

اولین گزارش تخصصی روزانه

بازار اختیار معامله

۴ 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

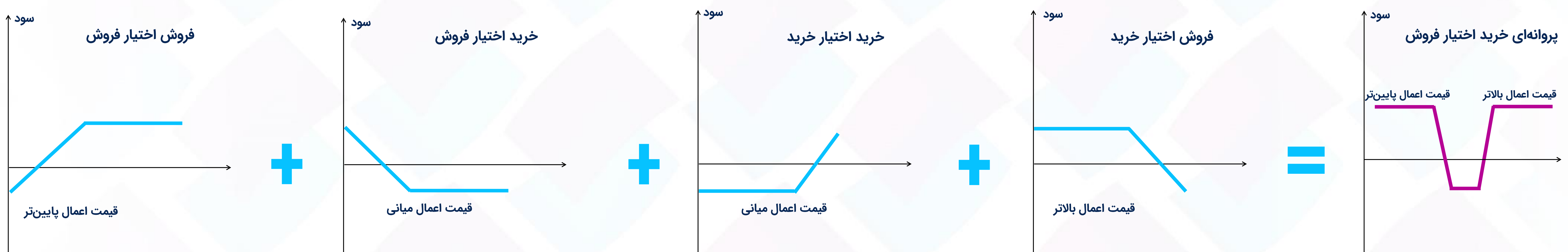


کارگزاری تأمین سرمایه نوین
شرکت سهامی خاص
کارگزار رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار
NOVIN Investment Bank Brokerage



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.

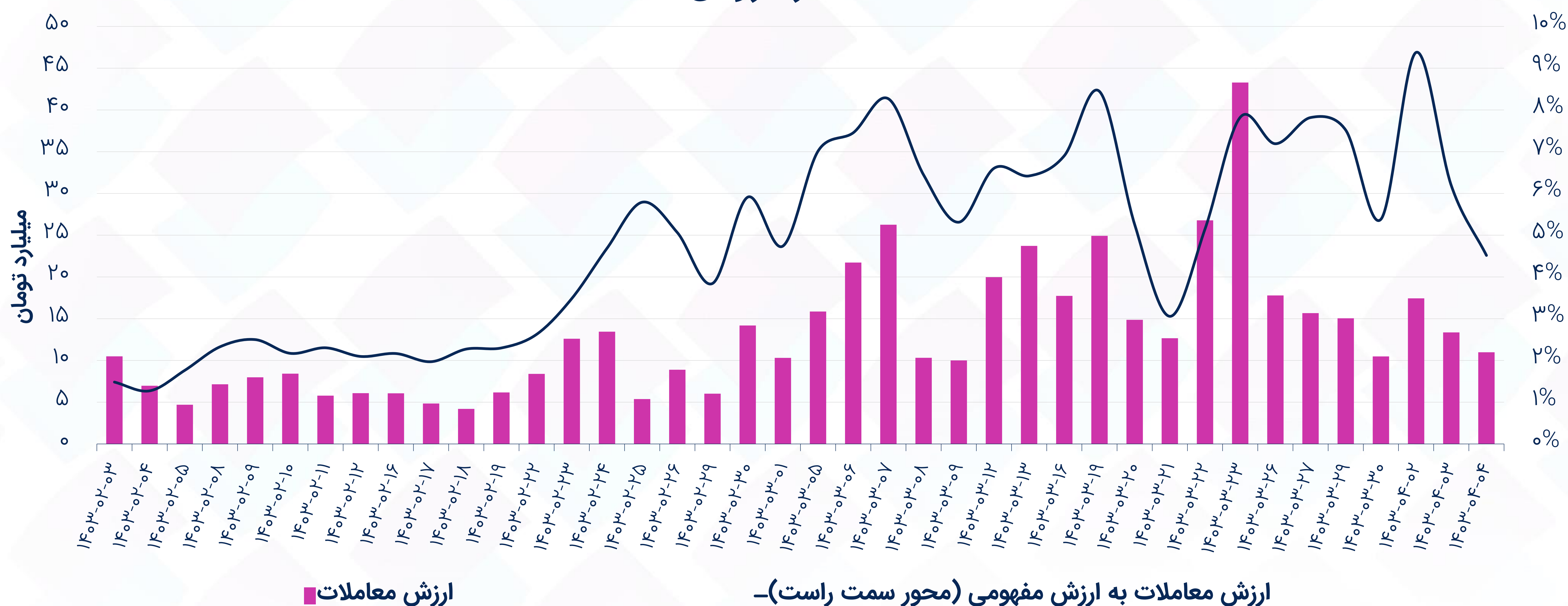
رو برای این موقعیت **منفی** و نشان‌دهنده این است که تغییر نرخ بهره اثر **معکوس** بر منفعت حاصل از این راهبرد دارد.

ارزش معاملات

اختیار خرید



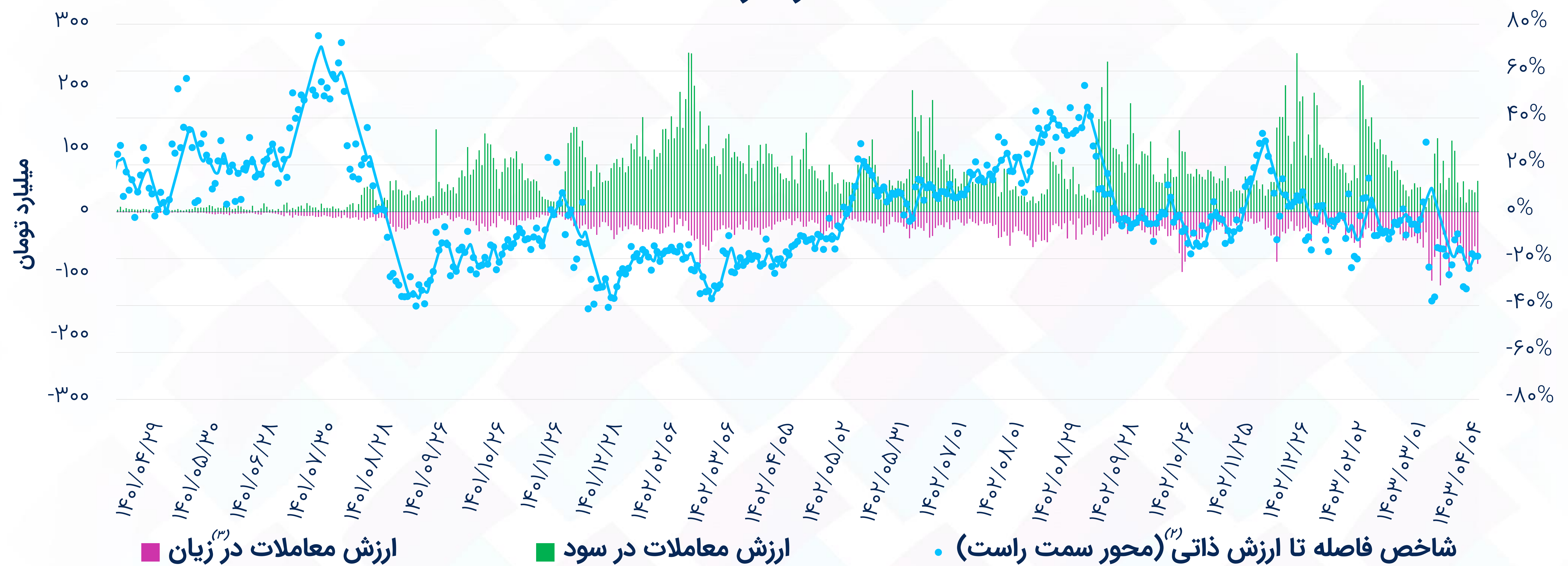
اختیار فروش



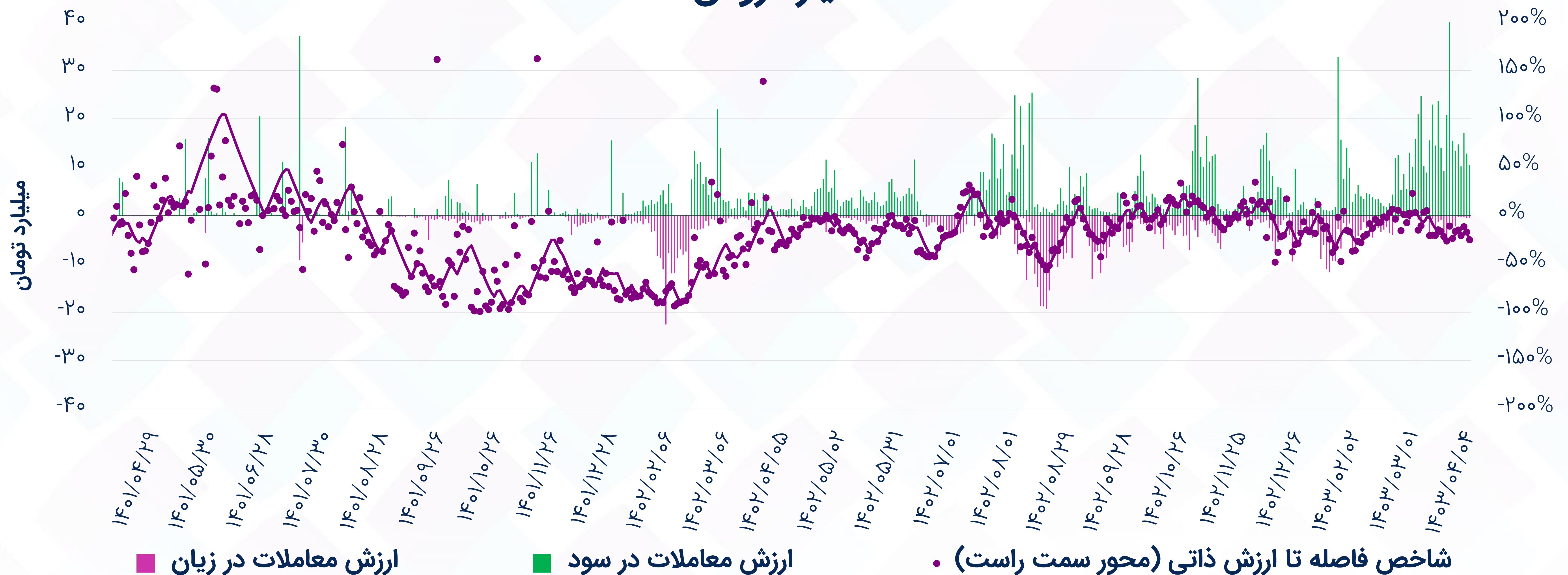
(۱) ارزش مفهومی معاملات: حجم معامله * اندازه قرارداد * قیمت دارایی پایه

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	۲۳	۶۶.۴	۱,۰۸۴.۵	۸.۶	۵۷.۸	(۳۲.۰%)
خودرو	۲۵	۲۹.۱	۱,۰۴۴.۷	۱۳.۸	۱۵.۳	۱۱.۱%
خسپا	۱۳	۱۲.۳	۳۵۲.۸	۷.۰	۵.۴	(۳۲.۹%)
شستا	۲۱	۸.۶	۲۲۷.۹	۶.۰	۲.۶	(۲۴.۸%)
آساس	۲	۳.۹	۳۶.۷	۳.۹	۰.۰	(۱.۱%)
توان	۱۰	۳.۶	۳۳.۷	۲.۴	۱.۲	(۱۴.۰%)
موج	۵	۳.۵	۱۶.۷	۳.۵	۰.۰	(۷.۵%)

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	۹	۹,۳۶۰.۴	۱۸۹,۴۹۵.۱	۹,۰۸۸.۹	۲۷۱.۵	(۲۶.۹%)
خودرو	۵	۱,۰۶۷.۹	۳۵,۲۶۷.۰	۱,۰۶۷.۸	۰.۱	(۱۲.۶%)
خسپا	۳	۴۹۵.۰	۱۵,۲۵۸.۹	۲۹۶.۲	۱۹۸.۸	(۱۸.۶%)
شستا	۵	۴۵.۳	۸۹۵.۵	۴۲.۴	۲.۹	(۲۳.۶%)
فملی	۱	۷.۴	۲,۰۷۵.۰	۰.۰	۷.۴	(۲۵.۶%)
خودران	۲	۴.۴	۱۹۵.۹	۰.۲	۴.۲	(۱۲.۵%)
آساس	۱	۱.۰	۷.۳	۱.۰	۰.۰	۱۴.۱%

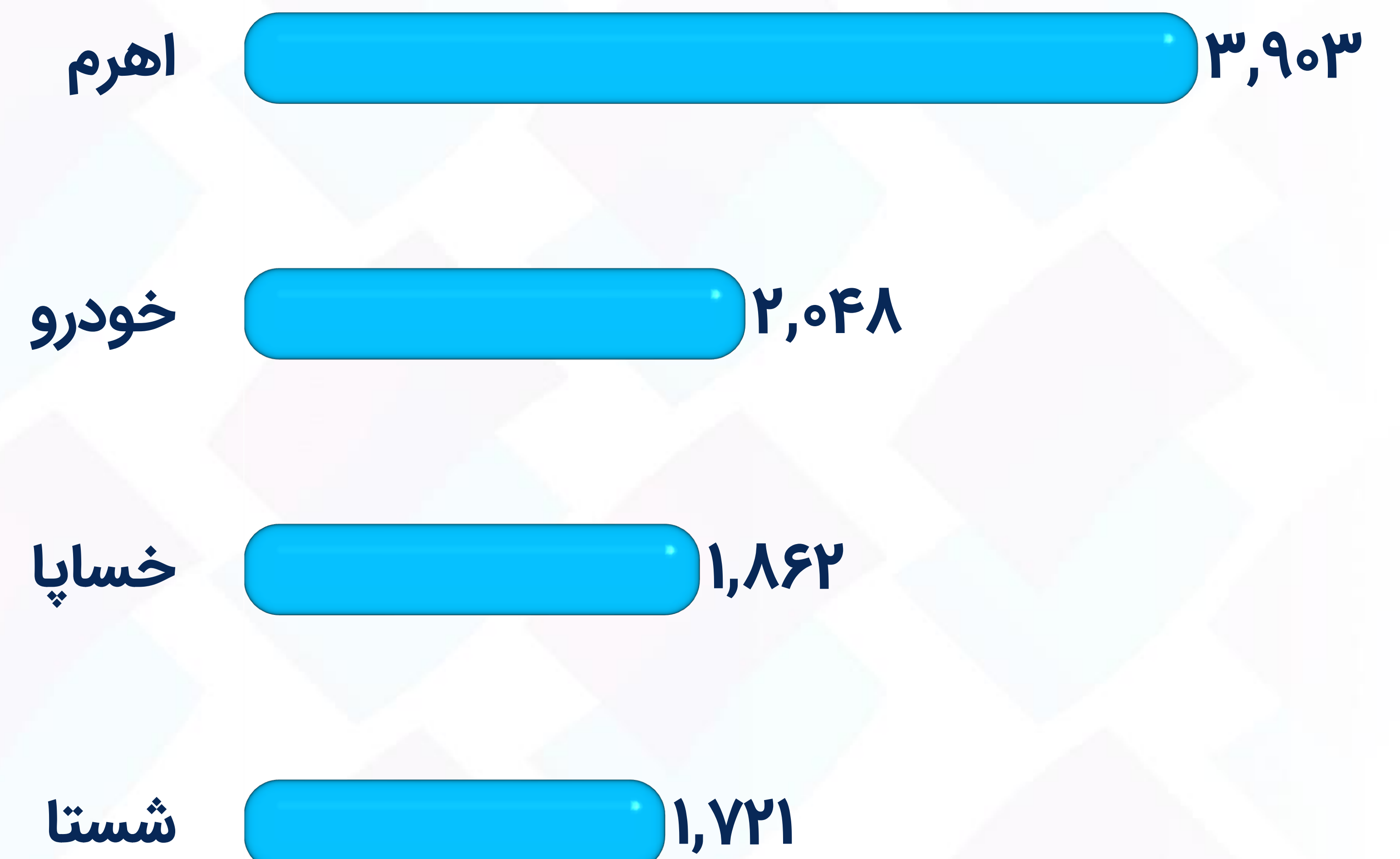
موقعیت‌های باز^(۱) به تفکیک دارایی پایه - اختیار خرید

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



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	۹۷	۹۰.۷	۳۱۳	۱۲,۲۲۰	۱۳,۳۱۳	۸.۹%	۴۲.۵	۰.۵۷	۹۱۲	۱۹۲%
ضخودا ۴۰۴	خودرو	۲,۸۰۰	۲	۱,۵۴۳.۶	۹	۲,۷۷۴	۲,۸۰۹	۱.۳%	۳۱۲.۱	۰.۴۲	۲۵	۱۸۳%
ضفصبا ۵۰۳	فصبا	۳,۶۰۰	۴۸	۱۲.۷	۱۸۳	۳,۶۲۶	۳,۷۸۳	۴.۳%	۲۰.۷	۰.۶۳	۳۴۹	۹۱%
ضجارا ۴۰۰۵	وتجارت	۱,۴۳۴	۹	۹۹.۱	۳۰	۱,۴۶۰	۱,۴۶۴	۰.۲۷%	۴۸.۸	۰.۶۸	۵۷	۸۸%
ضجارا ۴۰۰۴	وتجارت	۱,۳۳۴	۹	۱۶.۸	۹۷	۱,۴۶۰	۱,۴۳۱	(۲.۰%)	۱۴.۸	۰.۹۵	۱۳۹	۴۳%

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	۶	۳.۲	۱	۶۸۲	۱,۲۰۱	۷۶%	۱,۲۰۱.۰	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضخپارس ۴۰۳	خپارس	۱,۰۵۰	۶	۱۱.۱	۱	۷۸۱	۱,۰۵۱	۳۵%	۱,۰۵۱.۰	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضدی ۴۰۵	دی	۱,۰۰۰	۶	۱.۸	۱	۶۸۲	۱,۰۰۱	۴۷%	۱,۰۰۱.۰	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضسپا ۴۰۰۸	خسپا	۳,۵۰۰	۱۶	۳۸.۴	۵۱	۲,۴۶۱	۳,۵۵۱	۴۴%	۶۹.۶	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضستا ۴۰۱۸	شستا	۱,۳۰۰	۹	۱.۱	۱	۱,۰۵۴	۱,۳۰۱	۲۳%	۱,۳۰۱.۰	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
طاساس ۶۰۵	آساس	۴۵,۰۰۰	۷۶	۱.۰	۵,۱۰۰	۳۶,۶۱۵	۳۹,۹۰۰	۹%	۷.۸	-۰.۹۵	۵,۸۱۷	۱۴.۱%
طسپا ۴۰۰۴	خساپا	۲,۶۰۰	۱۶	۲۹۶.۲	۱۲۸	۲,۴۶۱	۲,۴۷۲	۰.۴%	۱۹.۳	-۰.۷۱	۱۳۱	۲.۶%
طخود ۵۰۳۰	خودرو	۲,۸۰۰	۳۷	۱۹۰.۳	۹۴	۲,۷۷۴	۲,۷۰۶	(۲.۵%)	۲۸.۸	-۰.۴۰	۹۳	(۱.۱%)
طخود ۴۰۴۲	خودرو	۳,۰۰۰	۲	۳۴۷.۰	۲۲۶	۲,۷۷۴	۲,۷۷۴	۰.۰%	۱۲.۳	-۰.۹۹	۲۱۹	(۳.۱%)
طستا ۵۰۱۸	شستا	۱,۲۰۰	۳۰	۱۲.۷	۱۲۴	۱,۰۵۴	۱,۰۷۶	۲.۱%	۸.۷	-۰.۹۴	۱۱۹	(۳.۸%)

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
طهرم ۴۰۰۲	اهرم	۱۶,۰۰۰	۲۳	۵.۶	۲۵	۱۹,۹۷۰	۱۵,۹۷۵	(۲۰.۰%)	۶۳۹.۰	۰.۰۰	۲	(۹۲.۸%)
طستا ۴۰۱۵	شستا	۱,۰۰۰	۹	۱.۴	۱۴	۱,۰۵۴	۹۸۶	(۶.۵%)	۷۰.۴	-۰.۰۶	۱	(۹۲.۵%)
طستا ۵۰۱۶	شستا	۱,۰۰۰	۳۰	۱.۵	۱۳	۱,۰۵۴	۹۸۷	(۶.۴%)	۷۵.۹	-۰.۱۲	۴	(۶۷.۹%)
طهرم ۵۰۰۲	اهرم	۱۶,۰۰۰	۵۸	۱.۶	۸۰	۱۹,۹۷۰	۱۵,۹۲۰	(۲۰.۳%)	۱۹۹.۰	-۰.۰۳	۳۲	(۵۹.۷%)
طهرم ۴۰۰۳	اهرم	۱۸,۰۰۰	۲۳	۲۶۳.۰	۱۴۹	۱۹,۹۷۰	۱۷,۸۵۱	(۱۰.۶%)	۱۱۹.۸	-۰.۰۸	۶۷	(۵۵.۲%)

(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

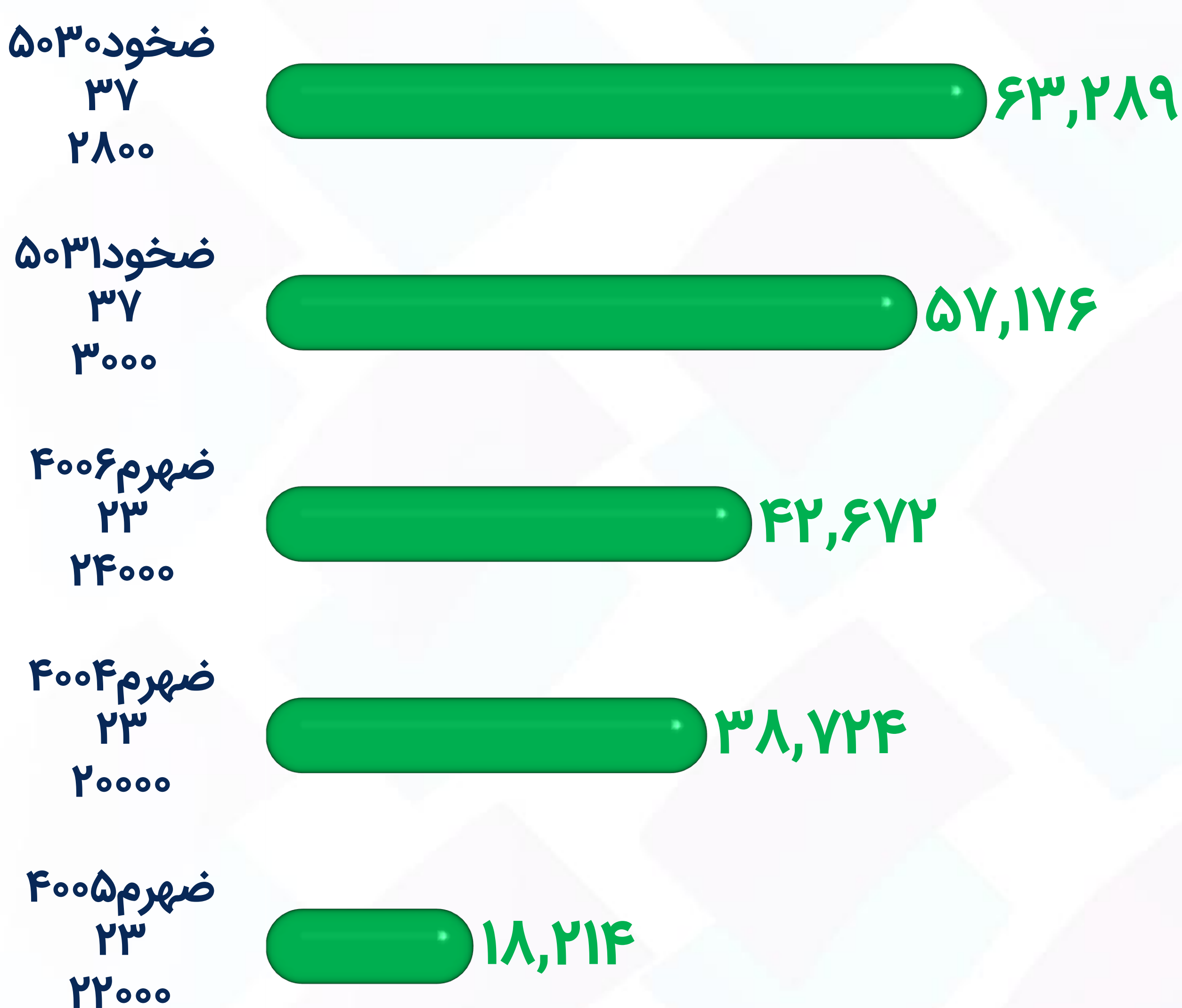
نماد
فاصله تا سررسید (روز)
قیمت اعمال (ریال)



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

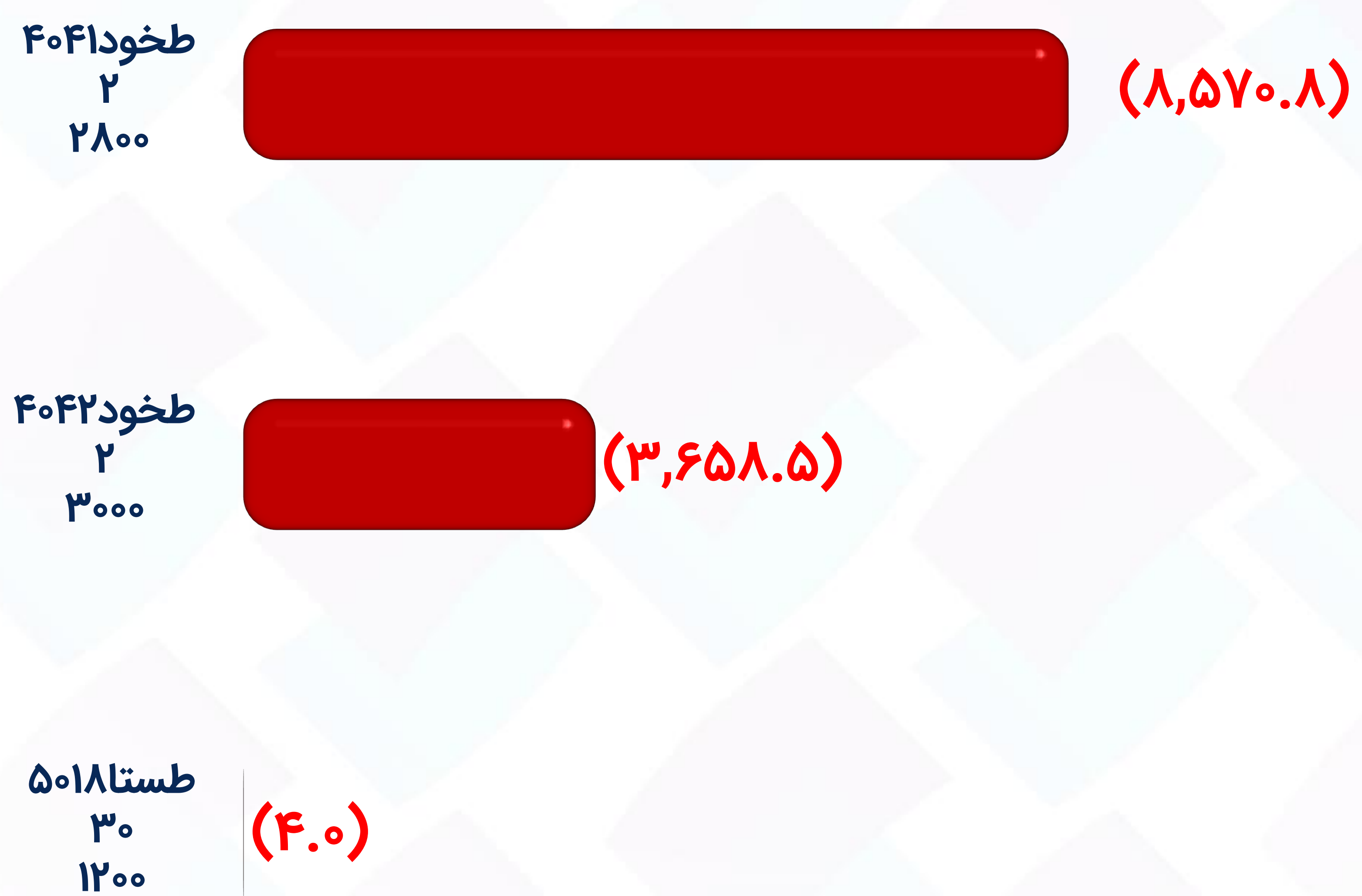
نماد
فاصله تا سررسید (روز)
قیمت اعمال (ریال)



میلیون تومان

بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری

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



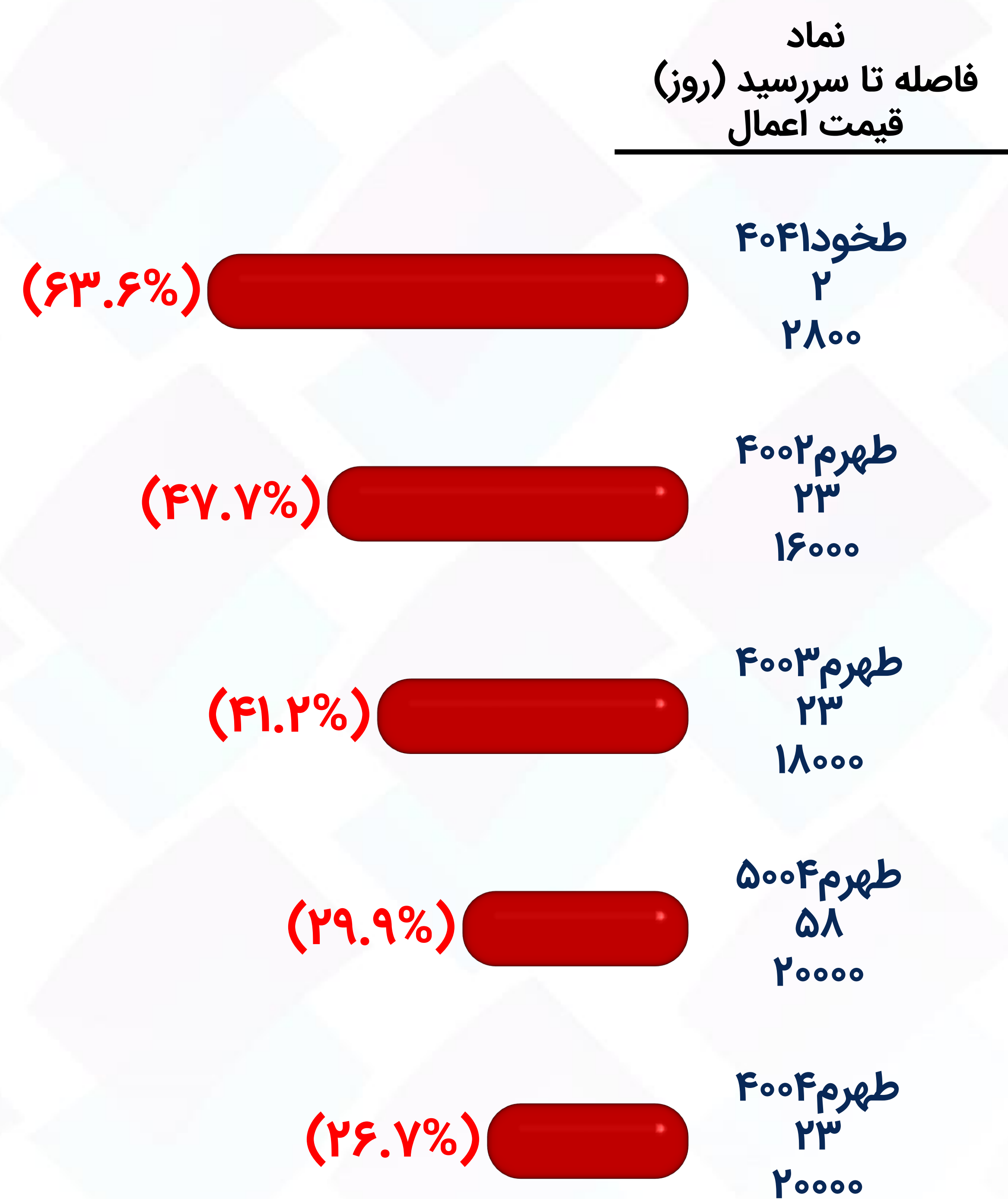
میلیون تومان

بیشترین تغییرات قیمت (۱)

اختیار خرید



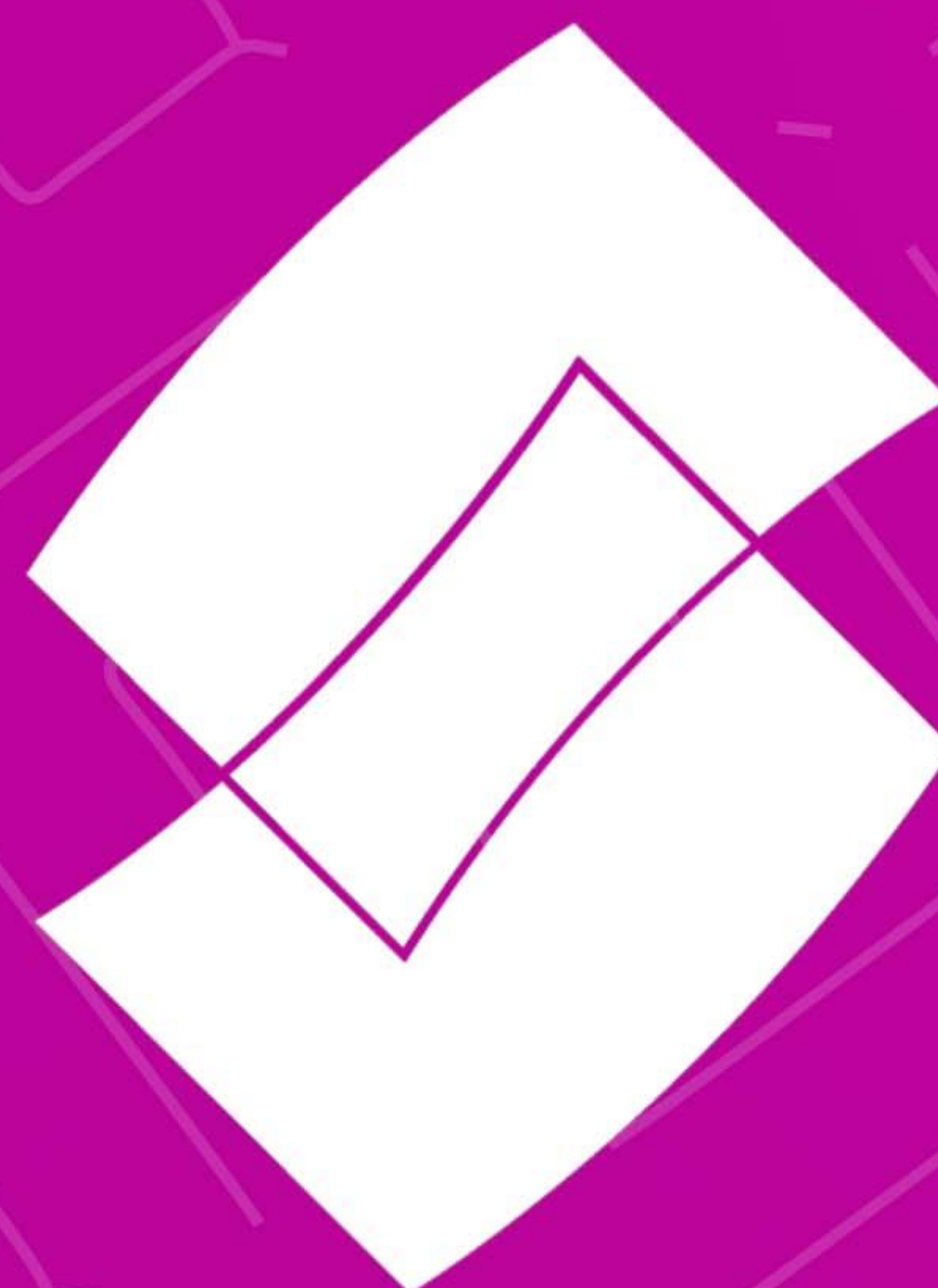
اختیار فروش



(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.