

شماره
۲۸۹

اولین گزارش تخصصی روزانه

بازار اختیار معامله

۲ مرداد 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



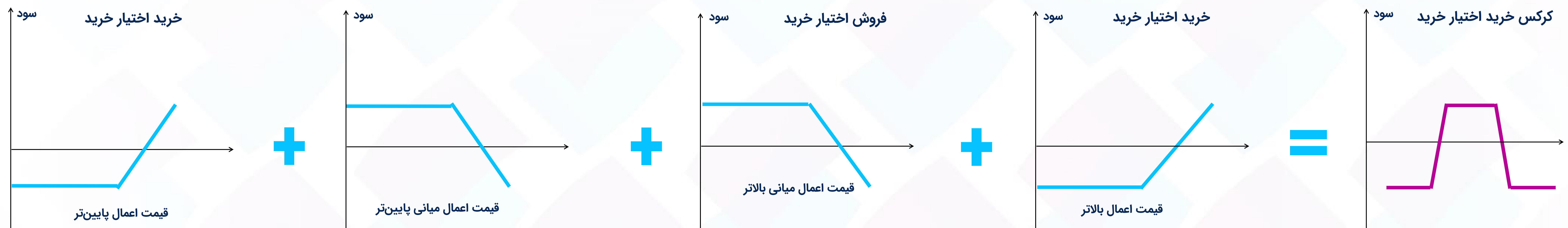
کارگزاری تأمین سرمایه نوین
شرکت سهامی خاص
کارگزار رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار
NOVIN Investment Bank Brokerage



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

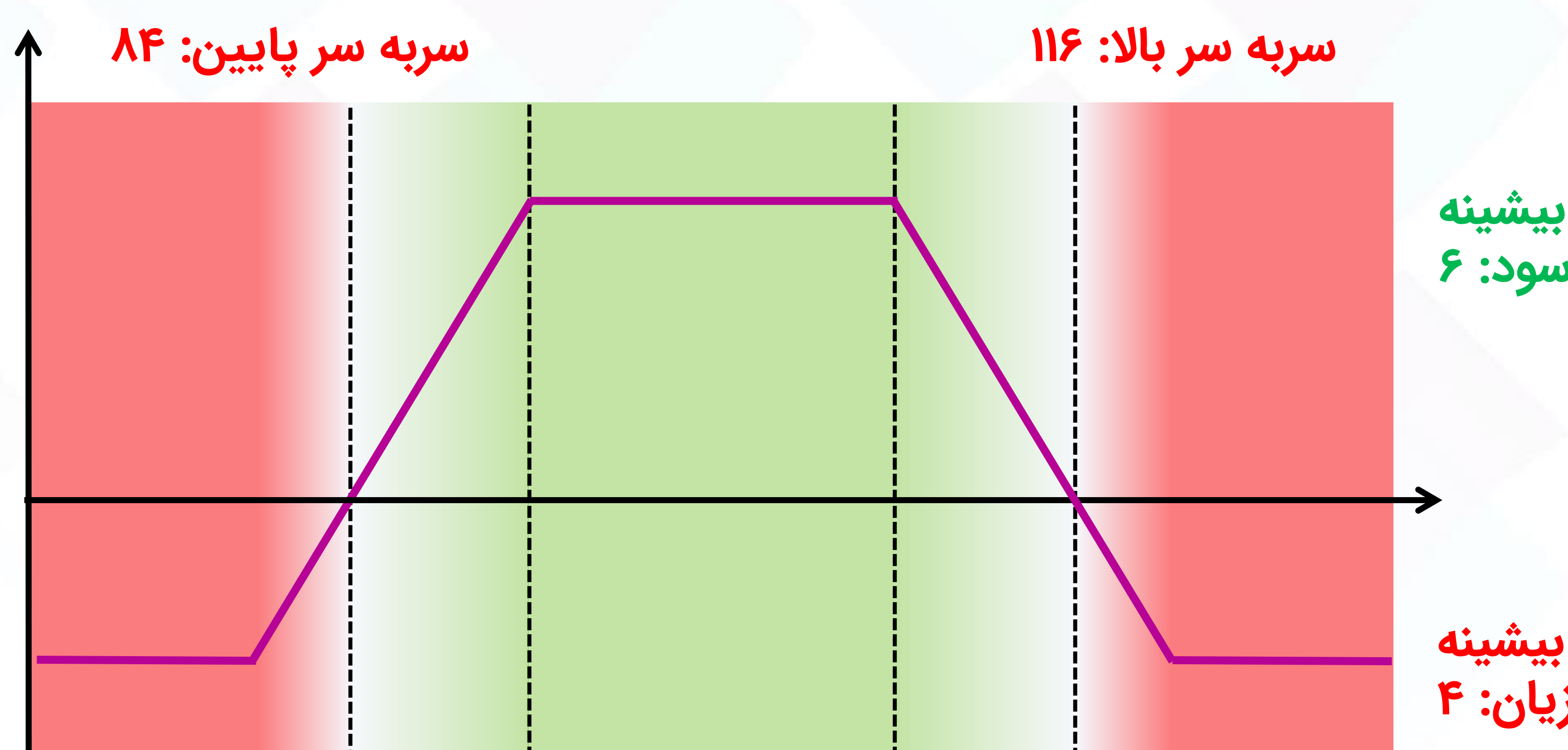
قیمت اختیار خرید با قیمت اعمال ۱۲۰: ۱ ریال

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

بیشینه سود: $۴ - (۱۲۰ - ۱۱۰) = ۶$ ریال

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

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

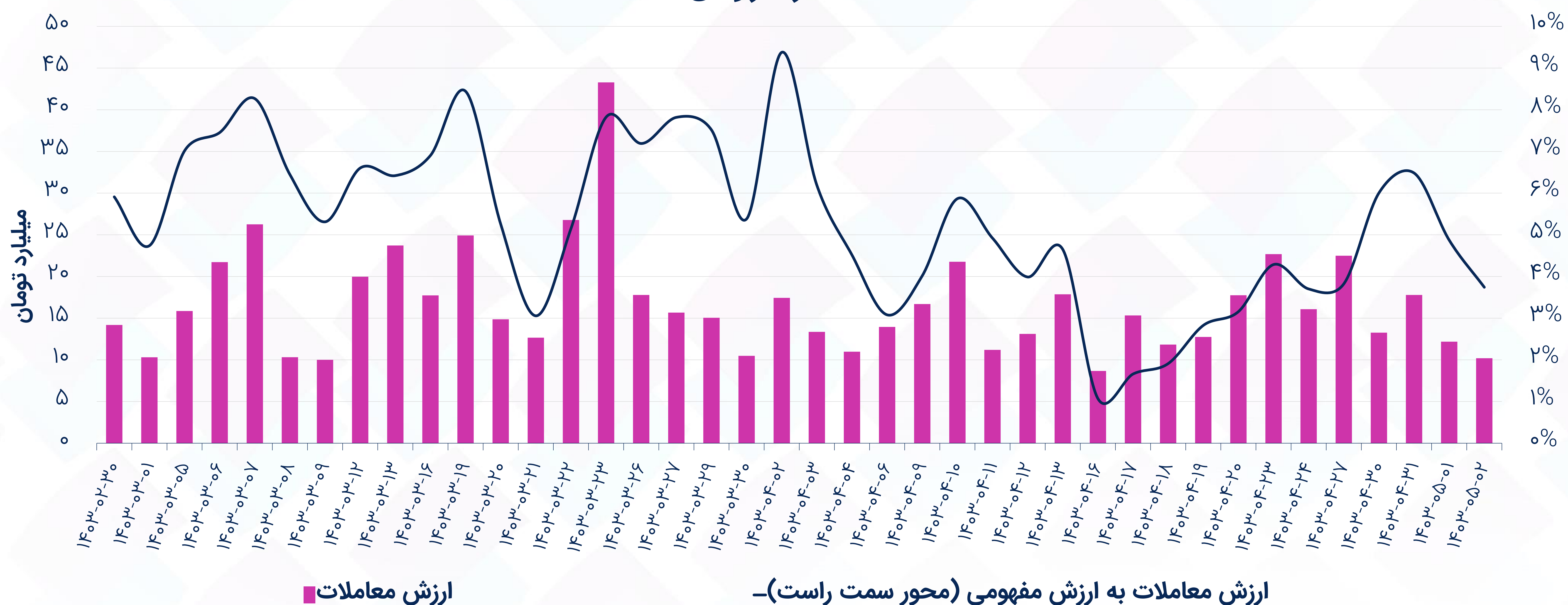


ارزش معاملات

اختیار خرید



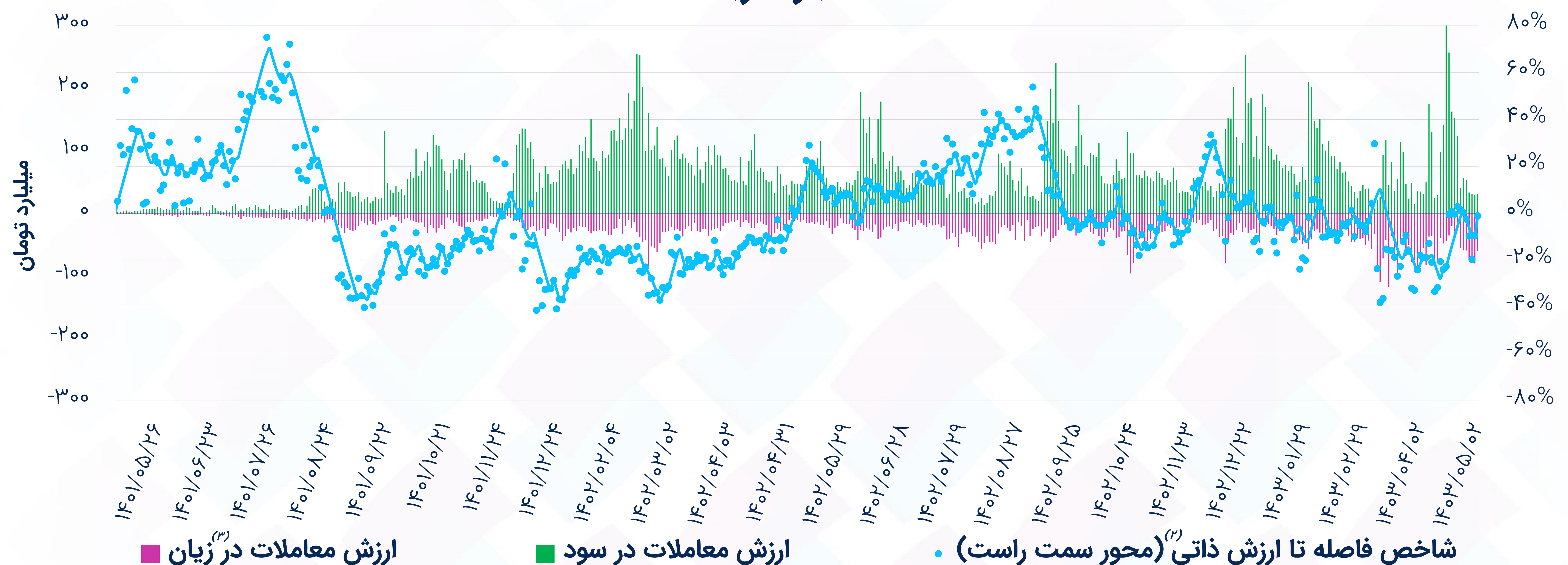
اختیار فروش



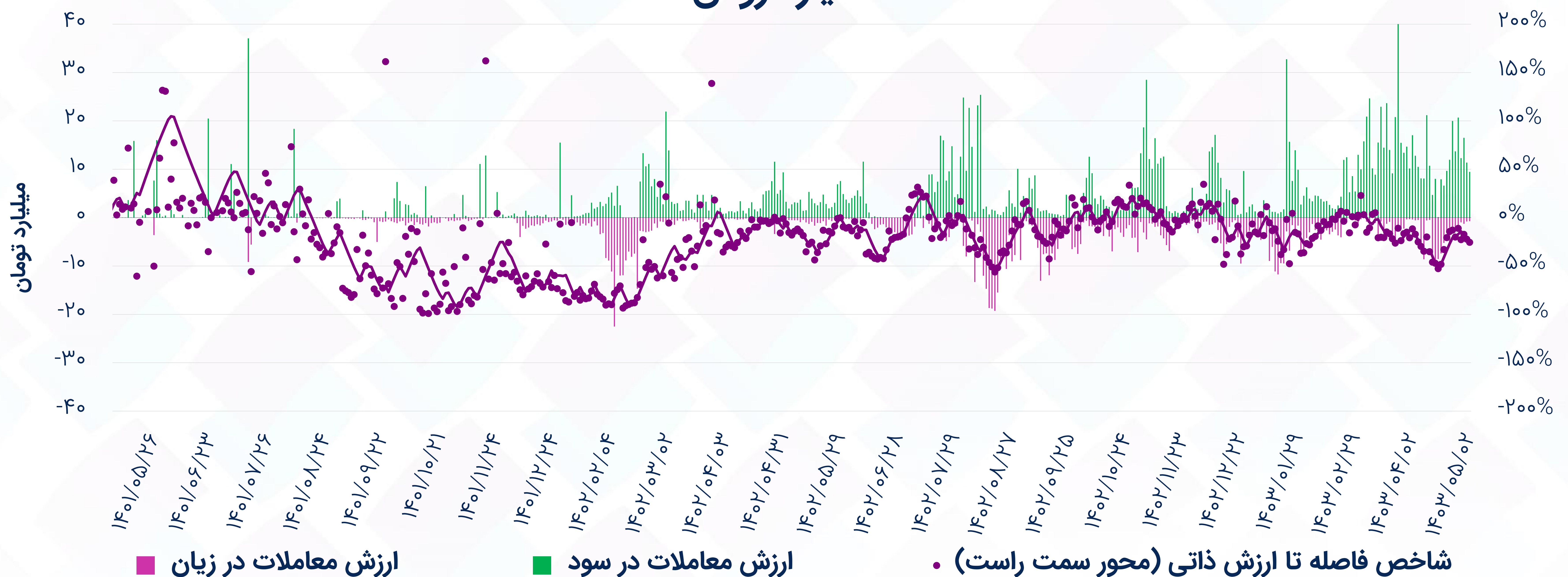
(۱) ارزش مفهومی معاملات: حجم معامله * اندازه قرارداد * قیمت دارایی پایه

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	۲۵	۵۷.۷	۱,۳۰۸.۹	۹.۴	۴۸.۲	(۸.۴%)
شستا	۲۴	۱۱.۴	۳۳۹.۴	۸.۹	۲.۵	۱۲.۰%
خودرو	۲۲	۹.۵	۵۷۹.۰	۲.۰	۷.۵	۲۱.۲%
خسپا	۱۷	۳.۱	۱۴۱.۴	۱.۶	۱.۵	(۰.۵%)
شتاب	۷	۲.۳	۲۲.۱	۲.۱	۰.۲	۲.۳%
بیدار	۷	۲.۲	۹.۷	۲.۲	۰.۰	۱۳.۵%
آساس	۶	۱.۵	۱۰.۳	۱.۵	۰.۰	(۱.۵%)

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	۷,۲۲۸.۳	۱۶۸,۶۳۴.۰	۶,۶۱۹.۰	۶۰۹.۴	(۲۴.۹%)
خودرو	۶	۱,۷۶۳.۹	۵۳,۱۷۵.۵	۱,۷۳۴.۵	۲۹.۴	(۲۹.۲%)
شستا	۷	۱,۰۹۴.۵	۴۸,۵۳۴.۸	۱,۰۰۶.۷	۸۷.۸	(۲۵.۵%)
خسپا	۱	۶۲.۹	۱,۳۵۴.۱	۶۲.۹	۰.۰	۵.۷%
خودران	۲	۱۶.۷	۲۶۴.۲	۱۴.۰	۲.۷	(۱۲.۷%)
شتاب	۱	۱۵.۵	۱۸۴.۹	۱۵.۵	۰.۰	(۱۳.۹%)
توان	۲	۸.۵	۱۷۳.۰	۸.۵	۰.۰	(۲۷.۵%)

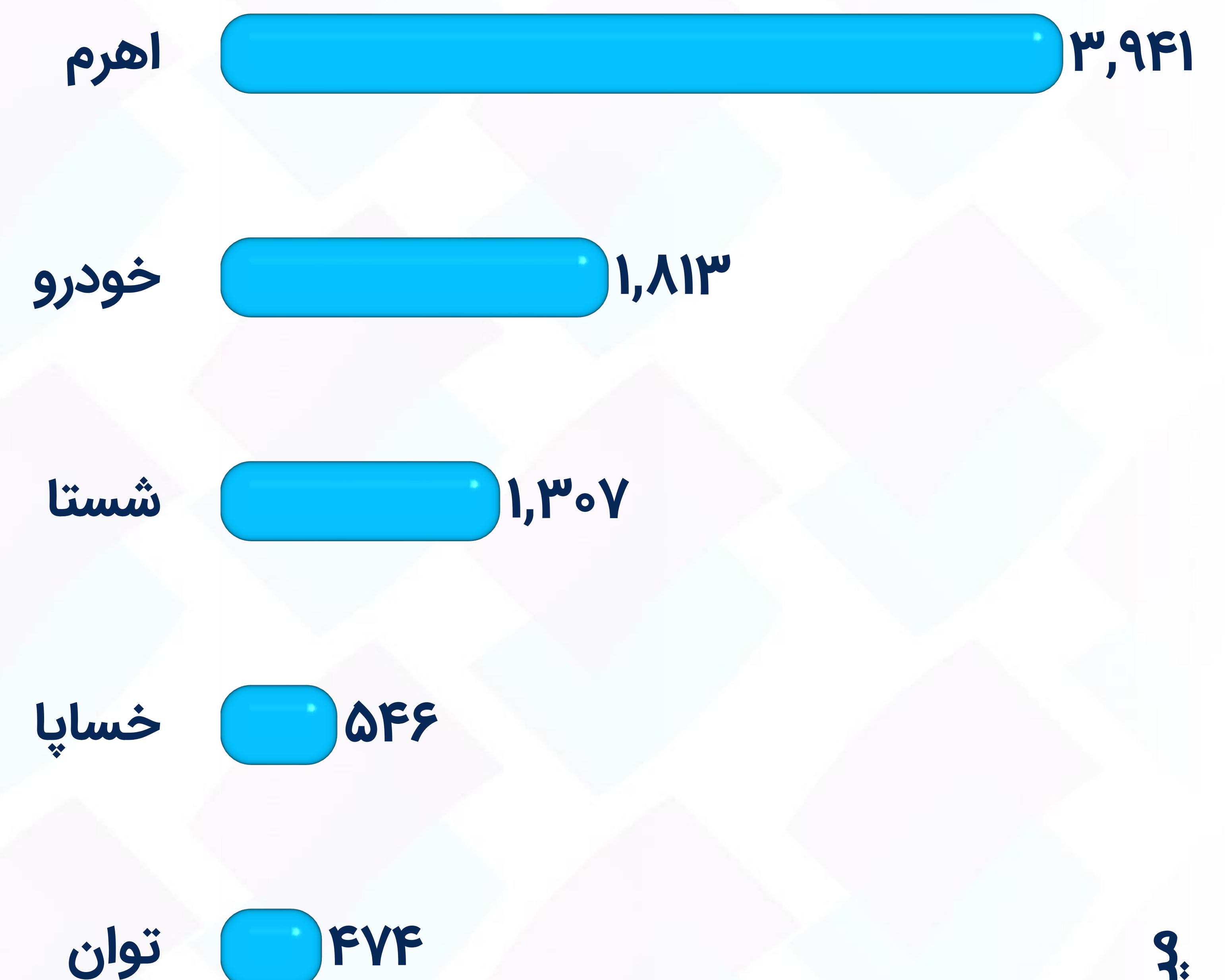
موقعیت‌های باز^(۱) به تفکیک دارایی پایه - اختیار خرید

بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



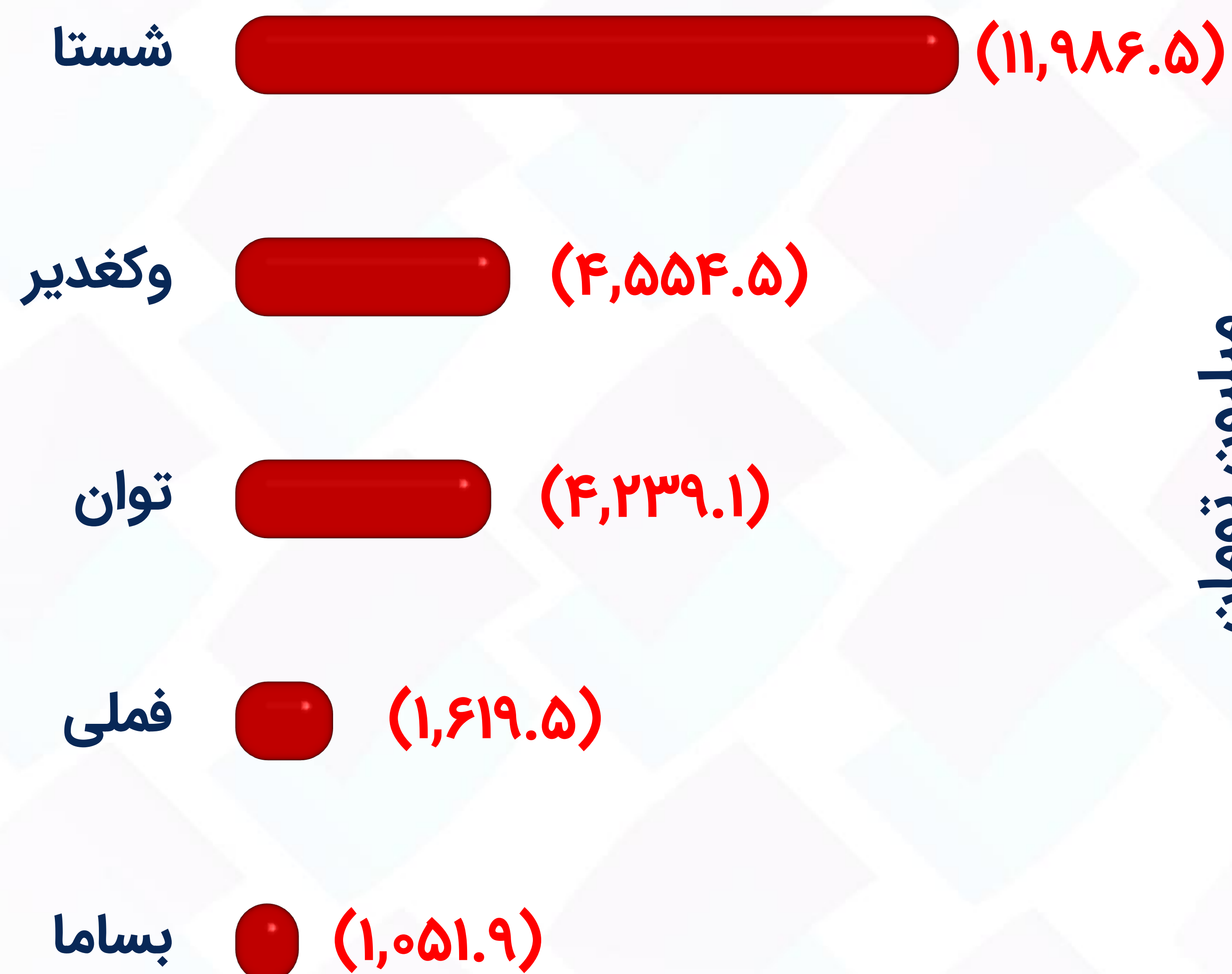
میلیون تومان

ارزش موقعیت‌های باز



میلیارد تومان

بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری

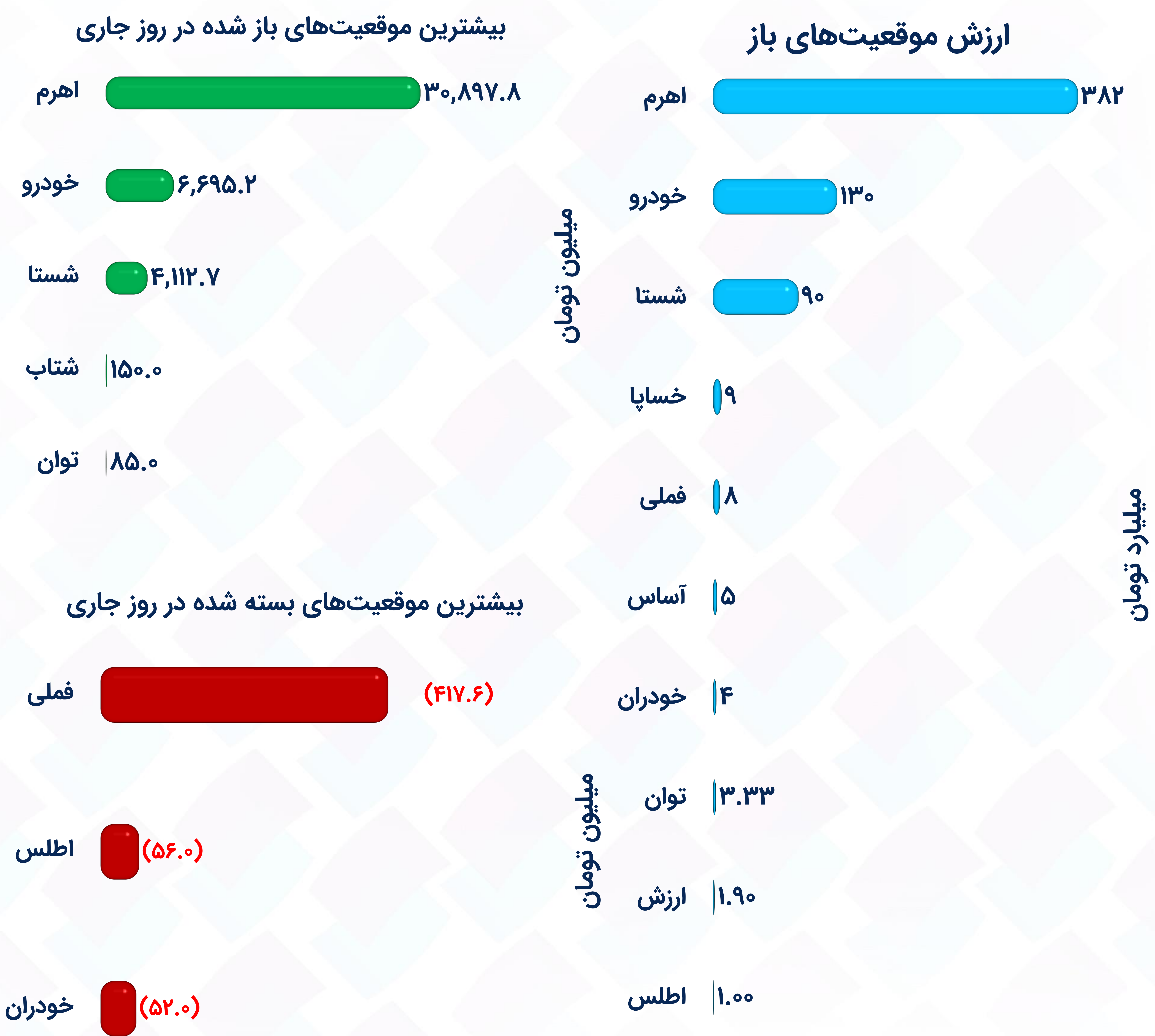


میلیون تومان



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

موقعیت‌های باز به تفکیک دارایی پایه - اختیار فروش



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
ضبید ۸۰۰۸	بیدار	۱۵,۰۰۰	۱۰۶	۱۶.۳	۱۰۲	۱۰,۸۷۰	۱۵,۱۰۲	۳۸.۹%	۱۴۸.۱	۰.۳۲	۶۶۸	۵۵۵%
ضبید ۸۰۰۵	بیدار	۱۲,۰۰۰	۱۰۶	۸.۸	۷۸۹	۱۰,۸۷۰	۱۲,۷۸۹	۱۷.۷%	۱۶.۲	۰.۵۶	۱,۴۹۹	۹۰%
ضکرمان ۵۰۵	کرمان	۱,۱۰۰	۱۲	۱.۳	۶	۱,۰۱۶	۱,۱۰۶	۸.۹%	۱۸۴.۳	۰.۲۲	۱۰	۶۶%
ضاساس ۱۰۰۵	آساس	۴۵,۰۰۰	۱۸۰	۷.۵	۱,۵۰۰	۳۸,۶۸۰	۴۶,۵۰۰	۲۰.۲۲%	۳۱.۰	۰.۵۴	۲,۲۴۳	۵۰%
ضکرمان ۶۲۰	کرمان	۱,۰۰۰	۵۴	۱۱.۴	۷۱	۱,۰۱۶	۱,۰۷۱	۵.۴%	۱۵.۱	۰.۶۸	۱۰۱	۴۲%

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
ضستا ۷۰۳۲	شستا	۱,۷۰۰	۷۱	۲.۰	۲۰	۱,۱۳۵	۱,۷۲۰	۵۲%	۸۶.۰	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضخود ۵۰۳۳	خودرو	۳,۵۰۰	۸	۱۰.۳	۱	۲,۷۶۸	۳,۵۰۱	۲۶%	۳,۵۰۱.۰	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضهرم ۵۰۰۸	اهرم	۲۸,۰۰۰	۲۹	۱.۱	۳۵	۱۹,۴۶۰	۲۸,۰۳۵	۴۴%	۸۰۱.۰	۰.۰۰	۱	(۹۸%)
ضشنا ۶۰۱۹	شپنا	۶,۳۹۰	۵۰	۶.۹	۴۶	۴,۶۴۸	۶,۴۳۶	۳۸%	۱۳۹.۹	۰.۰۱	۲	(۹۵%)
ضخود ۵۰۳۲	خودرو	۳,۲۵۰	۸	۴۰.۳	۳	۲,۷۶۸	۳,۲۵۳	۱۸%	۱,۰۸۴.۳	۰.۰۰	۰	(۹۳%)

(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
طسپا ۵۰۰۶	خسپا	۲,۶۰۰	۲۲	۶۲.۹	۱۱۵	۲,۴۷۴	۲,۴۸۵	۰%	۲۱.۶	-۰.۶۲	۱۲۲	۵.۷%
طخود ۶۰۳۰	خودرو	۲,۸۰۰	۳۶	۲۵۹.۰	۹۰	۲,۷۶۸	۲,۷۱۰	(۲.۱%)	۳۰.۱	-۰.۴۰	۹۴	۴.۳%
طران ۵۰۰۳	خودران	۹,۰۰۰	۲۹	۲.۷	۲۲۰	۹,۲۷۰	۸,۷۸۰	(۵.۳%)	۳۹.۹	-۰.۳۰	۲۲۶	۲.۶%
طخود ۶۰۳۱	خودرو	۳,۰۰۰	۳۶	۱۴.۰	۲۲۵	۲,۷۶۸	۲,۷۷۵	۰.۳%	۱۲.۳	-۰.۶۵	۲۰۴	(۹.۲%)
طخود ۵۰۳۱	خودرو	۳,۰۰۰	۸	۱۹.۶	۲۴۰	۲,۷۶۸	۲,۷۶۰	(۰.۲۹%)	۱۱.۵	-۰.۸۹	۲۱۴	(۱۰.۸%)

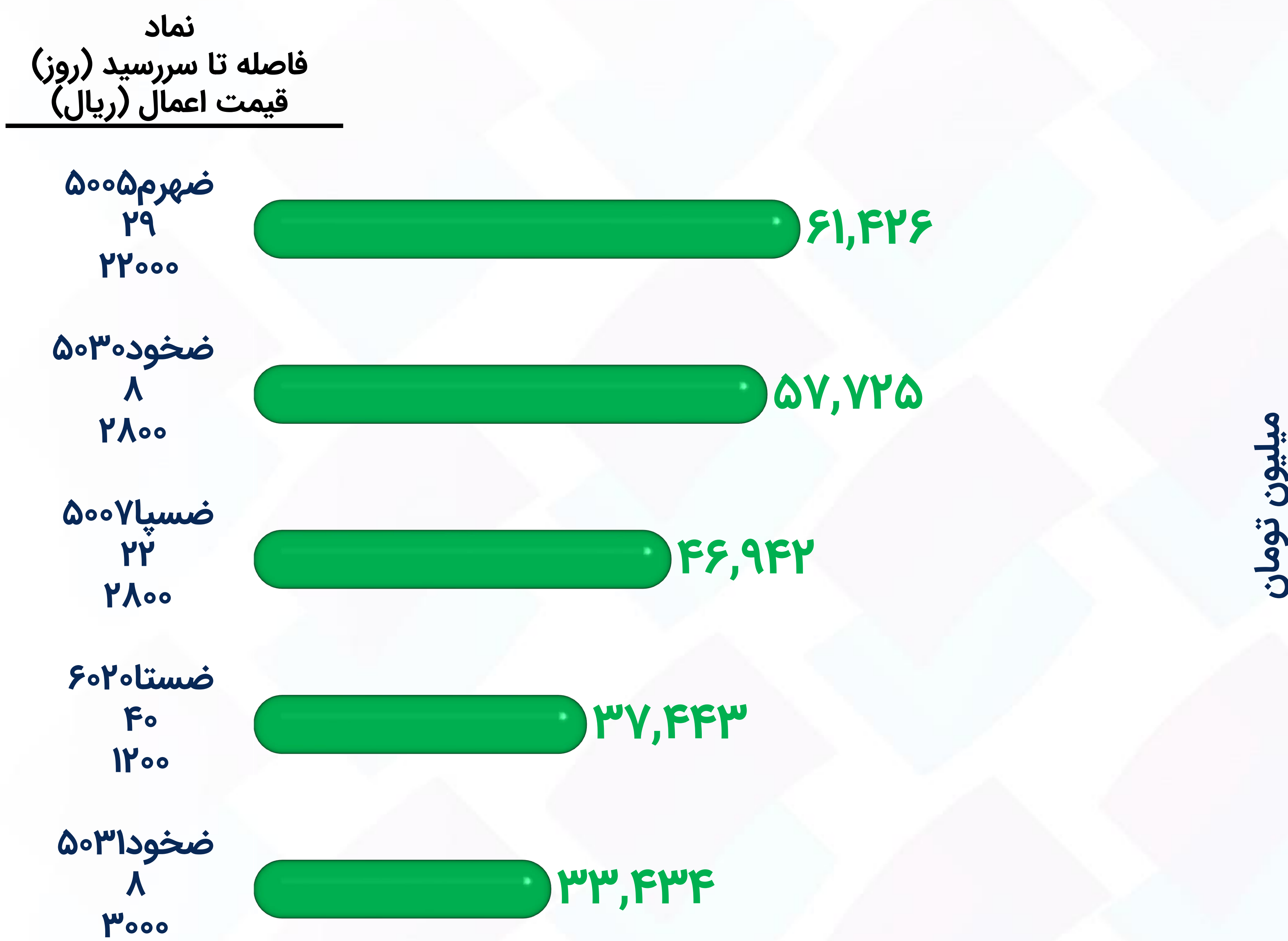
گرانترین نسبت به ارزش بلک شولز

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
طستا ۷۰۲۶	شستا	۱,۱۰۰	۷۱	۳.۴	۳۶	۱,۱۳۵	۱,۰۶۴	(۶.۳%)	۲۹.۶	-۰.۱۷	۱۱	(۶۹.۰%)
طهرم ۵۰۰۲	اهرم	۱۶,۰۰۰	۲۹	۱۲.۶	۳۴	۱۹,۴۶۰	۱۵,۹۶۶	(۱۸.۰%)	۴۶۹.۶	-۰.۰۲	۱۳	(۶۱.۷%)
طستا ۶۰۱۹	شستا	۱,۱۰۰	۴۰	۳۰.۱	۲۴	۱,۱۳۵	۱,۰۷۶	(۵.۲%)	۴۴.۸	-۰.۱۹	۹	(۶۱.۲%)
طستا ۷۰۲۷	شستا	۱,۲۰۰	۷۱	۱۳.۷	۷۳	۱,۱۳۵	۱,۱۲۷	(۰.۷%)	۱۵.۴	-۰.۴۶	۴۳	(۴۰.۷%)
طخود ۵۰۲۹	خودرو	۲,۶۰۰	۸	۲۹.۰	۱۳	۲,۷۶۸	۲,۵۸۷	(۶.۵%)	۱۹۹.۰	-۰.۱۰	۸	(۴۰.۲%)

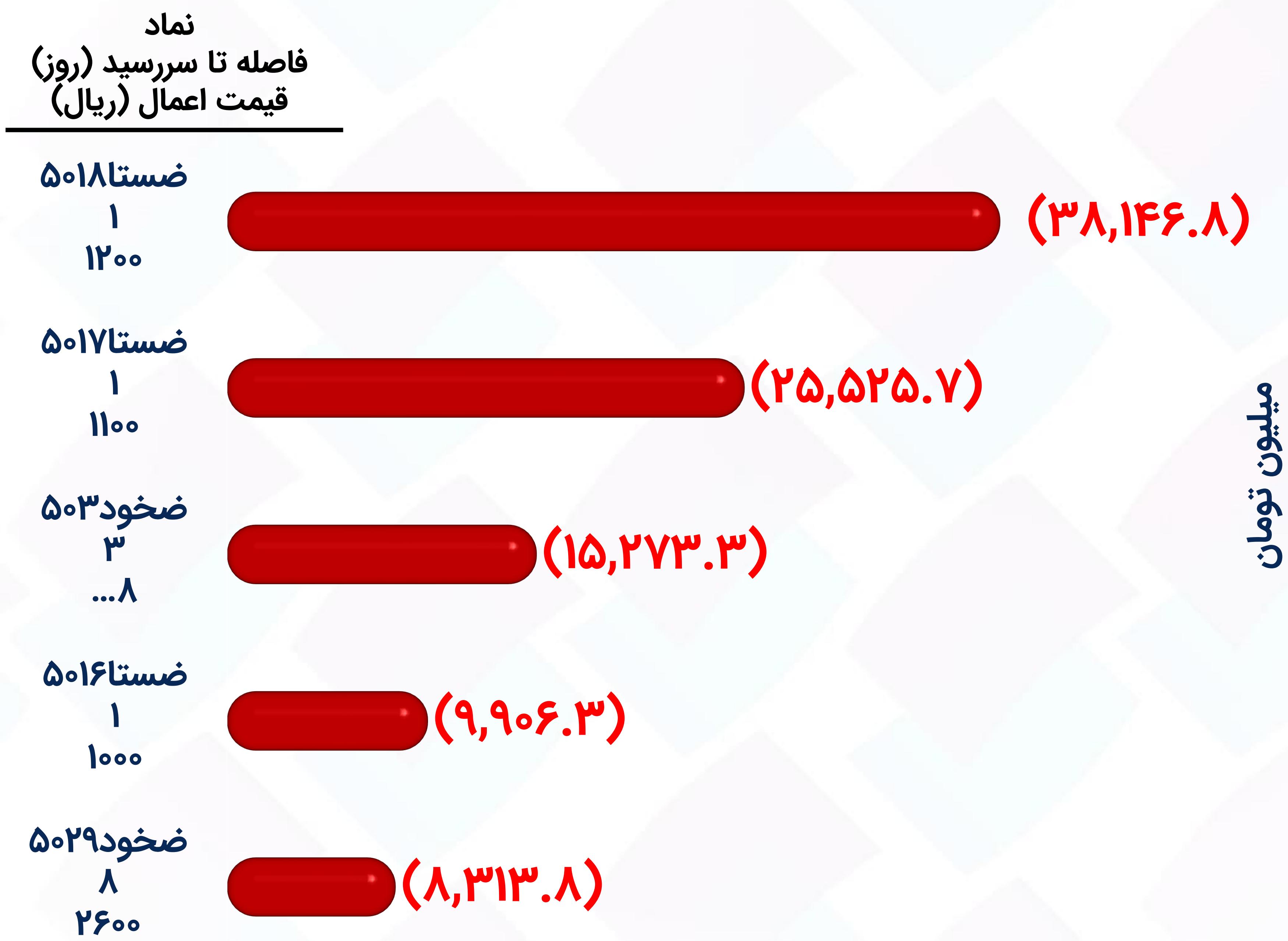
(۱) سربه‌سر: قیمت اختیار - قیمت اعمال (کارمزد معاملات لحاظ نشده است).
تنها نمادهایی با ارزش معاملات بیشتر از یک میلیون تومان لحاظ شده‌اند.

موقعیت‌های باز به تفکیک نماد - اختیار خرید

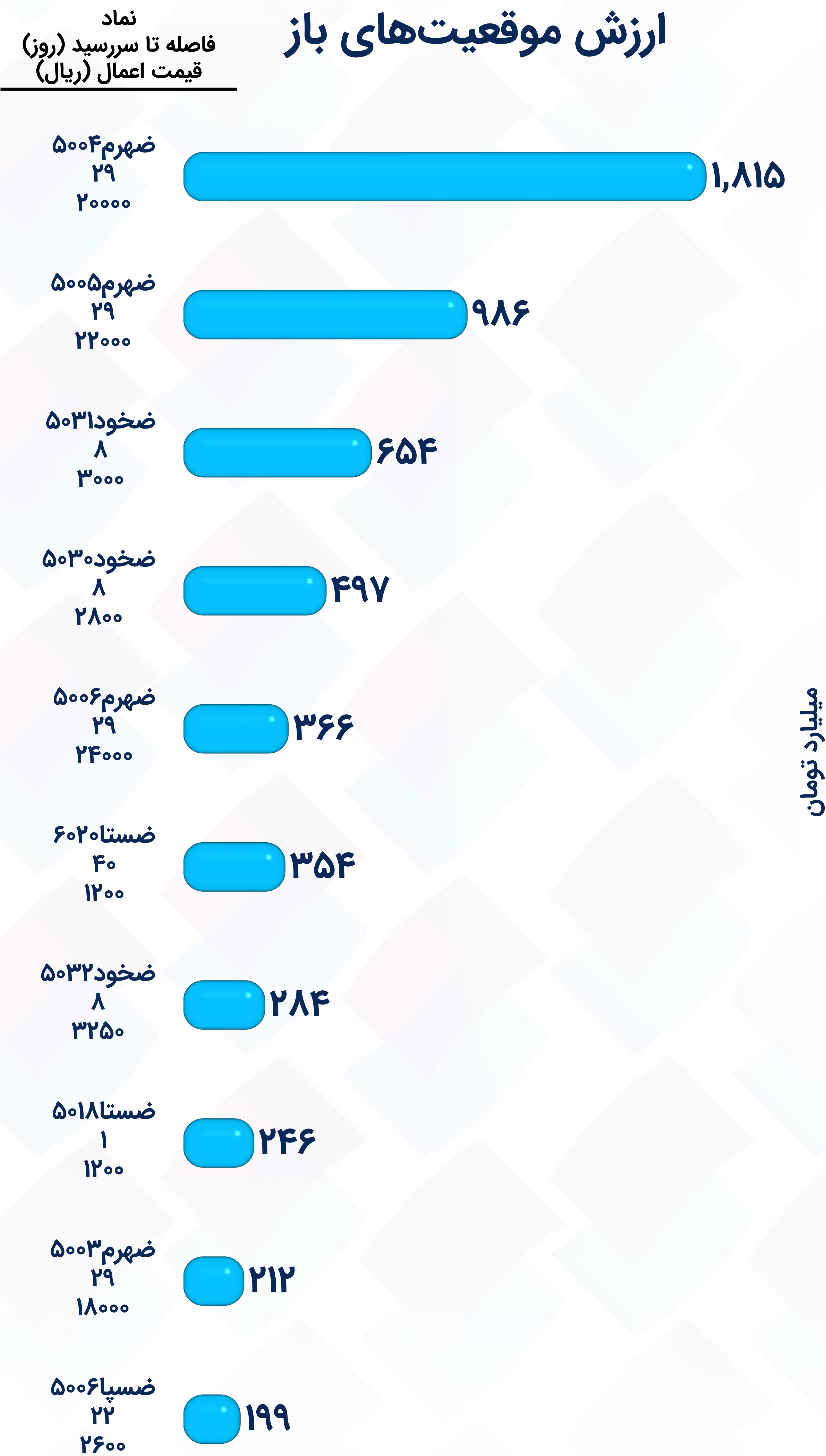
بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری



بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری



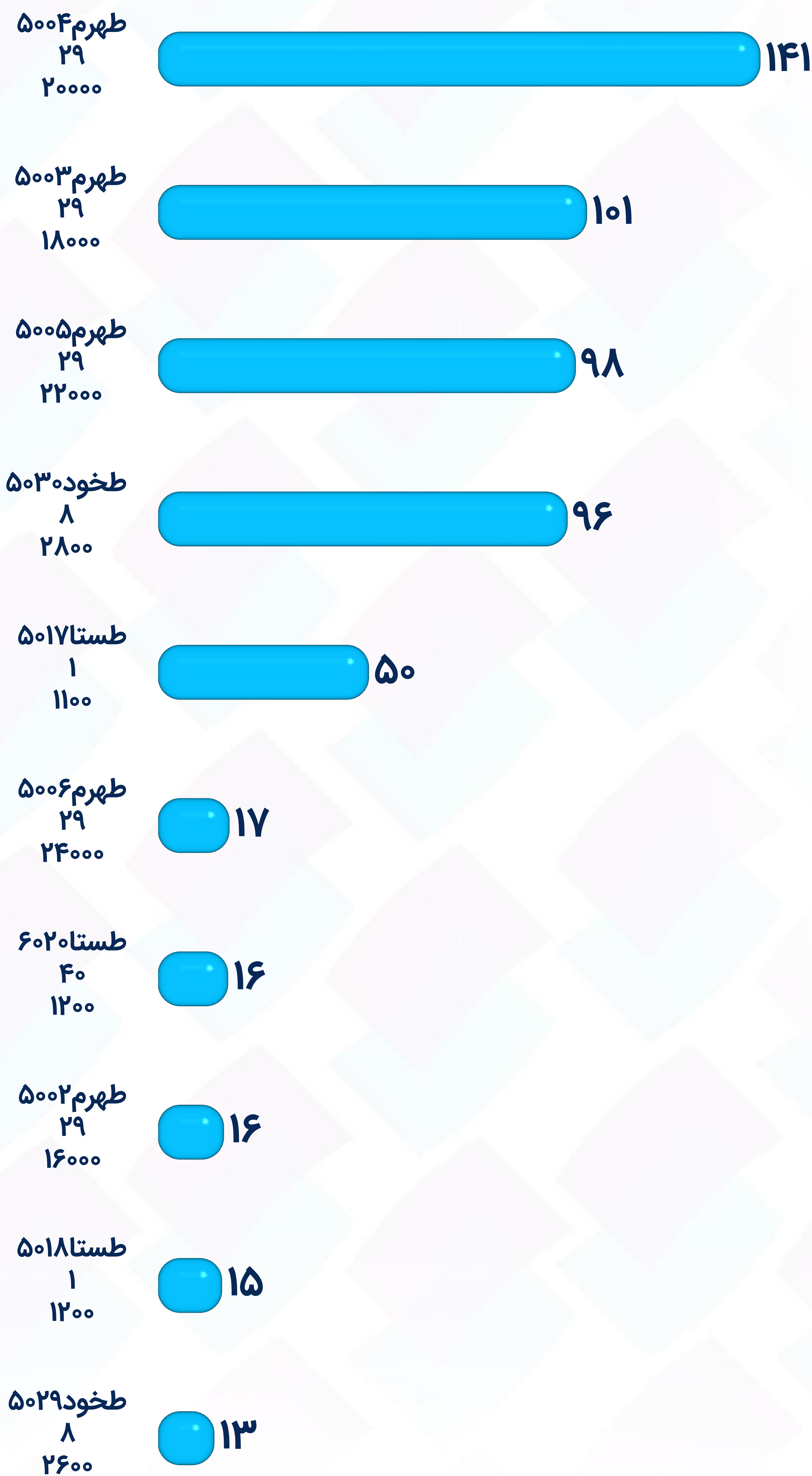
ارزش موقعیت‌های باز



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)



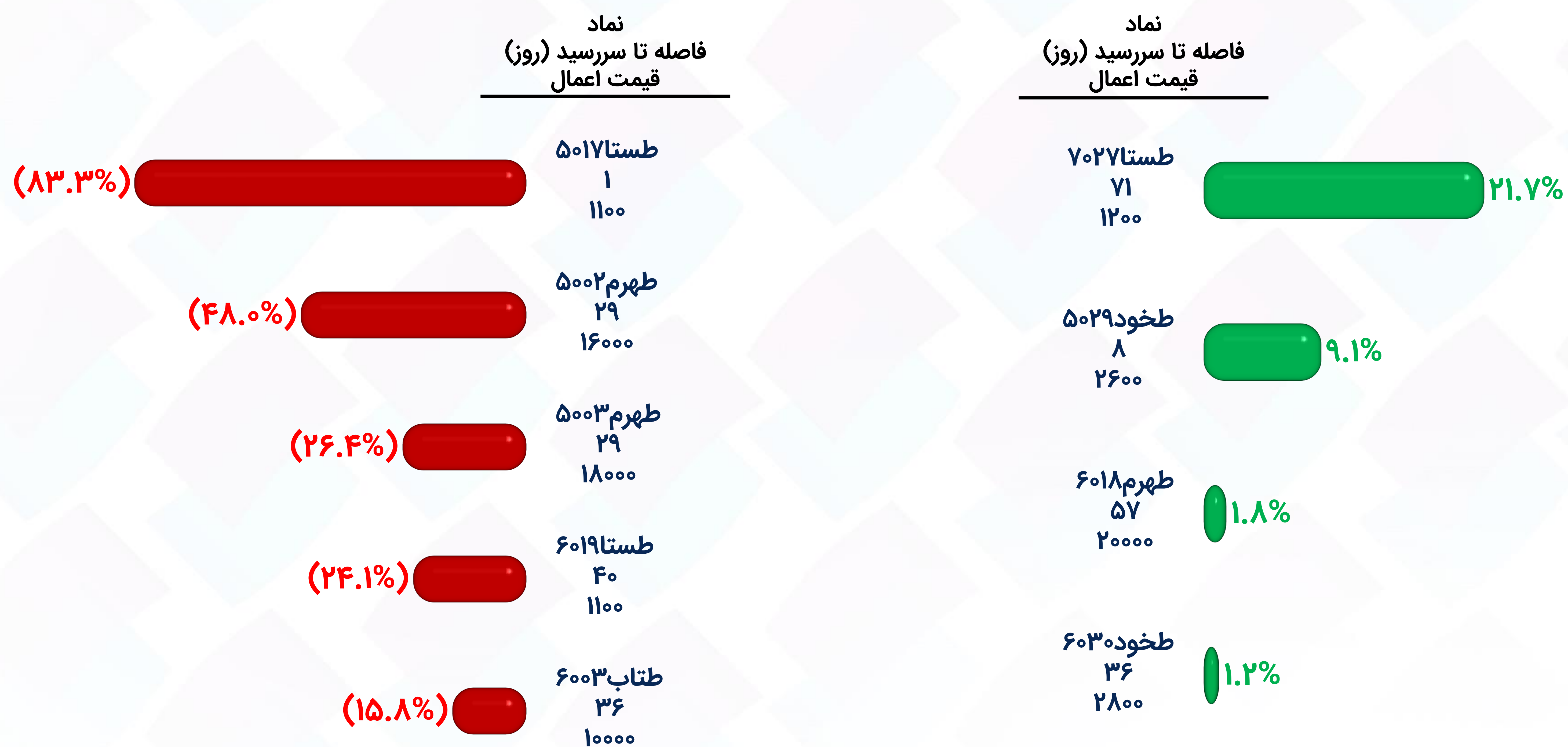
میلیون تومان

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.