

شماره
۲۸۶

اولین گزارش تخصصی روزانه

بازار اختیار معامله

۳۰ 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

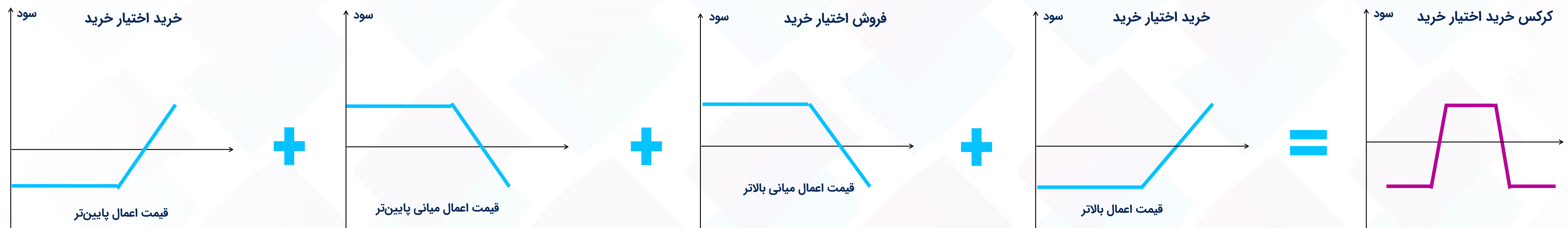
کارگزار رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار
NOVIN Investment Bank Brokerage



راهبرد خرید کندری اختیار خرید^۱

فروش دو اختیار خرید در قیمت‌های میانی + خرید دو اختیار خرید در قیمت‌های بالا و پایین

راهبرد کرکس خرید اختیار خرید از راهبردهای مناسب برای بازار بدون نوسان (رنج) است. این راهبرد شباهت بسیاری با راهبرد خرید پروانه‌ای دارد، با این تفاوت که در آن دو اختیار خریداری شده میانی قیمت‌های اعمال متفاوتی دارند. از جمله دلایل محبوبیت این راهبرد نیز نسبت ریسک به ریوارد مناسب با هزینه کم است. علاوه بر این اختیار معاملات فروخته شده هنگام تغییرات شدید در قیمت دارایی حداکثر زیان را کنترل می‌کند.



بیشینه زیان: خالص پرمیوم پرداختی

بیشینه سود: اختلاف قیمت اعمال مجاور - بیشینه زیان

نقطه سر به سر پایین : قیمت اعمال پایین + بیشینه زیان

نقطه سر به سر بالا : قیمت اعمال بالا - بیشینه زیان

مزایا

- ریسک محدود
- نسبت ریسک به ریوارد مناسب
- کسب بازدهی از بازار رنج

معایب

- سود محدود
- تغییرات قیمت در هر دو جهت منجر به زیان خواهد شد

راهبرد	ریسک	بازده	جریان‌ات نقد اولیه	پیش‌بینی معامله‌گر از قیمت آتی دارایی پایه
خرید کندری اختیار خرید	محدود	محدود	مبتنی بر بستانکاری	خنثی

پارامترهای پوشش ریسک:

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

رو برای این موقعیت زمانی که قیمت سهم پایین باشد، **مثبت (مفید)** است، و در قیمت‌های بالاتر به تدریج **منفی (مضر)** می‌شود .

مثال: قیمت بازاری هر سهم A: ۱۰۰ ریال

قیمت اختیار خرید با قیمت اعمال ۸۰: ۳۰ ریال

قیمت اختیار خرید با قیمت اعمال ۹۰: ۱۹ ریال

قیمت اختیار خرید با قیمت اعمال ۱۱۰: ۸ ریال

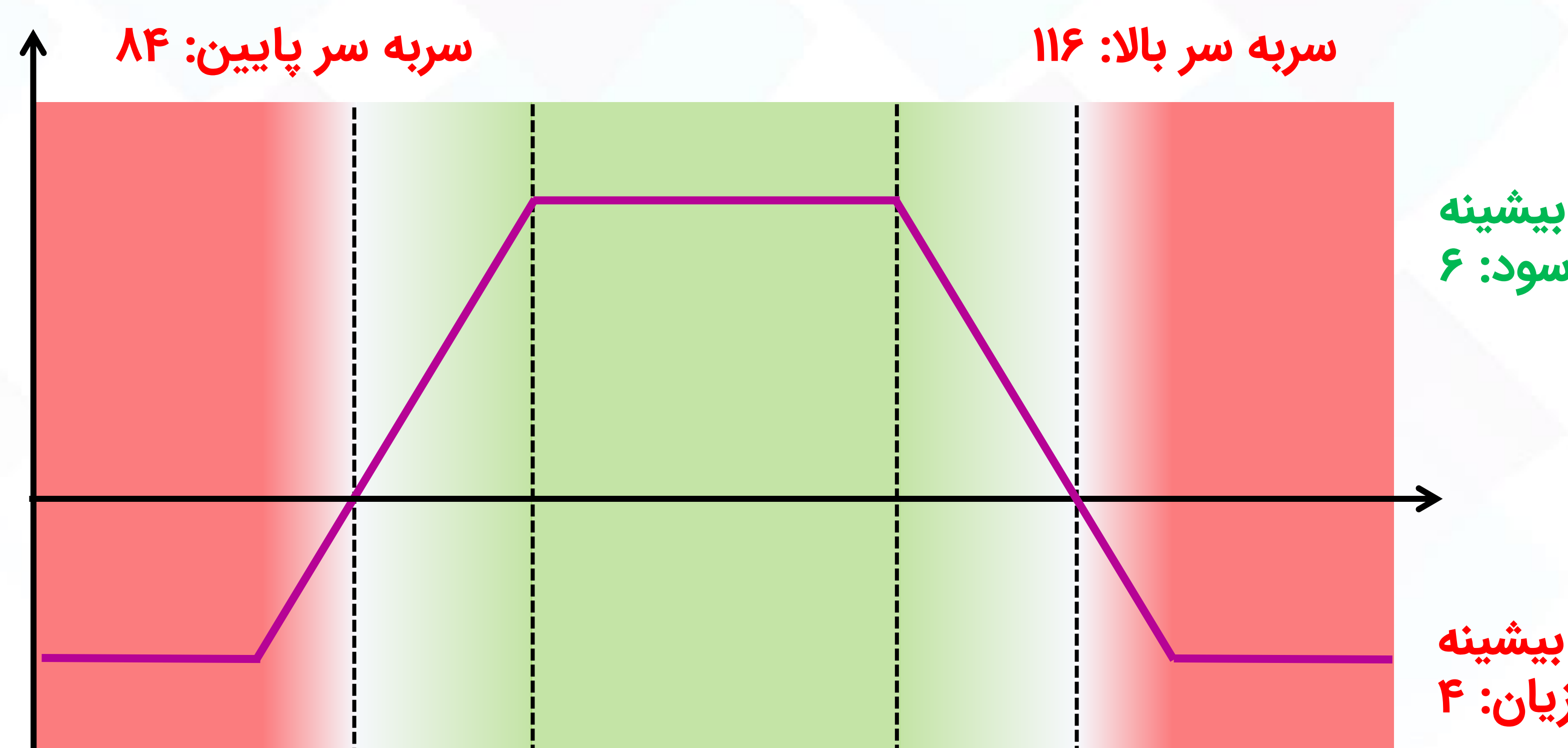
قیمت اختیار خرید با قیمت اعمال ۱۲۰: ۱ ریال

بیشینه زیان: $۸ - ۱۹ + ۱ + ۳۰ = ۴$ ریال

بیشینه سود: $۴ - (۱۰۰ - ۱۱۰) = ۶$ ریال

نقطه سر به سر پایین : $۸۰ + ۴ = ۸۴$ ریال

نقطه سر به سر بالا : $۱۲۰ - ۴ = ۱۱۶$ ریال

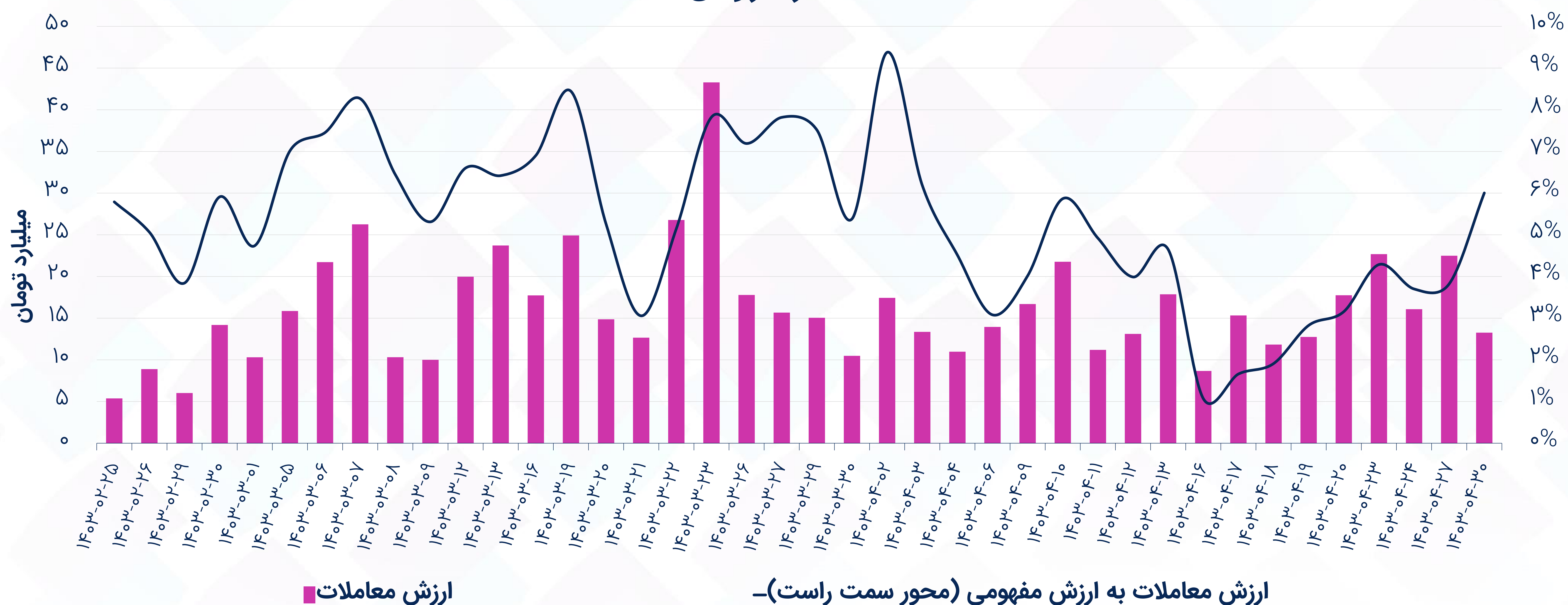


ارزش معاملات

اختیار خرید



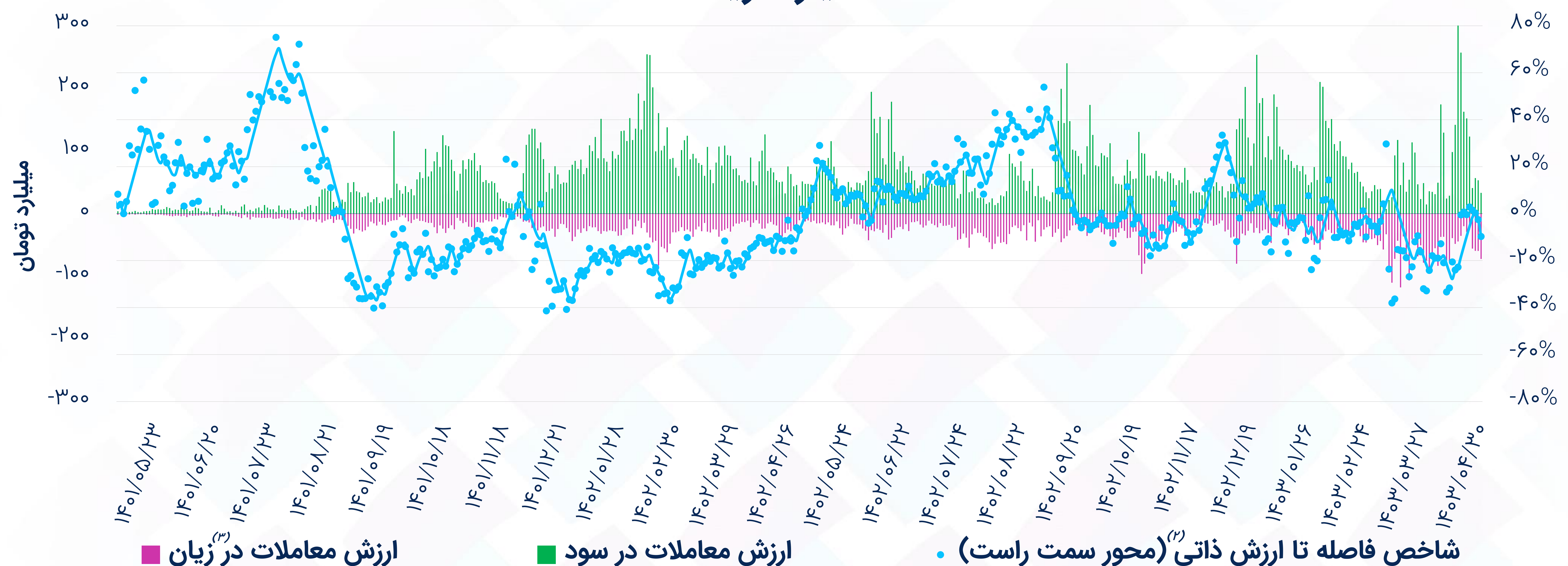
اختیار فروش



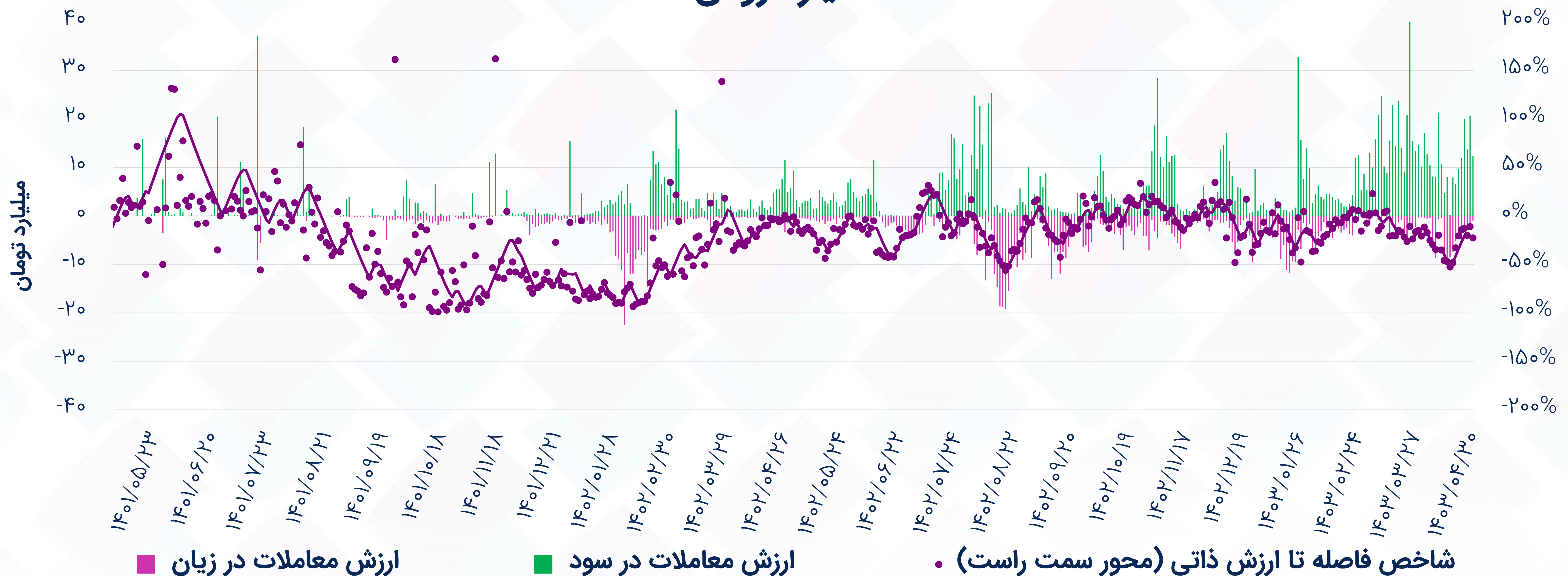
(۱) ارزش مفهومی معاملات: حجم معامله * اندازه قرارداد * قیمت دارایی پایه

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

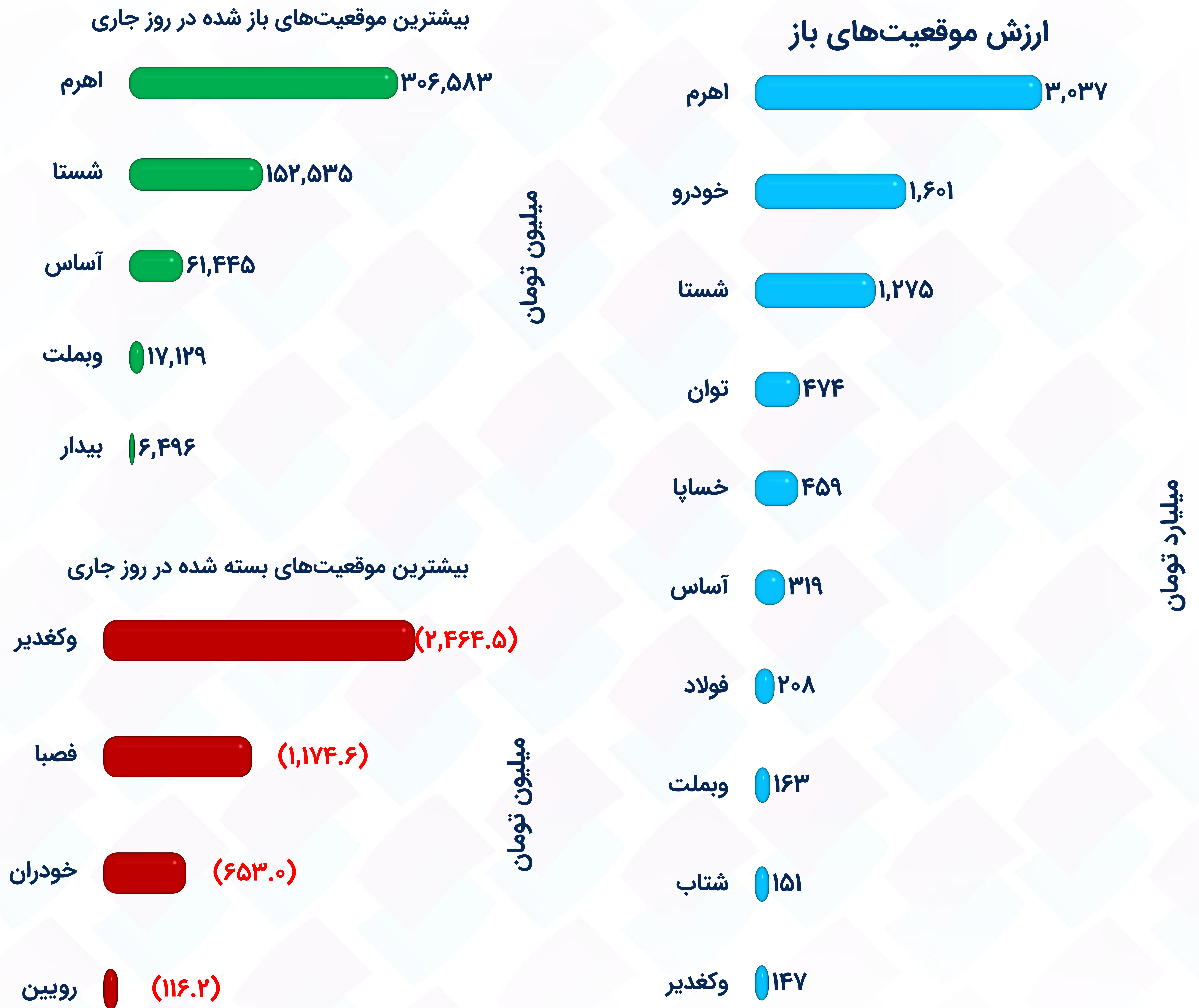
اختیار خرید

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	۳۴	۷۱.۵	۱,۵۲۹.۰	۶.۰	۶۵.۵	(۲۰.۷%)
شستا	۱۹	۱۶.۶	۶۴۴.۹	۱۱.۴	۵.۲	۲۵.۹%
آساس	۹	۸.۷	۷۲.۷	۸.۵	۰.۲	(۲.۴%)
توان	۱۲	۳.۰	۲۶.۸	۲.۱	۰.۹	(۳.۳%)
موج	۷	۱.۹	۱۳.۲	۱.۸	۰.۱	۴.۴%
بیدار	۷	۱.۶	۸.۲	۱.۵	۰.۱	۱۹.۷%
شتاب	۶	۱.۳	۱۳.۹	۱.۱	۰.۱	(۳.۵%)

اختیار فروش

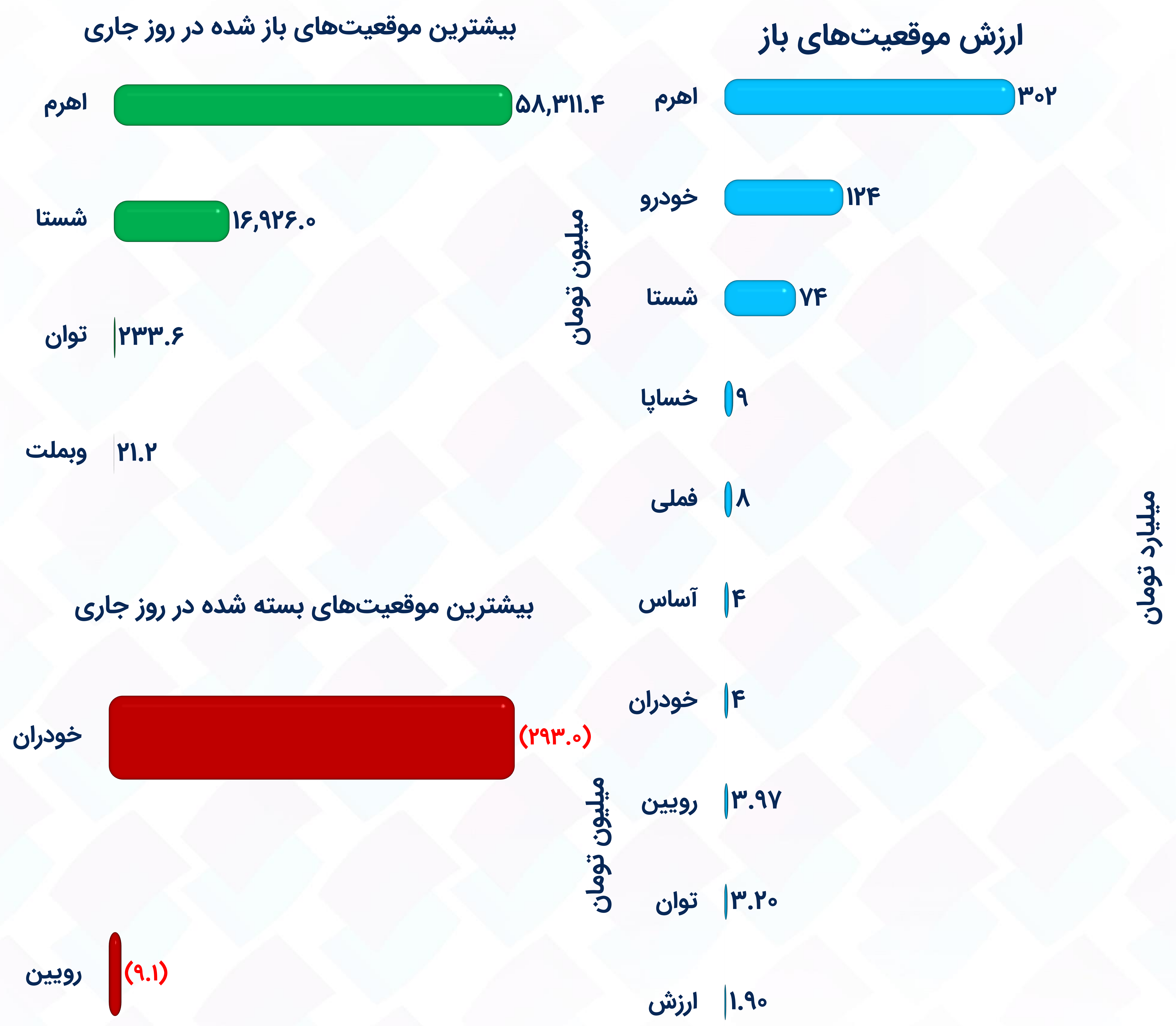
نماد	تعداد نمادهای با معامله	ارزش معاملات (میلیون تومان)	ارزش مفهومی معاملات (میلیون تومان)	ارزش معاملات در سود (میلیون تومان)	ارزش معاملات در زیان (میلیون تومان)	میانگین فاصله با ارزش ذاتی
اهرم	۶	۱۲,۲۶۳.۲	۱۷۹,۲۲۴.۰	۱۱,۴۷۳.۰	۷۹۰.۲	(۲۱.۲%)
شستا	۶	۸۹۹.۴	۳۹,۰۸۶.۳	۷۷۱.۷	۱۲۷.۷	(۴۶.۱%)
خودران	۲	۷۳.۸	۱,۶۶۱.۷	۴۵.۳	۲۸.۵	(۴.۳%)
توان	۳	۱۶.۸	۵۲۷.۰	۵.۲	۱۱.۶	(۱۲.۵%)
رویین	۲	۶.۴	۳۱.۳	۶.۴	۰.۰	(۵.۳%)
اطلس	۱	۵.۵	۴۳۱.۹	۰.۰	۵.۵	(۷۸.۳%)
آساس	۱	۱.۰	۱۵.۶	۱.۰	۰.۰	(۲۶.۸%)

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
ضصاد۵۰۰۳	وبصادر	۱,۶۸۳	۱۸	۴.۶	۱۰	۱,۶۵۹	۱,۶۹۳	۲.۰%	۱۶۹.۳	۰.۵۴	۴۹	۳۹۴%
ضبیید۸۰۰۷	بیدار	۱۴,۰۰۰	۱۰۹	۷۹.۰	۲۶۵	۱۱,۰۴۰	۱۴,۲۶۵	۲۹.۲%	۵۳.۸	۰.۴۲	۱,۰۲۳	۲۸۶%
ضغدی۵۰۰۶	وکغذیر	۱۵,۰۰۰	۱۱	۱۲.۹	۱۰۸	۱۵,۱۴۰	۱۵,۱۰۸	(۰.۲%)	۱۳۹.۹	۰.۷۵	۴۰۱	۲۷۲%
ضکرمان۵۰۰۵	کرمان	۱,۱۰۰	۱۵	۹.۷	۹	۱,۰۳۰	۱,۱۰۹	۷.۶۷%	۱۲۳.۲	۰.۳۱	۱۹	۱۱۱%
ضاساس۱۰۰۶	آساس	۵۰,۰۰۰	۱۸۳	۲۸.۴	۵۰۳	۳۸,۹۳۰	۵۰,۵۰۳	۲۹.۷%	۱۰۰.۴	۰.۲۸	۹۰۹	۸۱%

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
ضستا۵۰۰۲	شستا	۱,۴۰۰	۴	۶.۸	۱	۱,۱۶۷	۱,۴۰۱	۲۰%	۱,۴۰۱.۰	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضستا۵۰۰۱۹	شستا	۱,۳۰۰	۴	۳۰.۴	۱	۱,۱۶۷	۱,۳۰۱	۱۱%	۱,۳۰۱.۰	۰.۰۰	۰	(۹۹%)
ضهرم۵۰۰۷	اهرم	۲۶,۰۰۰	۳۲	۲۳.۸	۶۳	۱۹,۳۱۰	۲۶,۰۶۳	۳۵%	۴۱۳.۷	۰.۰۱	۹	(۸۶%)
ضران۵۰۰۷	خودران	۱۳,۰۰۰	۳۲	۱۸.۷	۳۰	۹,۲۹۰	۱۳,۰۳۰	۴۰%	۴۳۴.۳	۰.۰۱	۵	(۸۵%)
ضستا۶۰۰۲۲	شستا	۱,۴۰۰	۴۳	۵.۲	۶	۱,۱۶۷	۱,۴۰۶	۲۰%	۲۳۴.۳	۰.۰۴	۲	(۷۴%)

(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
طران ۵۰۰۳	خودران	۹,۰۰۰	۳۲	۲۸.۵	۲۳۶	۹,۲۹۰	۸,۷۶۴	(۶%)	۳۷.۱	-۰.۲۹	۲۳۸	۰.۷%
طتوان ۷۰۴	توان	۱۸,۰۰۰	۶۵	۵.۲	۹۴۲	۱۷,۱۶۳	۱۷,۰۵۸	(۰.۶%)	۱۸.۱	-۰.۴۵	۹۳۴	(۰.۹%)
طران ۵۰۰۴	خودران	۱۰,۰۰۰	۳۲	۴۵.۳	۷۷۸	۹,۲۹۰	۹,۲۲۲	(۰.۷%)	۱۱.۹	-۰.۶۰	۷۲۰	(۷.۵%)
طهرم ۵۰۰۵	اهرم	۲۲,۰۰۰	۳۲	۵,۷۸۹.۳	۲,۶۹۴	۱۹,۳۱۰	۱۹,۳۰۶	(۰.۰%)	۷.۲	-۰.۷۹	۲,۲۶۴	(۱۶.۰%)
طستا ۵۰۱۹	شستا	۱,۳۰۰	۴	۱.۱	۱۴۹	۱,۱۶۷	۱,۱۵۱	(۱.۳۷%)	۷.۷	-۱.۰۰	۱۲۵	(۱۶.۲%)

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
طستا ۵۰۱۷	شستا	۱,۱۰۰	۴	۱۰۴.۶	۶	۱,۱۶۷	۱,۰۹۴	(۶.۳%)	۱۸۲.۳	-۰.۰۲	۰	(۹۴.۹%)
طستا ۶۰۱۹	شستا	۱,۱۰۰	۴۳	۲۳.۱	۲۵	۱,۱۶۷	۱,۰۷۵	(۷.۹%)	۴۳.۰	-۰.۱۱	۵	(۸۰.۱%)
طاطلس ۷۰۵	اطلس	۴۰,۰۰۰	۶۵	۵.۵	۵۵۰	۴۳,۱۸۵	۳۹,۴۵۰	(۸.۶%)	۷۱.۷	-۰.۰۷	۱۱۹	(۷۸.۳%)
طستا ۷۰۲۷	شستا	۱,۲۰۰	۷۴	۱.۲	۶۰	۱,۱۶۷	۱,۱۴۰	(۲.۳%)	۱۹.۰	-۰.۳۴	۳۰	(۵۰.۵%)
طستا ۵۰۱۸	شستا	۱,۲۰۰	۴	۷۴۶.۹	۵۱	۱,۱۶۷	۱,۱۴۹	(۱.۵%)	۲۲.۵	-۰.۷۴	۳۱	(۳۸.۵%)

(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

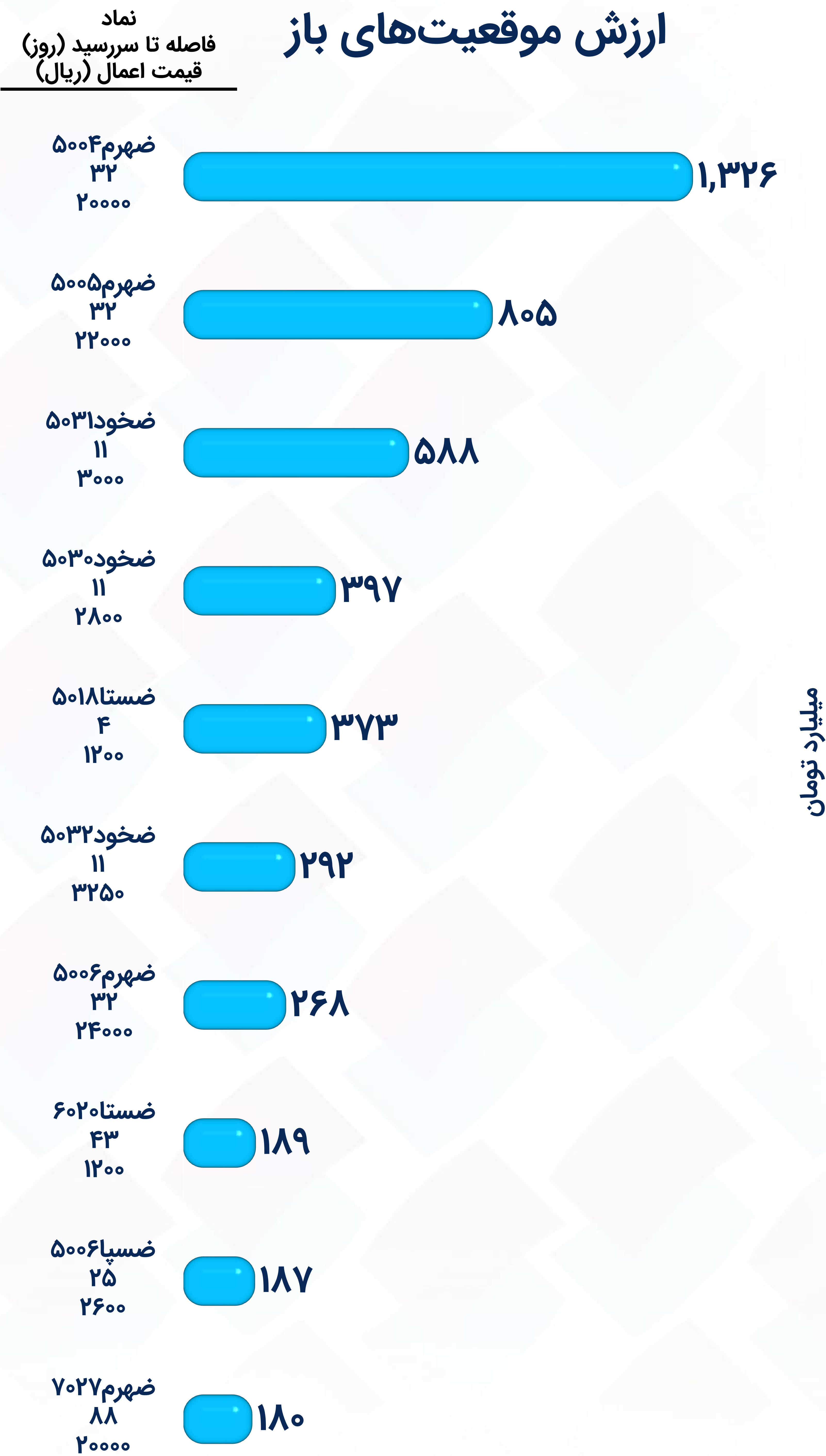
بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری



ارزش موقعیت‌های باز



میلیون تومان

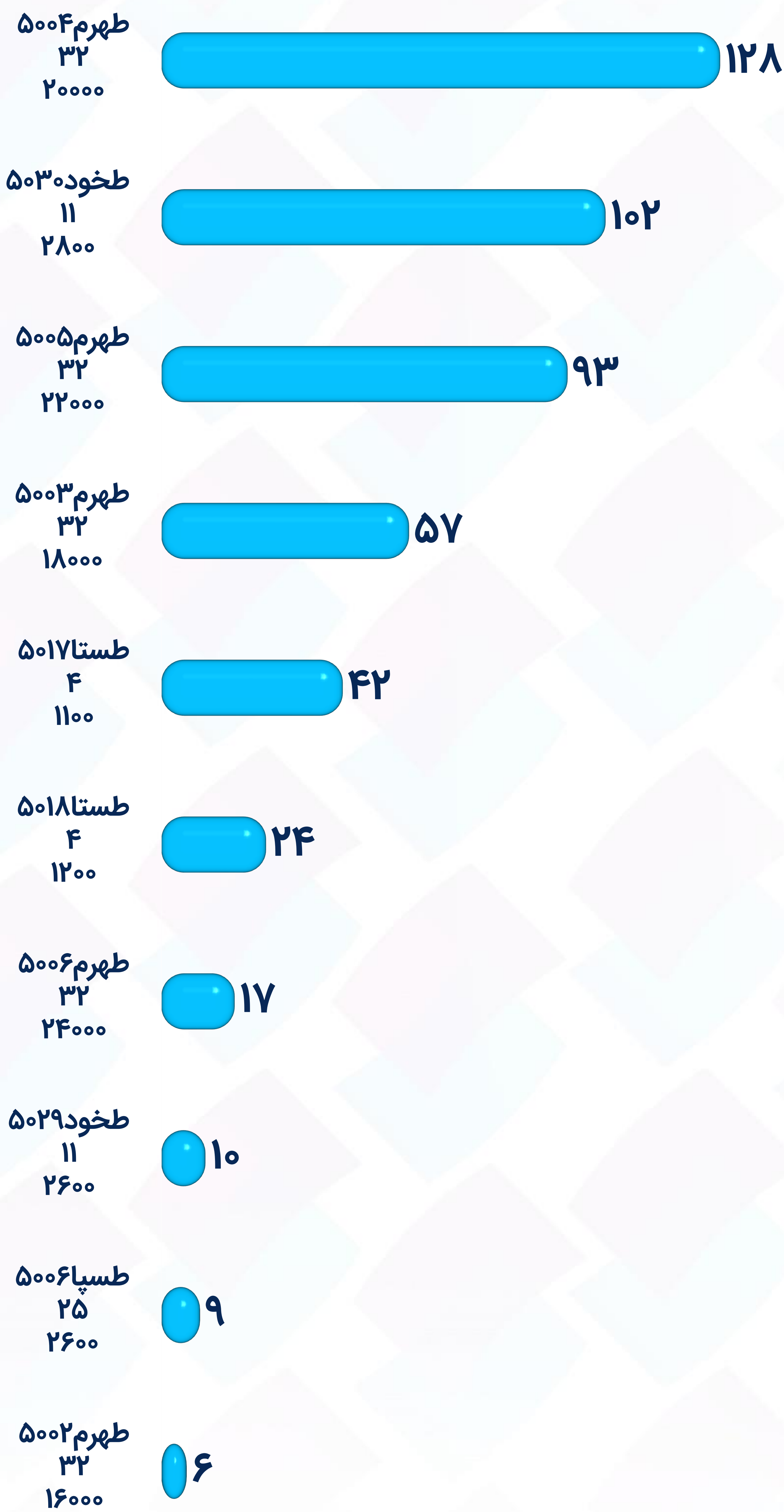
میلیون تومان

میلیارد 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

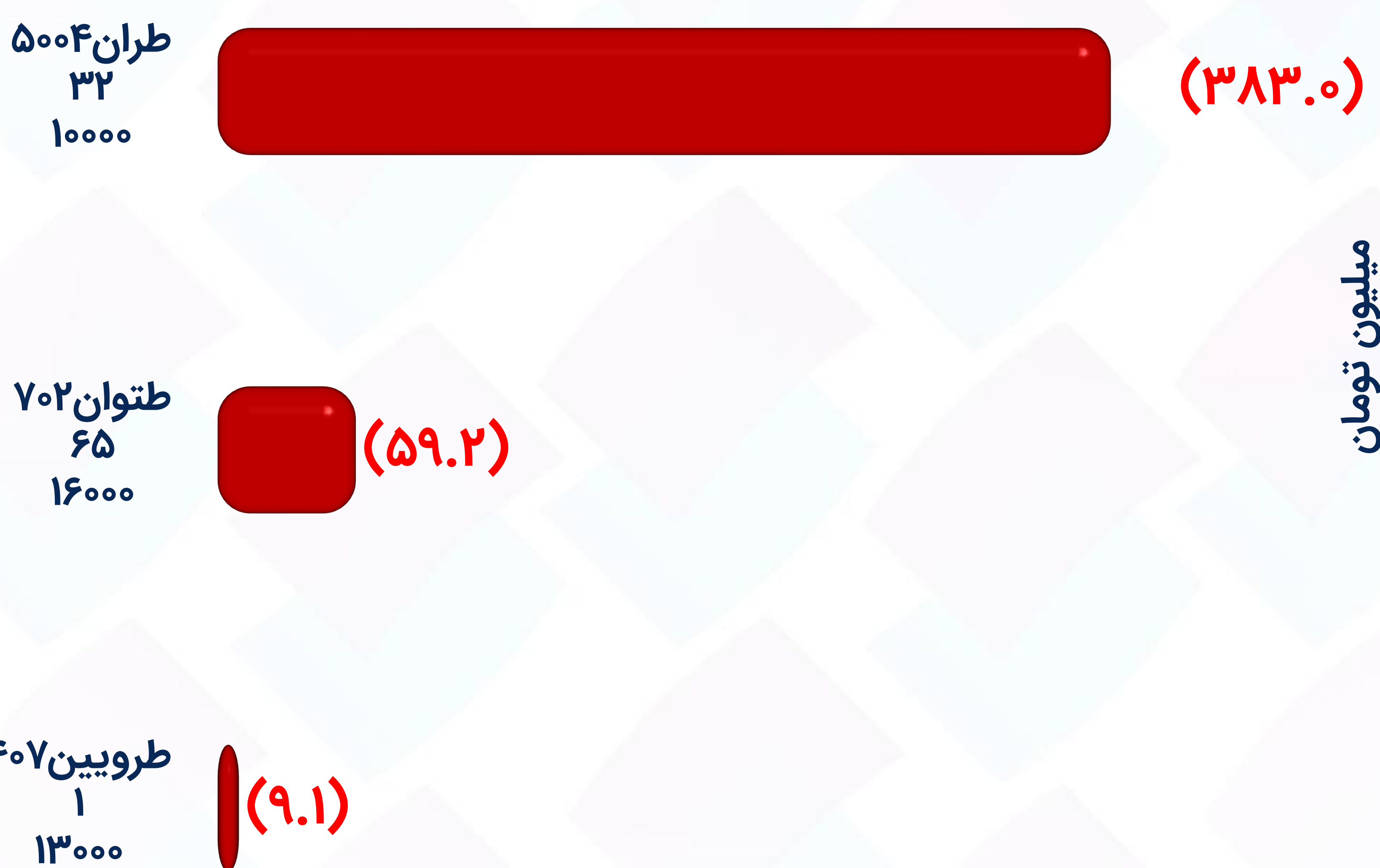
نماد
فاصله تا سررسید (روز)
قیمت اعمال (ریال)



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.