

شماره
۲۶۹

اولین گزارش تخصصی روزانه

بازار اختیار معامله

۲ تیر 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

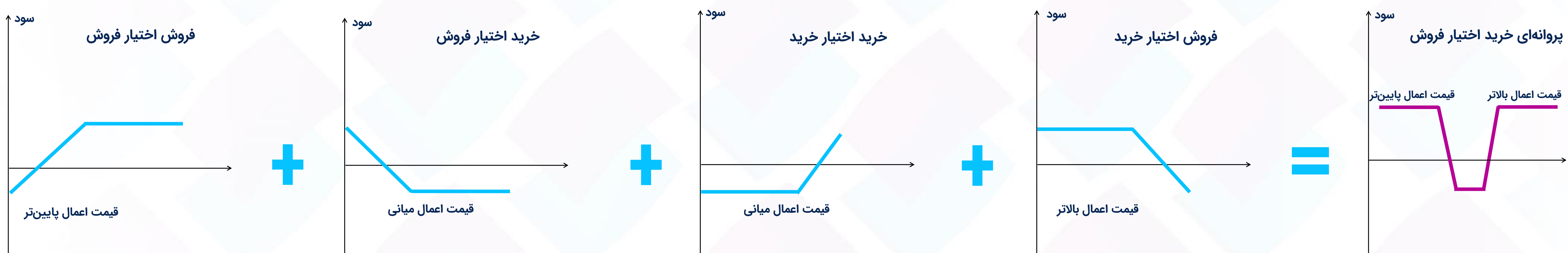


کارگزاری تأمین سرمایه نوین
شرکت سهامی خاص
کارگزار رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار
NOVIN Investment Bank Brokerage



راهبرد فروش پروانه‌ای آهنین^۱

خرید اختیار خرید و اختیار فروش در قیمت(های) میانی + فروش اختیار خرید در قیمت پایین‌تر
راهبرد فروش پروانه‌ای آهنین یک راهبرد مناسب برای بازارهای نوسانی بوده و از اتخاذ چهار موقعیت مختلف حاصل می‌شود. در اصل این راهبرد ترکیبی از راهبردهای نامتقارن خرید خوشبینانه و نامتقارن فروش بدبینانه است که برای کاهش ریسک راهبرد پروانه‌ای فروش استفاده می‌شود، اما در عوض حداکثر سود کاهش خواهد یافت. توجه داشته باشید در این راهبرد سررسید تمامی اختیارها باید یکسان باشد.



بیشینه زیان: خالص پرمیوم پرداختی

بیشینه سود: اختلاف قیمت اعمال مجاور - خالص پرمیوم پرداختی

نقطه سر به سر پایین: قیمت اعمال میانی - خالص پرمیوم پرداختی

نقطه سر به سر بالا: قیمت اعمال میانی + خالص پرمیوم پرداختی

مزایا

- ریسک محدود
- کسب سود از سهام در شرایط نوسانی

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 آهنین	محدود	محدود	مبتنی بر بستانکاری	نوسانی (در جهت نزولی یا صعودی)

پارامترهای پوشش ریسک:

دل‌تا برای این موقعیت در قیمت اعمال میانی صفر بوده و نزدیک قیمت‌های اعمال بالا (**مثبت**) و پایین (**منفی**) 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 از آن **منفی (مضر)** است.

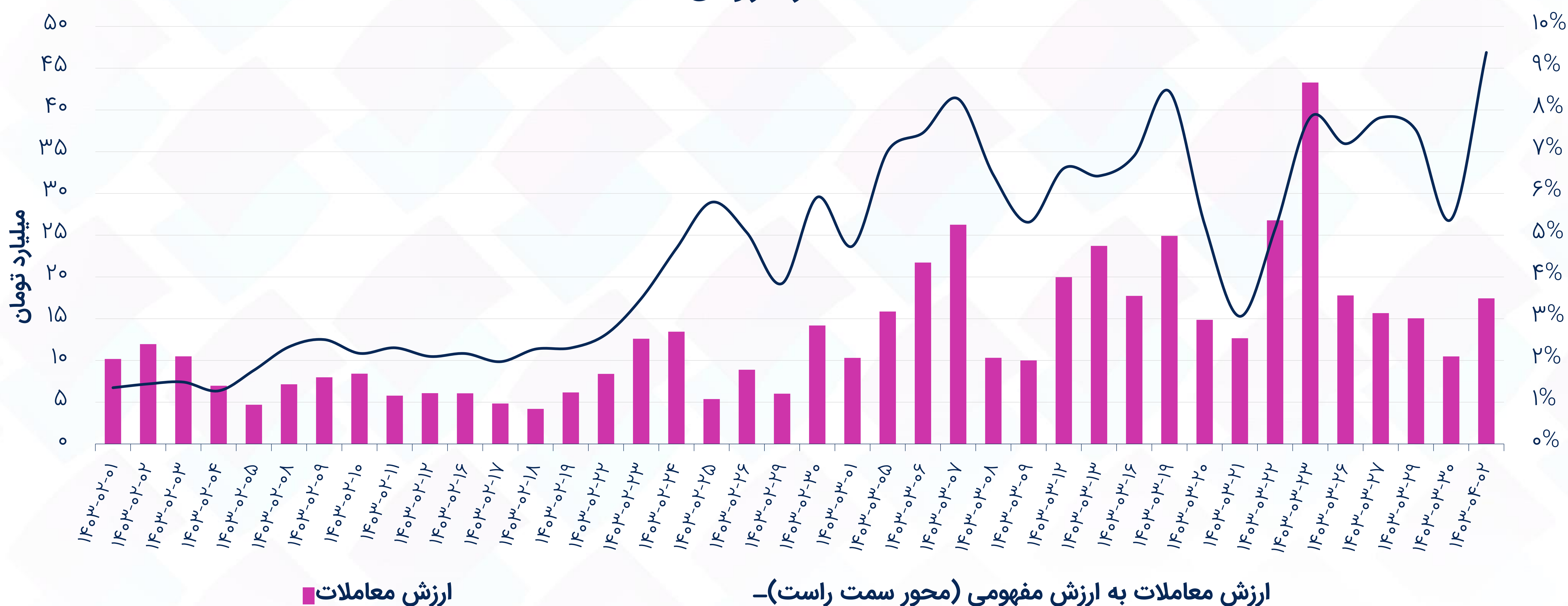
رو برای این موقعیت **منفی** و نشان‌دهنده این است که تغییر نرخ بهره اثر **معکوس** بر منفعت حاصل از این راهبرد دارد.

ارزش معاملات

اختیار خرید



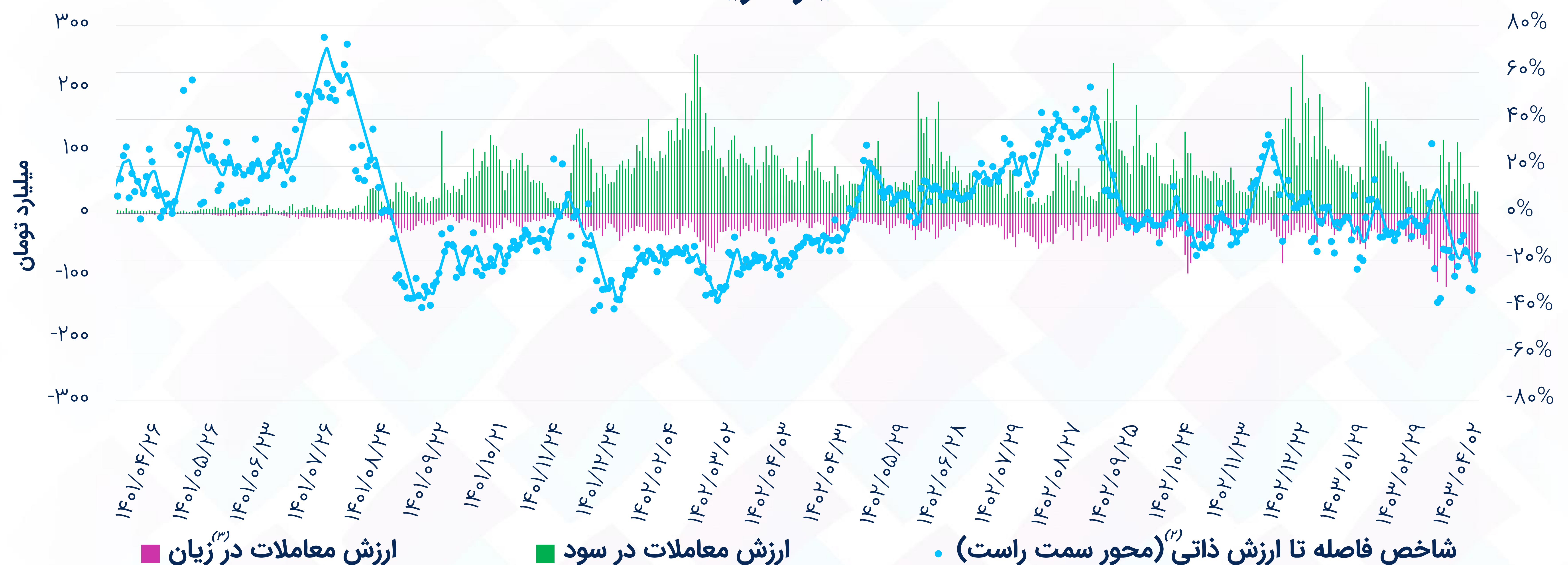
اختیار فروش



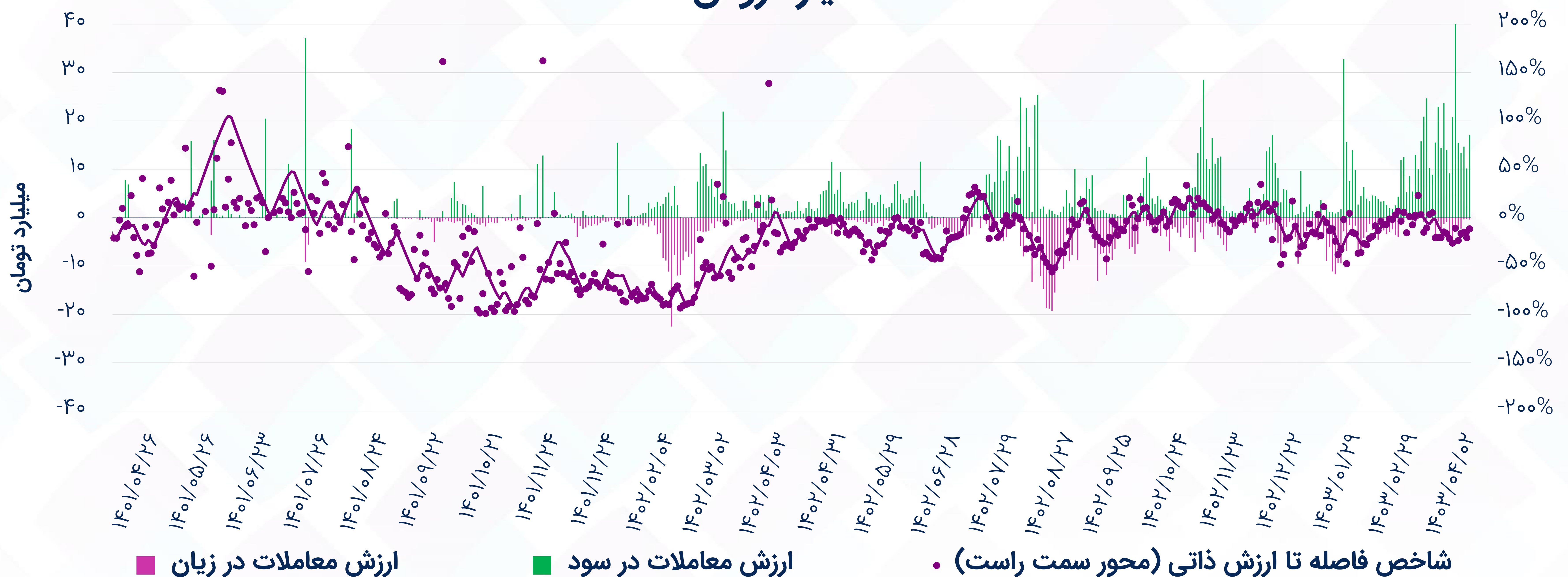
(۱) ارزش مفهومی معاملات: حجم معامله * اندازه قرارداد * قیمت دارایی پایه

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

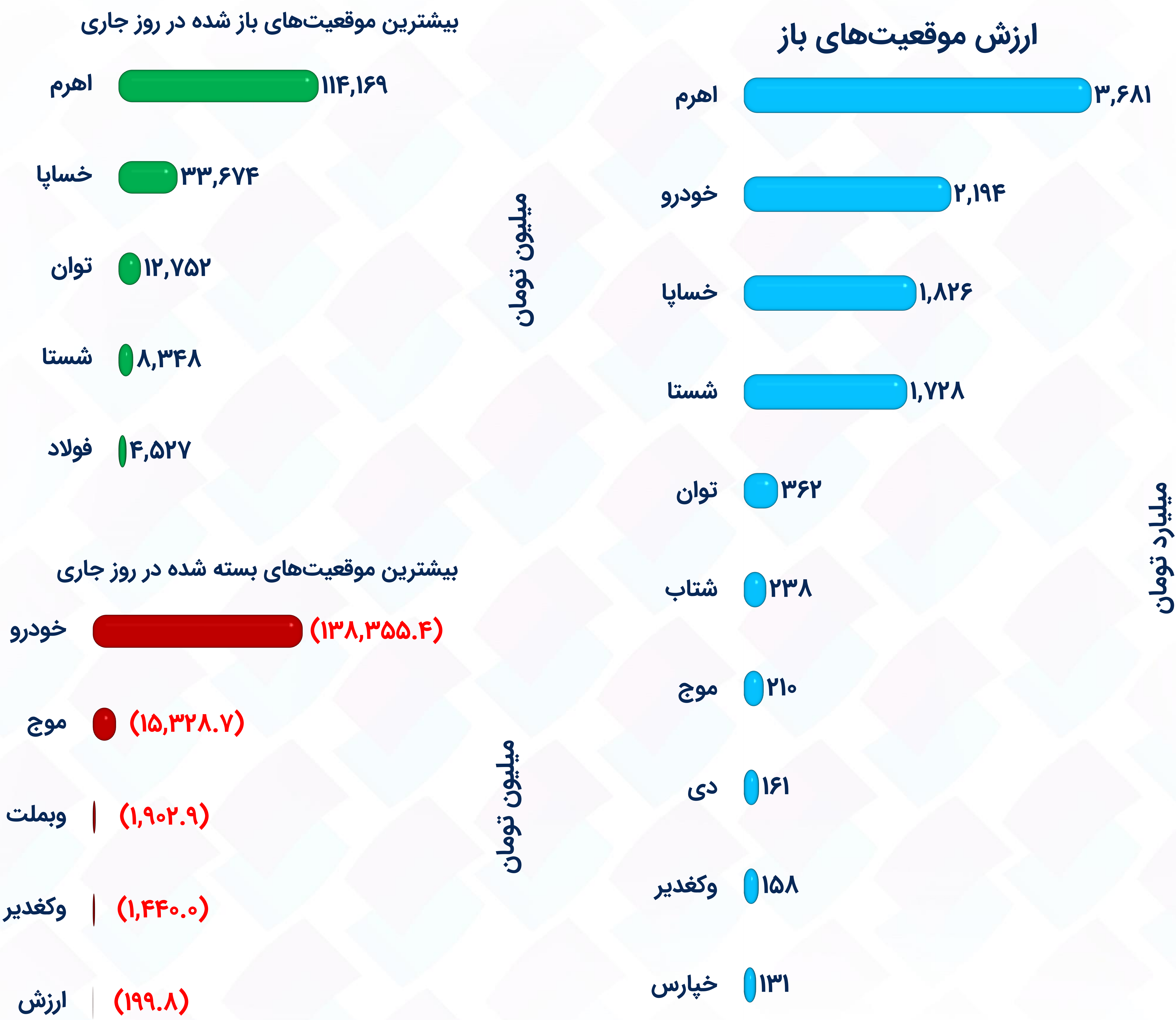
اختیار خرید

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	۲۶	۶۴.۷	۱,۱۳۱.۱	۱۲.۴	۵۲.۳	(۲۸.۸%)
خودرو	۲۵	۱۸.۶	۱,۵۳۱.۹	۸.۲	۱۰.۳	۲۲.۳%
توان	۷	۶.۷	۴۲.۰	۶.۰	۰.۶	(۱۰.۵%)
خسپا	۱۱	۶.۴	۲۲۲.۹	۳.۳	۳.۱	(۳۵.۸%)
شستا	۱۶	۳.۸	۱۵۷.۲	۲.۵	۱.۲	(۲۳.۸%)
بساما	۳	۰.۸	۲.۴	۰.۸	۰.۰	(۲.۵%)
شتاب	۸	۰.۷	۵.۴	۰.۶	۰.۱	(۱۶.۱%)

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
موج	۴	۸,۱۲۰.۹	۱۳,۱۵۵.۹	۸,۱۲۰.۹	۰.۰	(۲.۹%)
اهرم	۷	۷,۳۲۸.۸	۱۲۱,۰۸۸.۳	۷,۰۰۴.۶	۳۲۴.۲	(۱۸.۲%)
خودرو	۶	۱,۸۶۸.۸	۴۸,۳۷۵.۱	۱,۸۶۸.۸	۰.۰	(۲۲.۷%)
شستا	۶	۷۲.۷	۱,۲۷۹.۰	۵۷.۸	۱۴.۹	(۸.۶%)
خسپا	۴	۴۸.۷	۲,۰۴۶.۶	۰.۰	۴۸.۷	(۴۷.۷%)

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	۹۹	۱.۲	۲۴۱	۱۲,۱۲۰	۱۳,۲۴۱	۹.۲%	۵۴.۹	۰.۵۶	۸۸۸	۲۶۹%
ضفصبا ۵۰۳	فصبا	۳,۶۰۰	۵۰	۱۱.۷	۱۴۶	۳,۵۷۲	۳,۷۴۶	۴.۹%	۲۵.۷	۰.۶۱	۳۳۰	۱۲۶%
ضکرمان ۴۰۳	کرمان	۱,۰۰۰	۱۵	۲.۵	۲۰	۹۹۳	۱,۰۲۰	۲.۷%	۵۱.۰	۰.۵۵	۴۱	۱۰۵%
ضخود ۴۰۴۱	خودرو	۲,۸۰۰	۴	۴,۰۶۸.۴	۱۷	۲,۷۴۴	۲,۸۱۷	۲.۶۶%	۱۶۵.۷	۰.۳۷	۳۰	۷۶%
ضخود ۴۰۴۲	خودرو	۳,۰۰۰	۴	۱۵۴.۶	۱	۲,۷۴۴	۳,۰۰۱	۹.۴%	۳,۰۰۱.۰	۰.۰۳	۱	۲۷%

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 ۴۰۴۶	خودرو	۴,۰۰۰	۴	۱۶.۰	۱	۲,۷۴۴	۴,۰۰۱	۴۶%	۴,۰۰۱.۰	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضخپارس ۴۰۳	خپارس	۱,۰۵۰	۸	۲.۱	۱	۷۸۵	۱,۰۵۱	۳۴%	۱,۰۵۱.۰	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضخود ۴۰۴۴	خودرو	۳,۵۰۰	۴	۱۱.۹	۱	۲,۷۴۴	۳,۵۰۱	۲۸%	۳,۵۰۱.۰	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضستا ۴۰۱۸	شستا	۱,۳۰۰	۱۱	۴.۸	۱	۱,۰۳۵	۱,۳۰۱	۲۶%	۱,۳۰۱.۰	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضغدی ۵۰۰۸	وکغذیر	۱۸,۰۰۰	۳۹	۱.۷	۲۲	۱۳,۷۲۰	۱۸,۰۲۲	۳۱%	۸۱۹.۲	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	۱۱	۴۱.۸	۱۳۶	۱,۰۳۵	۱,۰۶۴	۳%	۷.۸	-۱.۰۰	۱۵۲	۱۱.۸%
طهرم ۴۰۰۵	اهرم	۲۲,۰۰۰	۲۵	۳,۱۵۲.۳	۲,۴۱۷	۱۹,۴۷۰	۱۹,۵۸۳	۰.۶%	۸.۱	-۰.۸۴	۲,۲۲۹	(۷.۸%)
طخود ۴۰۴۲	خودرو	۳,۰۰۰	۴	۲۷۱.۹	۲۷۴	۲,۷۴۴	۲,۷۲۶	(۰.۷%)	۹.۹	-۰.۹۷	۲۴۳	(۱۱.۴%)
طهرم ۵۰۰۵	اهرم	۲۲,۰۰۰	۶۰	۲۲۳.۹	۲,۴۱۵	۱۹,۴۷۰	۱۹,۵۸۵	۰.۶%	۸.۱	-۰.۶۵	۲,۰۶۸	(۱۴.۴%)
طستا ۵۰۱۸	شستا	۱,۲۰۰	۳۲	۱۵.۹	۱۵۹	۱,۰۳۵	۱,۰۴۱	۰.۶%	۶.۵	-۰.۹۶	۱۳۵	(۱۵.۳%)

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
طهرم ۴۰۰۲	اهرم	۱۶,۰۰۰	۲۵	۲۶.۹	۷۳	۱۹,۴۷۰	۱۵,۹۲۷	(۱۸.۲%)	۲۱۸.۲	-۰.۰۱	۷	(۹۰.۵%)
طهرم ۵۰۰۲	اهرم	۱۶,۰۰۰	۶۰	۷.۸	۱۷۰	۱۹,۴۷۰	۱۵,۸۳۰	(۱۸.۷%)	۹۳.۱	-۰.۰۴	۵۵	(۶۷.۴%)
طستا ۵۰۱۶	شستا	۱,۰۰۰	۳۲	۱۴.۸	۱۸	۱,۰۳۵	۹۸۲	(۵.۱%)	۵۴.۶	-۰.۱۸	۷	(۵۸.۷%)
طهرم ۴۰۰۳	اهرم	۱۸,۰۰۰	۲۵	۲۸۹.۵	۲۸۳	۱۹,۴۷۰	۱۷,۷۱۷	(۹.۰%)	۶۲.۶	-۰.۱۴	۱۴۰	(۵۰.۶%)
طسپا ۴۰۰۳	خسپا	۲,۴۰۰	۱۸	۴۸.۰	۸۰	۲,۴۲۷	۲,۳۲۰	(۴.۴%)	۲۹.۰	-۰.۳۴	۴۲	(۴۷.۰%)

(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)

۴۰۰۴م
۲۵
۲۰۰۰۰ ۱,۶۳۸

۴۰۰۵م
۲۵
۲۲۰۰۰ ۸۳۲

۴۰۰۴سپا
۱۸
۲۶۰۰ ۷۳۵

۴۰۴۱د
۴
۲۸۰۰ ۶۵۹

۴۰۱۶ست
۱۱
۱۱۰۰ ۶۳۶

۴۰۴۲د
۴
۳۰۰۰ ۶۲۷

۴۰۰۵سپا
۱۸
۲۸۰۰ ۴۳۵

۴۰۰۶م
۲۵
۲۴۰۰۰ ۳۶۷

۴۰۱۷ست
۱۱
۱۲۰۰ ۳۶۴

۴۰۰۶سپا
۱۸
۳۰۰۰ ۲۸۸

میلیارد تومان

بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری

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

۵۰۳۱د
۳۹
۳۰۰۰ ۷۴,۳۹۳

۴۰۰۴م
۲۵
۲۰۰۰۰ ۴۷,۸۴۶

۵۰۳۰د
۳۹
۲۸۰۰ ۴۷,۶۳۴

۴۰۴۶د
۴
۴۰۰۰ ۲۲,۳۵۴

۴۰۰۵سپا
۱۸
۲۸۰۰ ۱۹,۴۳۰

میلیون تومان

بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری

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

۴۰۴۲د
۴
۳۰۰۰ (۲۱۰,۵۲۲.۰)

۴۰۴۱د
۴
۲۸۰۰ (۴۲,۲۱۲.۰)

۴۰۱۷ست
۱۱
۱۲۰۰ (۱۷,۸۴۸.۱)

۴۰۰۵م
۲۵
۲۲۰۰۰ (۱۵,۰۴۸.۰)

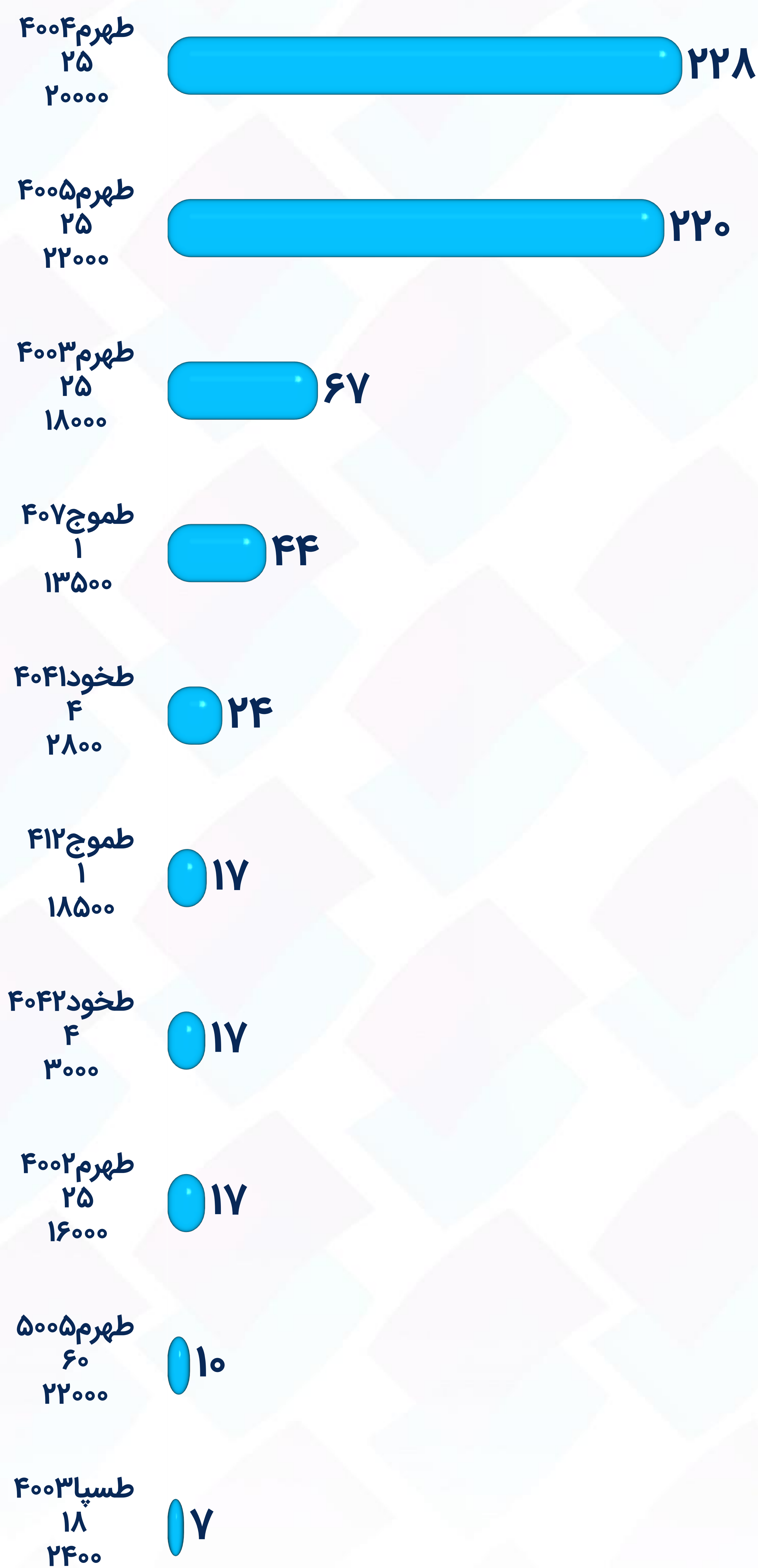
۴۰۴۴د
۴
۳۵۰۰ (۱۴,۶۸۳.۶)

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

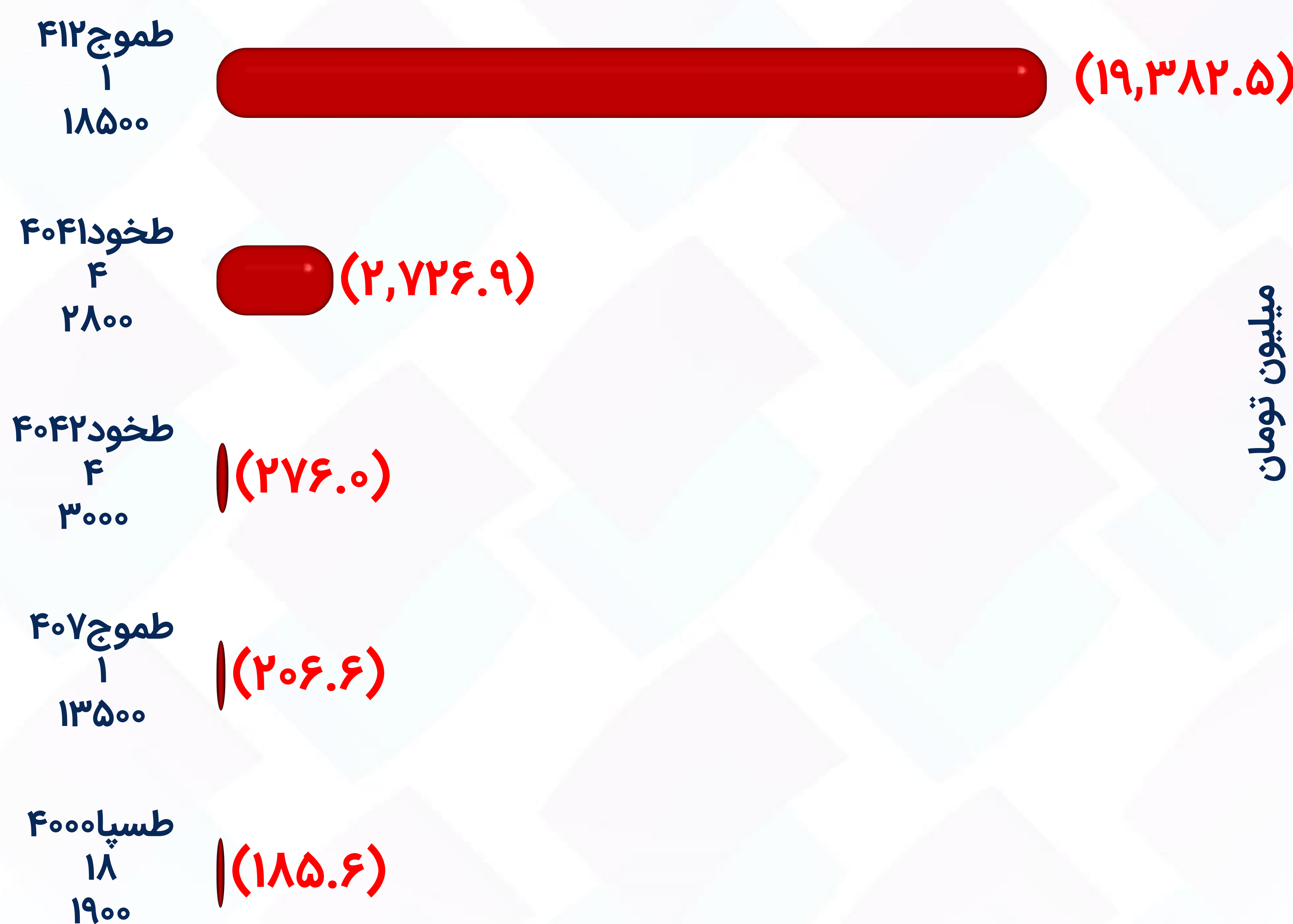
نماد
فاصله تا سررسید (روز)
قیمت اعمال (ریال)



میلیون تومان

بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری

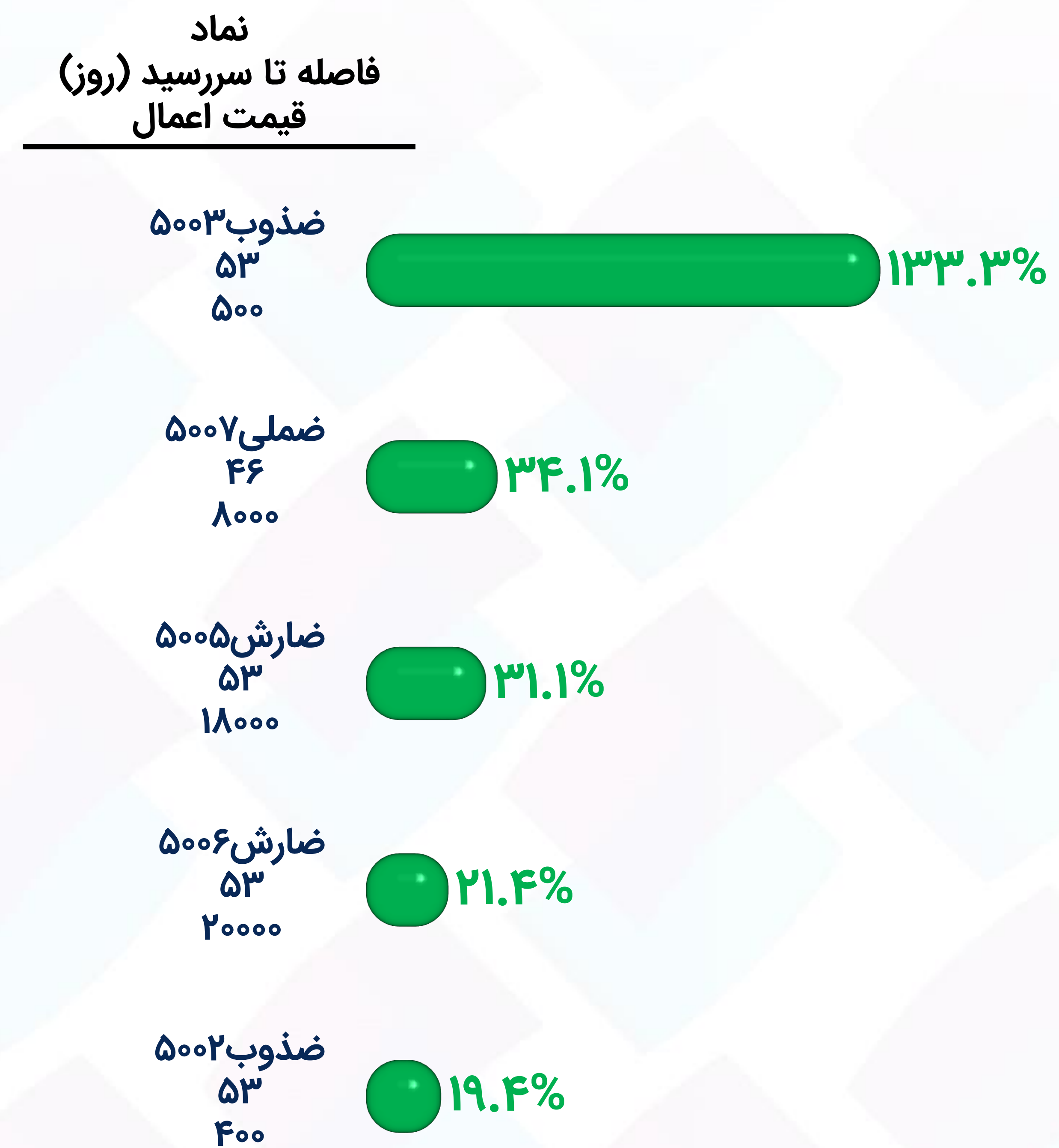
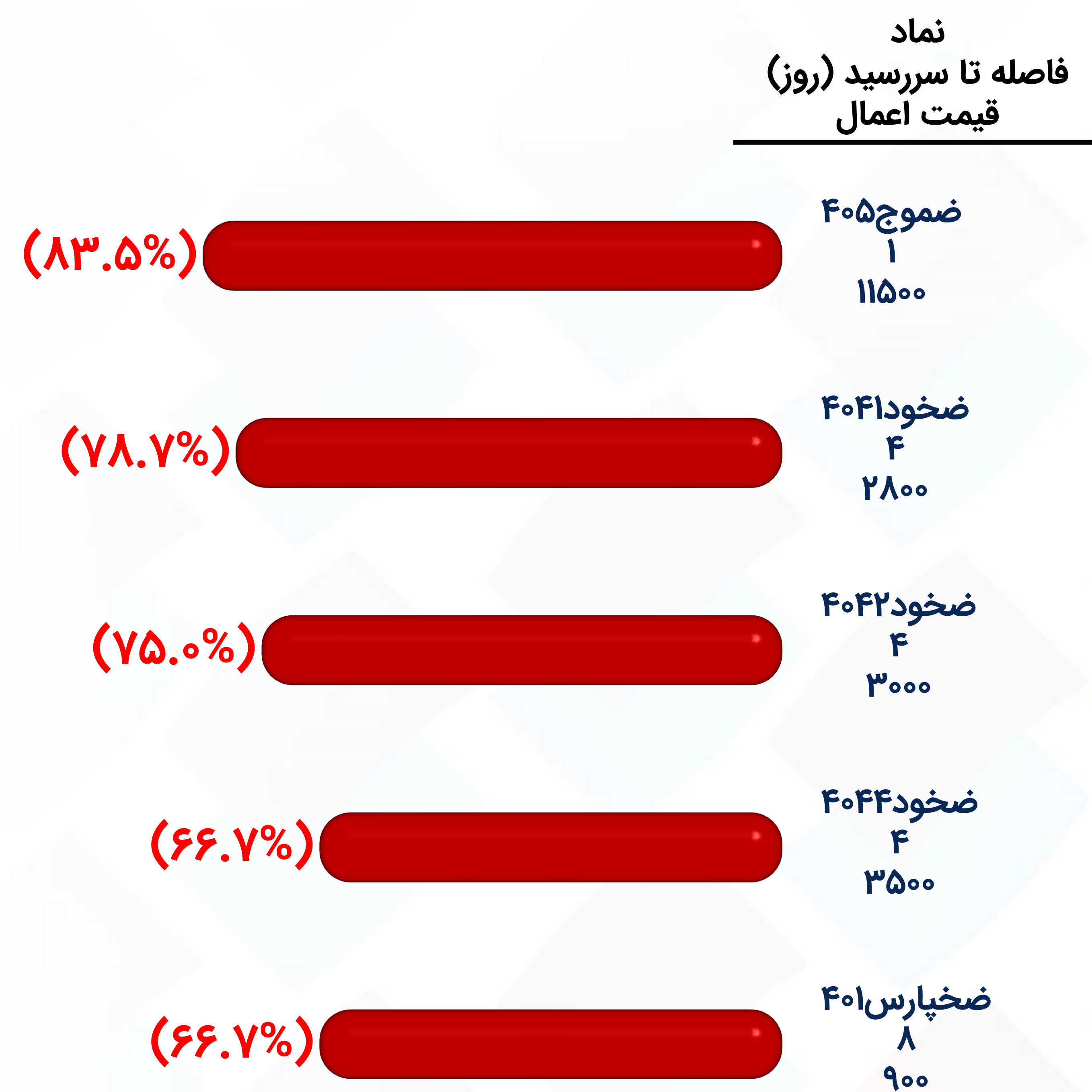
نماد
فاصله تا سررسید (روز)
قیمت اعمال (ریال)



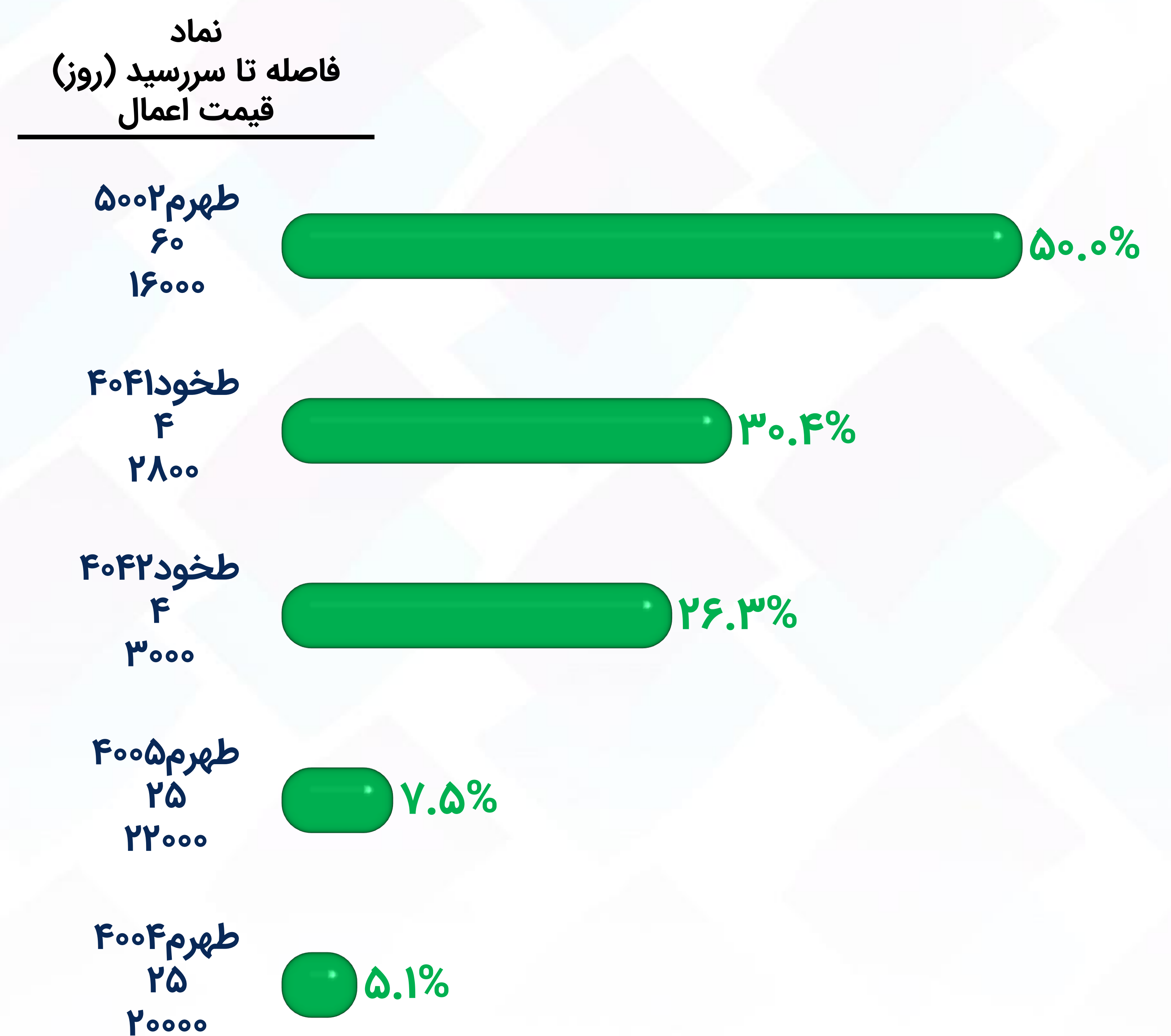
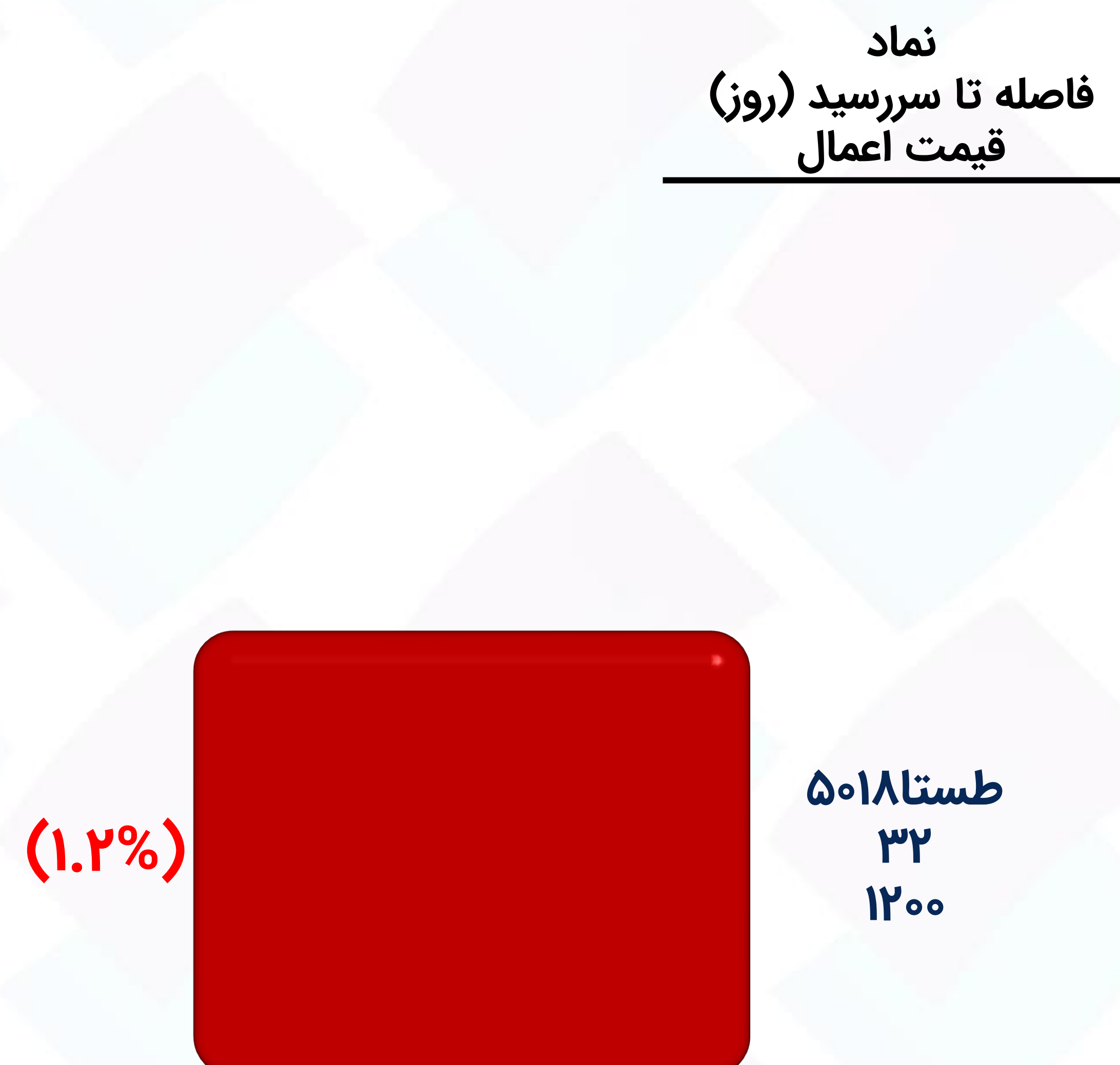
میلیون تومان

بیشترین تغییرات قیمت (۱)

اختیار خرید



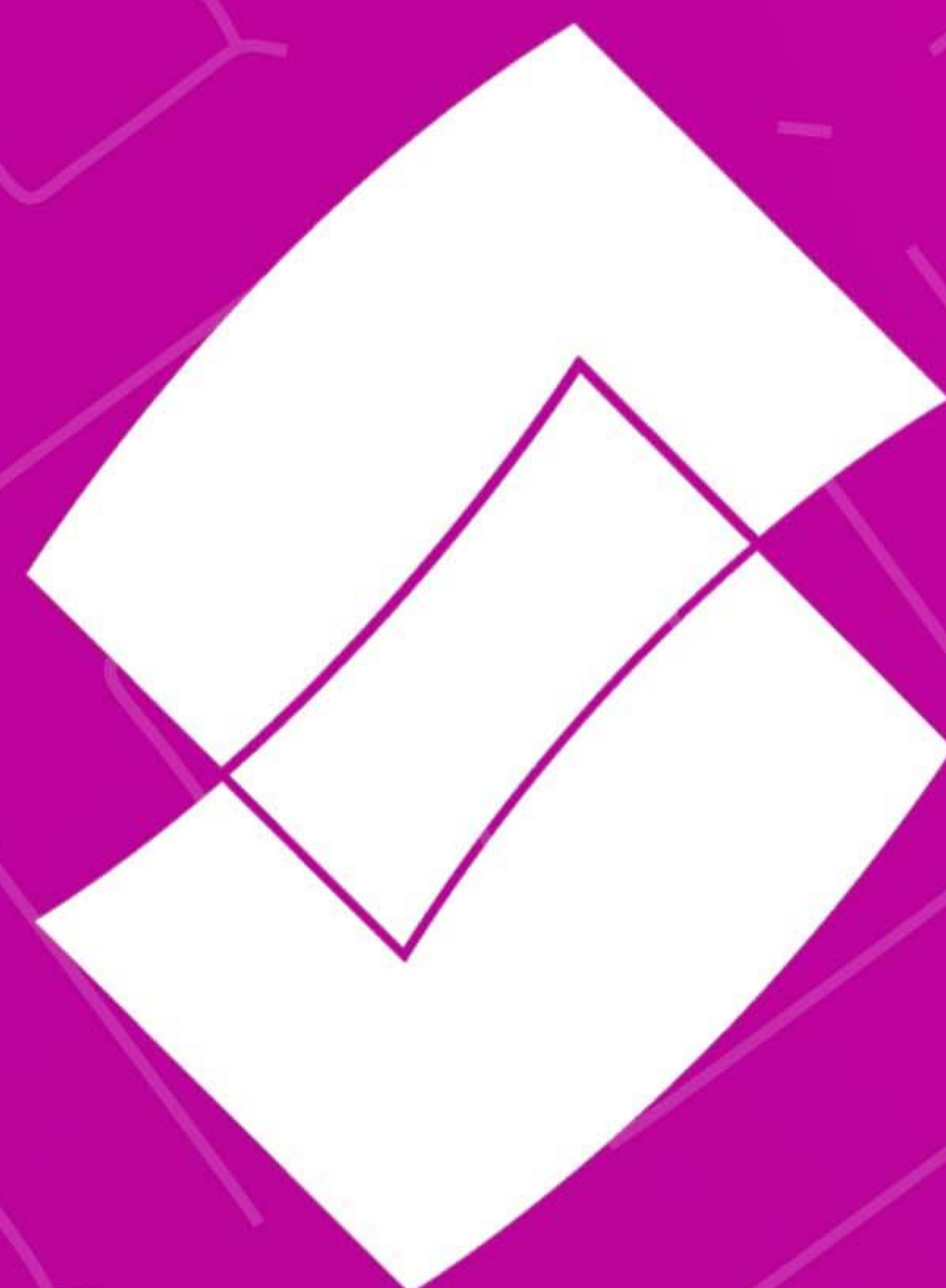
اختیار فروش



(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.