمایه گذاری
نهال سرمایه ایرانیان



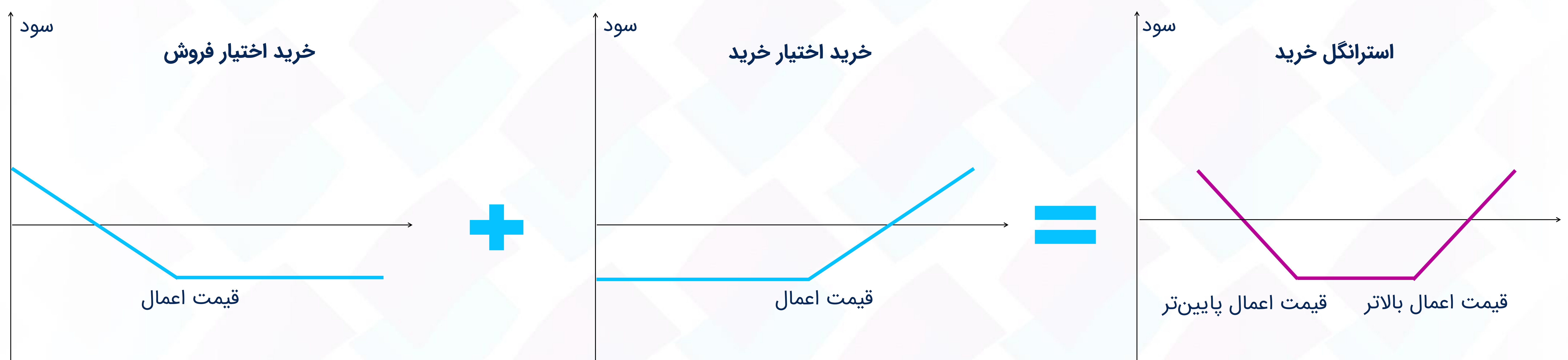
کارگزاری تأمین سرمایه نوین

شرکت سهامی خاص
کارگزار رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار
NOVIN Investment Bank Brokerage



خرید اختیار فروش + خرید اختیار خرید

راهبرد دو پایه‌ای نامتقارن خرید یا استرانگل خرید یکی دیگر از راهبردهای مناسب برای کسب سود از بازار پر نوسان است. بهتر است از اختیارهای در زیان برای این راهبرد استفاده شود زیرا که اختیارهای در زیان قیمت کمتری داشته و در نتیجه هزینه استفاده از این راهبرد کاهش یافته و درصد سود احتمالی نیز افزایش می‌یابد. در این راهبرد قیمت اعمال اختیار خرید خریداری شده با قیمت اعمال اختیار فروش خریداری شده متفاوت بوده اما تاریخ سررسید اختیارها یکسان است.



بیشینه زیان: خالص پرمیوم پرداختی

بیشینه سود: نامحدود

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

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

مزایا

- ریسک محدود
- بازده نامحدود در صورت تغییر قیمت دارایی پایه پرنوسان در هر جهت
- هزینه کمتر نسبت به راهبرد استرادل

معایب

- نیاز به تغییر اساسی در قیمت سهم برای کسب سود
- کم بودن فرصت‌های معاملاتی به دلیل ریسک‌های نقدشوندگی
- نسبت به استرادل خرید نیاز به نوسانات بیشتری دارد تا به سود برسد

راهبرد	ریسک	بازده	جریان‌ات نقد اولیه	پیش‌بینی معامله‌گر از قیمت آتی دارایی پایه
استرانگل 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 **اکسترمم (بیشترین)** است.

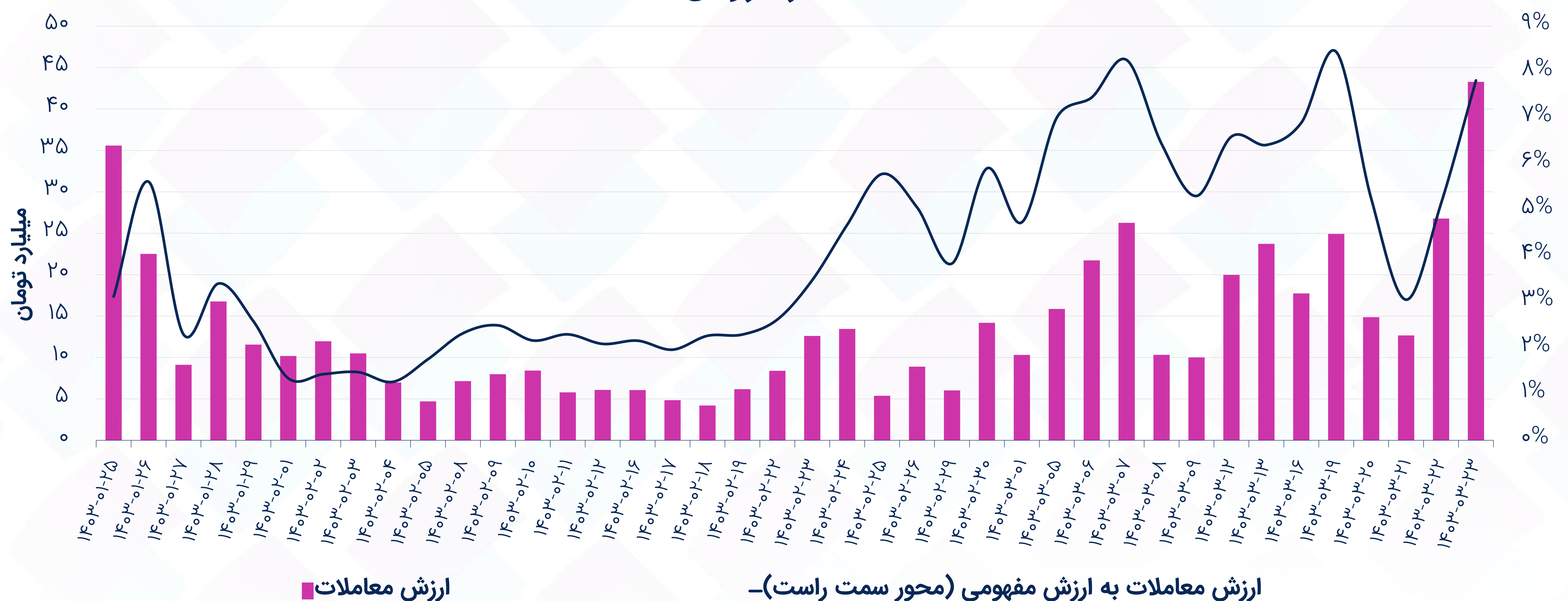
رو برای این موقعیت **مثبت** و نشان‌دهنده این است که تغییر نرخ بهره اثر **مستقیم** بر منفعت حاصل از این راهبرد دارد.

ارزش معاملات

اختیار خرید



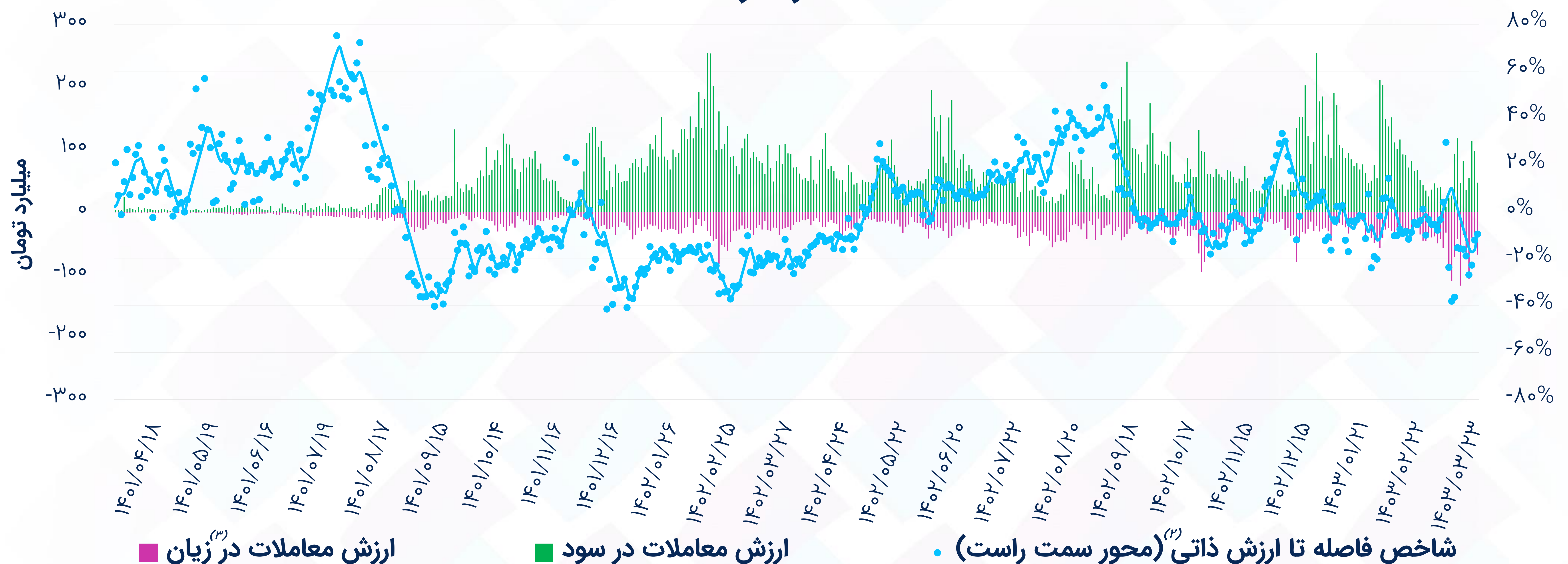
اختیار فروش



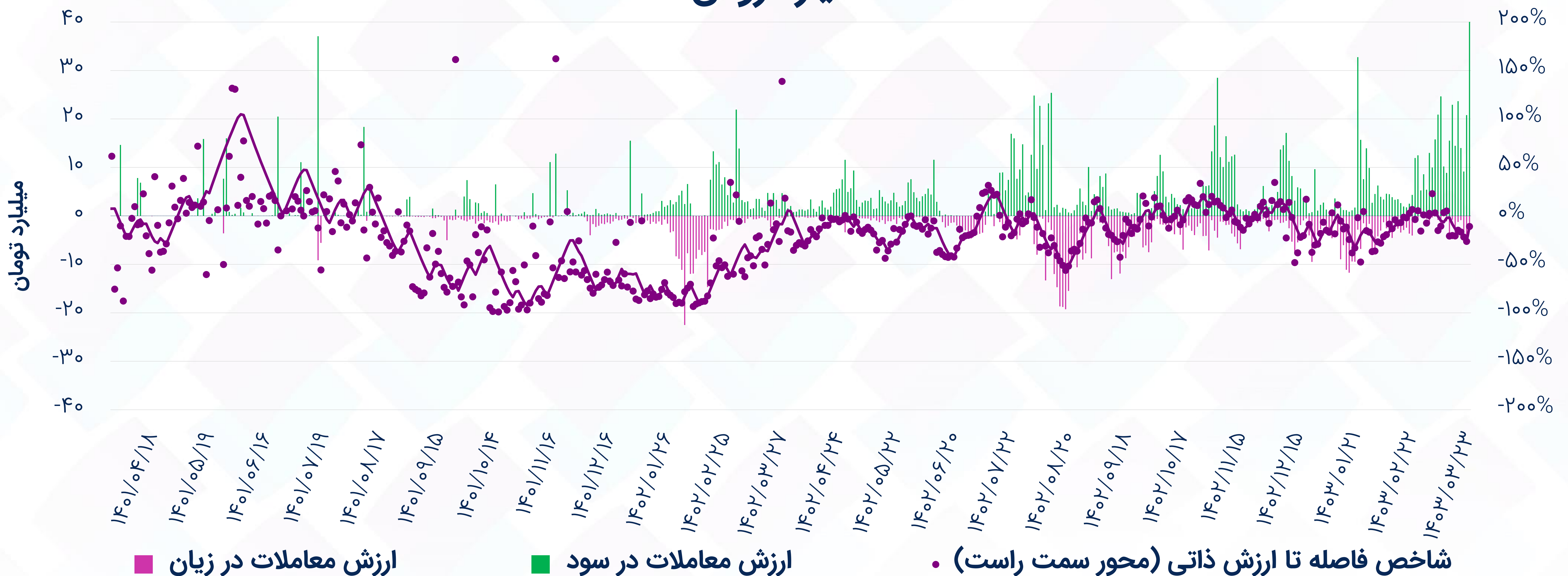
(۱) ارزش مفهومی معاملات: حجم معامله * اندازه قرارداد * قیمت دارایی پایه

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

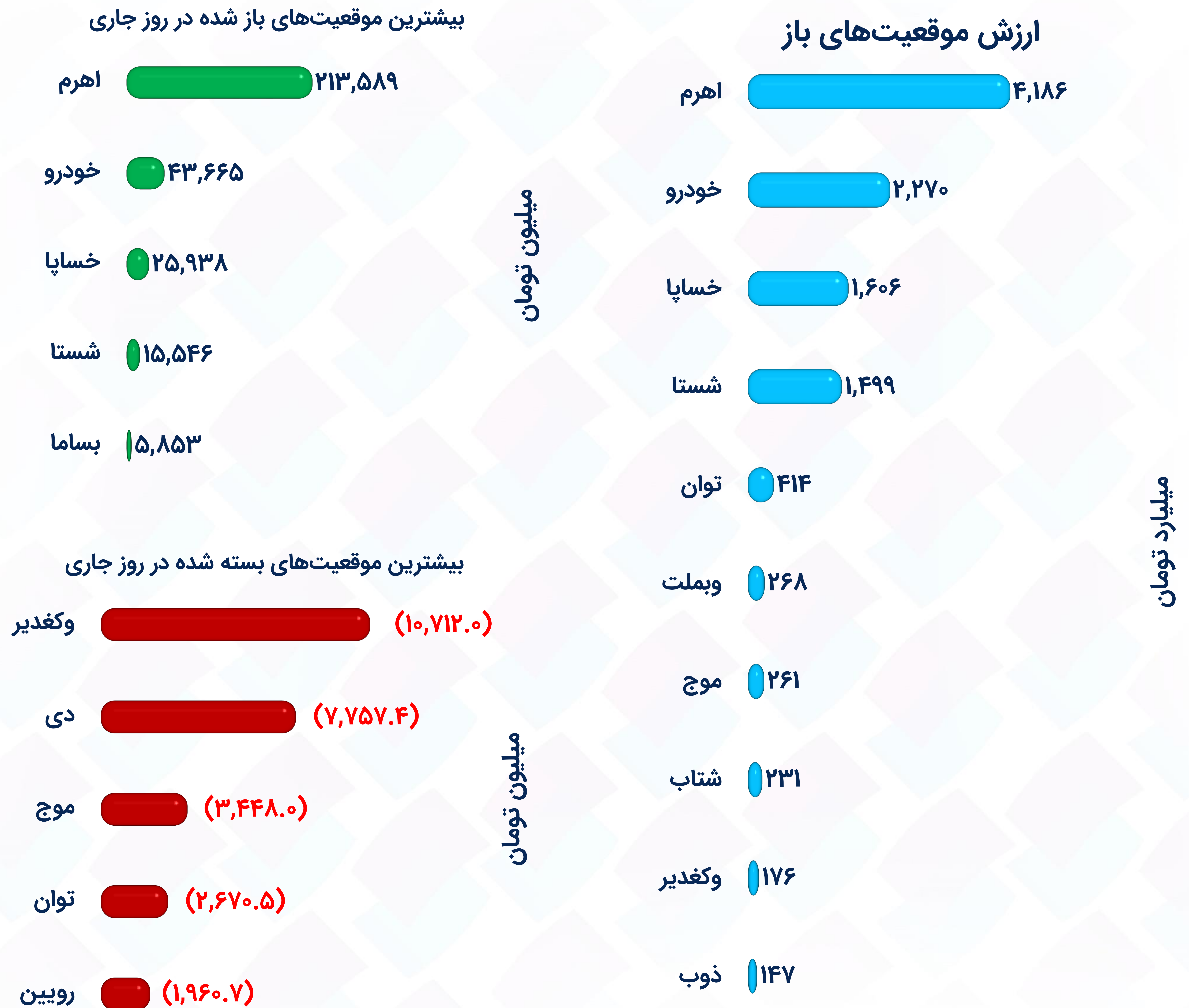
اختیار خرید

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	۷۳.۲	۳,۰۵۳.۴	۲۳.۹	۴۹.۳	(۹.۸%)
خودرو	۱۲	۱۸.۶	۶۹۴.۲	۹.۰	۹.۶	(۱۳.۶%)
خسایا	۸	۱۰.۰	۲۱۴.۴	۴.۲	۵.۸	(۲۴.۸%)
وبملت	۱۵	۳.۴	۵۱.۶	۳.۳	۰.۰	۲۳.۳%
شستا	۲۰	۳.۲	۱۰۲.۱	۱.۷	۱.۶	(۲۹.۱%)
وتجارت	۱۱	۲.۴	۲۳.۵	۲.۴	۰.۰	۳۰.۵%
توان	۱۷	۲.۱	۲۱.۹	۱.۲	۱.۰	(۵.۳%)

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	۱۲	۴۰,۷۴۵.۸	۴۸۵,۷۸۱.۱	۴۰,۷۱۸.۹	۲۶.۹	(۸.۳%)
خودرو	۲	۲,۱۳۷.۹	۶۴,۰۲۹.۳	۵۱۴.۸	۱,۶۲۳.۱	(۵۷.۰%)
شستا	۵	۳۰۸.۷	۱,۸۴۴.۹	۳۰۶.۵	۲.۲	(۳۳.۷%)
موج	۱	۴۳.۹	۶۸.۰	۴۳.۹	۰.۰	(۰.۴%)
خسایا	۲	۳۳.۷	۱,۳۶۷.۸	۰.۰	۳۳.۷	(۷۳.۱%)
خیارس	۱	۱۰.۰	۸۳.۴	۱۰.۰	۰.۰	۲.۵%
ذوب	۱	۳.۸	۱۴۱.۸	۳.۸	۰.۰	۱۹.۴%

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



میلیون تومان

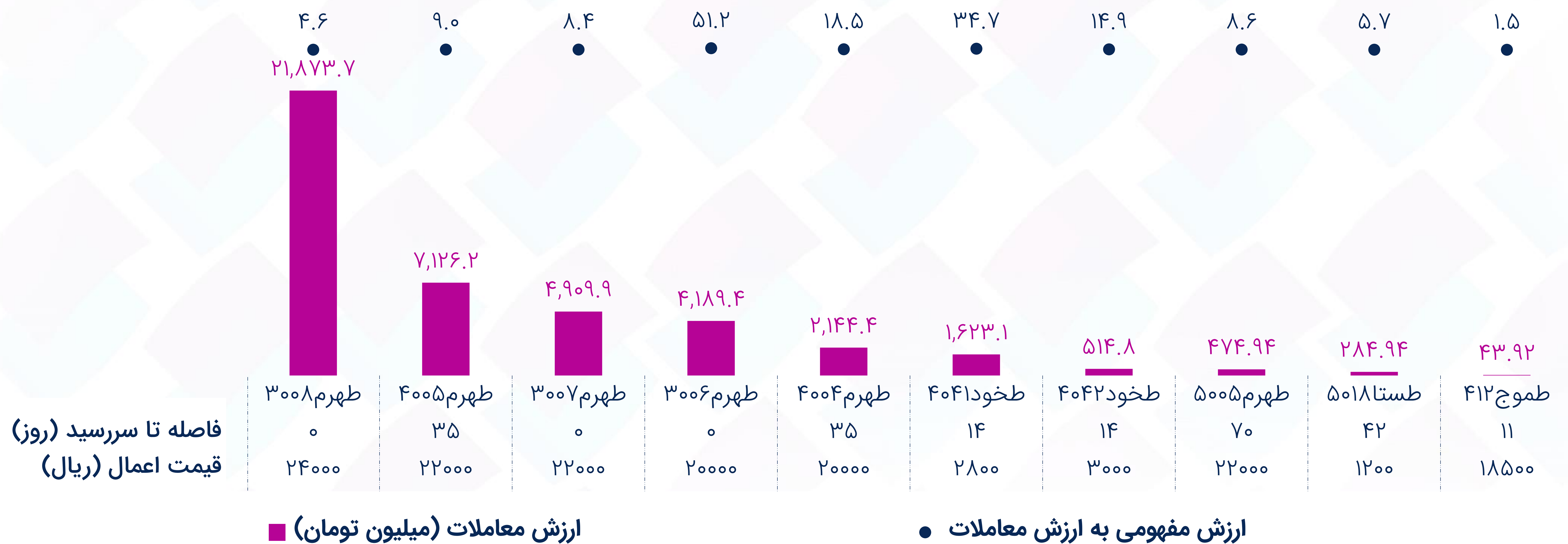
میلیارد تومان

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	۱۰۹	۱۶۷.۲	۲۶۵	۱۲,۷۵۰	۱۳,۲۶۵	۴.۰%	۵۰.۱	۰.۶۹	۱,۴۳۴	۴۴۱%
ضبساما ۷۰۴	بساما	۱۲,۰۰۰	۱۰۹	۷۳.۳	۸۳۳	۱۲,۷۵۰	۱۲,۸۳۳	۰.۷%	۱۵.۴	۰.۸۳	۲,۰۷۵	۱۴۹%
ضفصبا ۵۰۳	فصبا	۳,۶۰۰	۶۰	۱.۵	۲۰۲	۳,۵۸۵	۳,۸۰۲	۶.۱%	۱۸.۸	۰.۶۳	۳۸۲	۸۹%
ضجار ۴۰۰۵	وتجارت	۱,۵۰۰	۲۱	۱۳۰.۳	۴۰	۱,۵۱۲	۱,۵۴۰	۱.۸۵%	۳۸.۵	۰.۶۴	۷۴	۸۴%
ضجار ۶۰۲۱	وتجارت	۱,۷۰۰	۹۱	۵.۴	۵۰	۱,۵۱۲	۱,۷۵۰	۱۵.۷%	۳۵.۰	۰.۴۵	۸۳	۶۷%

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
ضدی ۴۰۷	دی	۱,۲۰۰	۱۸	۸.۴	۲	۶۷۳	۱,۲۰۲	۷۹%	۶۰۱.۰	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضخپارس ۴۰۵	خپارس	۱,۲۵۰	۱۸	۱.۴	۱	۸۳۴	۱,۲۵۱	۵۰%	۱,۲۵۱.۰	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضخود ۴۰۴۶	خودرو	۴,۰۰۰	۱۴	۴۴.۵	۴	۲,۸۸۳	۴,۰۰۴	۳۹%	۱,۰۰۱.۰	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضدی ۴۰۵	دی	۱,۰۰۰	۱۸	۲۱.۱	۱	۶۷۳	۱,۰۰۱	۴۹%	۱,۰۰۱.۰	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضخپارس ۴۰۳	خپارس	۱,۰۵۰	۱۸	۹.۵	۴	۸۳۴	۱,۰۵۴	۲۶%	۲۶۳.۵	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
طخپارس ۴۰۲	خپارس	۹۵۰	۱۸	۱۰.۰	۱۰۰	۸۳۴	۸۵۰	۲%	۸.۵	-۰.۹۷	۱۰۳	۲.۵%
طموج ۴۱۲	موج	۱۸,۵۰۰	۱۱	۴۳.۹	۷,۲۰۰	۱۱,۱۵۵	۱۱,۳۰۰	۱.۳%	۱.۶	-۱.۰۰	۷,۱۷۲	(۰.۴%)
طهرم ۴۰۰۵	اهرم	۲۲,۰۰۰	۳۵	۷,۱۲۶.۲	۲,۲۰۳	۱۹,۷۶۰	۱۹,۷۹۷	۰.۲%	۹.۰	-۰.۷۵	۱,۹۰۹	(۱۳.۴%)
طستا ۴۰۱۷	شستا	۱,۲۰۰	۲۱	۲۱.۵	۱۷۰	۱,۰۴۱	۱,۰۳۰	(۱.۱%)	۶.۱	-۰.۹۹	۱۳۷	(۱۹.۵%)
طهرم ۵۰۰۵	اهرم	۲۲,۰۰۰	۷۰	۴۷۴.۹	۲,۳۰۳	۱۹,۷۶۰	۱۹,۶۹۷	(۰.۳%)	۸.۶	-۰.۵۸	۱,۷۷۴	(۲۳.۰%)

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	۲۸	۱.۲	۶	۲,۵۰۳	۱,۸۹۴	(۲۴.۳%)	۳۱۵.۷	۰.۰۰	۰	(۹۹.۸%)
طهرم ۴۰۰۲	اهرم	۱۶,۰۰۰	۳۵	۲.۸	۷۵	۱۹,۷۶۰	۱۵,۹۲۵	(۱۹.۴%)	۲۱۲.۳	-۰.۰۱	۹	(۸۸.۱%)
طستا ۴۰۱۵	شستا	۱,۰۰۰	۲۱	۲.۲	۲۸	۱,۰۴۱	۹۷۲	(۶.۶%)	۳۴.۷	-۰.۱۴	۴	(۸۵.۱%)
طسپا ۴۰۰۳	خسپا	۲,۴۰۰	۲۸	۳۲.۵	۹۴	۲,۵۰۳	۲,۳۰۶	(۷.۹%)	۲۴.۵	-۰.۲۱	۲۶	(۷۲.۱%)
طخود ۴۰۴۱	خودرو	۲,۸۰۰	۱۴	۱,۶۲۳.۱	۸۳	۲,۸۸۳	۲,۷۱۷	(۵.۸%)	۳۲.۷	-۰.۲۵	۳۰	(۶۳.۷%)

(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

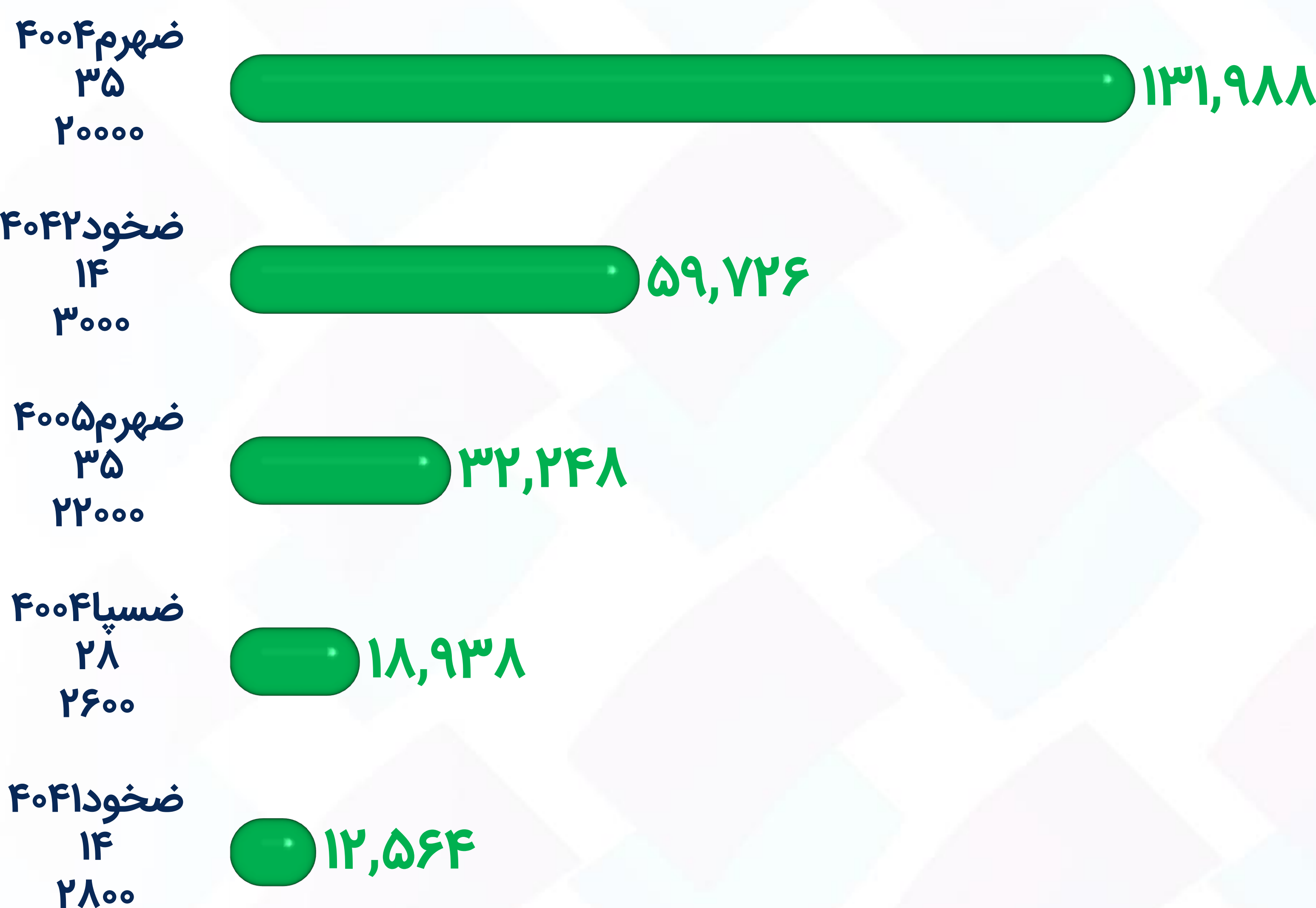
نماد
فاصله تا سررسید (روز)
قیمت اعمال (ریال)



میلیارد تومان

بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری

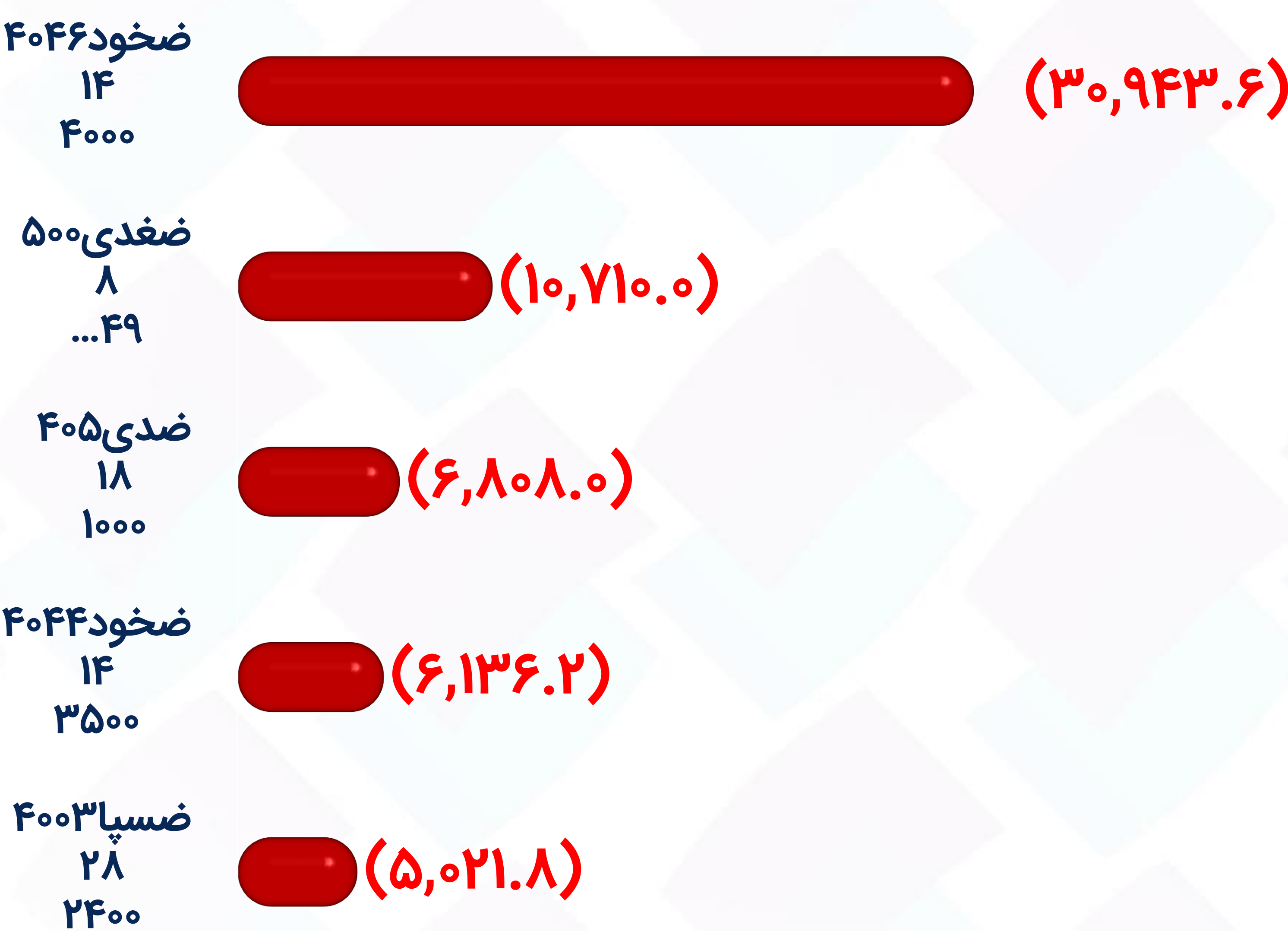
نماد
فاصله تا سررسید (روز)
قیمت اعمال (ریال)



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.