

شماره
۲۹۴

اولین گزارش تخصصی روزانه

بازار اختیار معامله

۱۰ 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



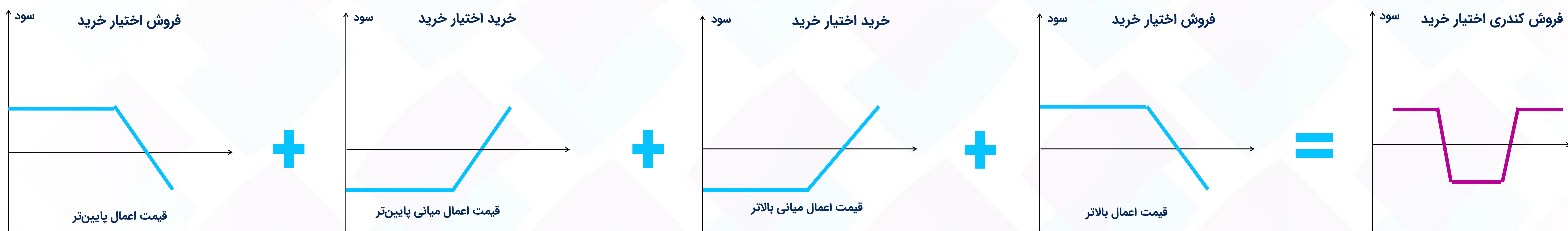
کارگزاری تأمین سرمایه نوین
شرکت سهامی خاص
کارگزار رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار
NOVIN Investment Bank Brokerage



راهبرد فروش کندری اختیار خرید^۱

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

راهبرد کرکس فروش اختیار خرید یک راهبرد نوسانی بوده که ماهیتی دقیقاً بر عکس راهبرد کرکس خرید اختیار خرید (قسمت ۵۳) دارد. این راهبرد شامل دو موقعیت فروش در اختیار خرید با قیمت اعمال پایین و بالا و موقعیت خرید در اختیار خرید با قیمت‌های اعمال میانی و غیر یکسان است. نقطه ضعف این راهبرد در مقابل راهبرد استرادل و استرانگل بازده محدود بوده اما در مقابل با توجه به فروش دو اختیار خرید، نقطه سر به سر نزدیک‌تر است. در این راهبرد سر رسید اختیارهای استفاده شده برابر بوده و پیش‌بینی شما نسبت به قیمت دارایی پایه نوسانی است.



بیشینه زیان: اختلاف قیمت اعمال مجاور - خالص پرمیوم پرداختی

بیشینه سود: خالص پرمیوم پرداختی

نقطه سر به سر پایین: پایین‌ترین قیمت اعمال + خالص پرمیوم پرداختی

نقطه سر به سر بالا: بالاترین قیمت اعمال - خالص پرمیوم پرداختی

مزایا

- ریسک محدود
- امکان کسب بازدهی در صورت تغییر در قیمت دارایی پایه در هر جهت
- بالاتر بودن احتمال کسب بازدهی (نزدیکتر نقاط سر به سر)

معایب

- سود محدود
- امکان زیان در صورت ثبات قیمت سهم

راهبرد	ریسک	بازده	جریان‌ات نقد اولیه	پیش‌بینی معامله‌گر از قیمت آتی دارایی پایه
فروش کندری اختیار خرید	محدود	محدود	مبتنی بر بدهکاری	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 بین قیمت‌های اعمال **مثبت (مفید)** است، خارج از قیمت‌های اعمال، **منفی (مضر)** است.

رو برای این موقعیت زمانی که قیمت سهم بالا باشد، **مثبت (مفید)** است و در قیمت‌های پایین‌تر **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

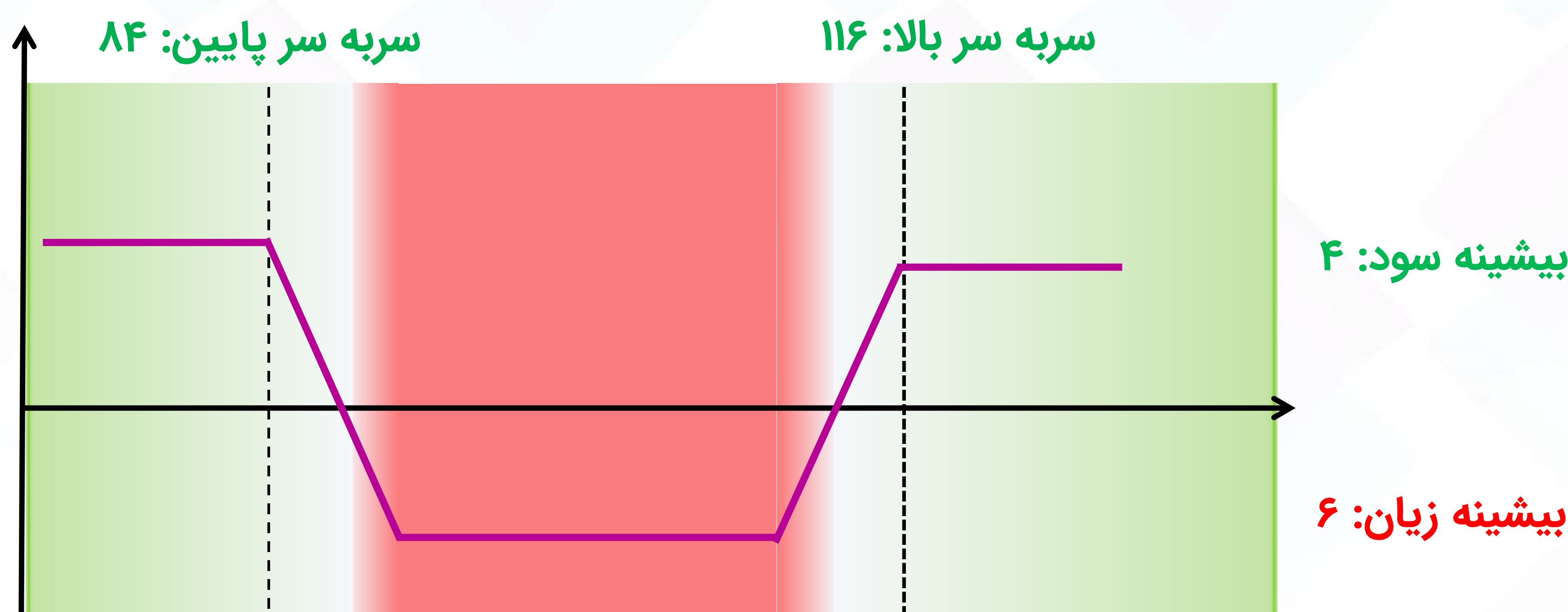
قیمت اختیار خرید با قیمت اعمال ۱۲۰: ۱ ریال

بیشینه زیان: $۲۷ - ۳۱ = ۱۰ - ۶ = ۶$ ریال

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

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

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

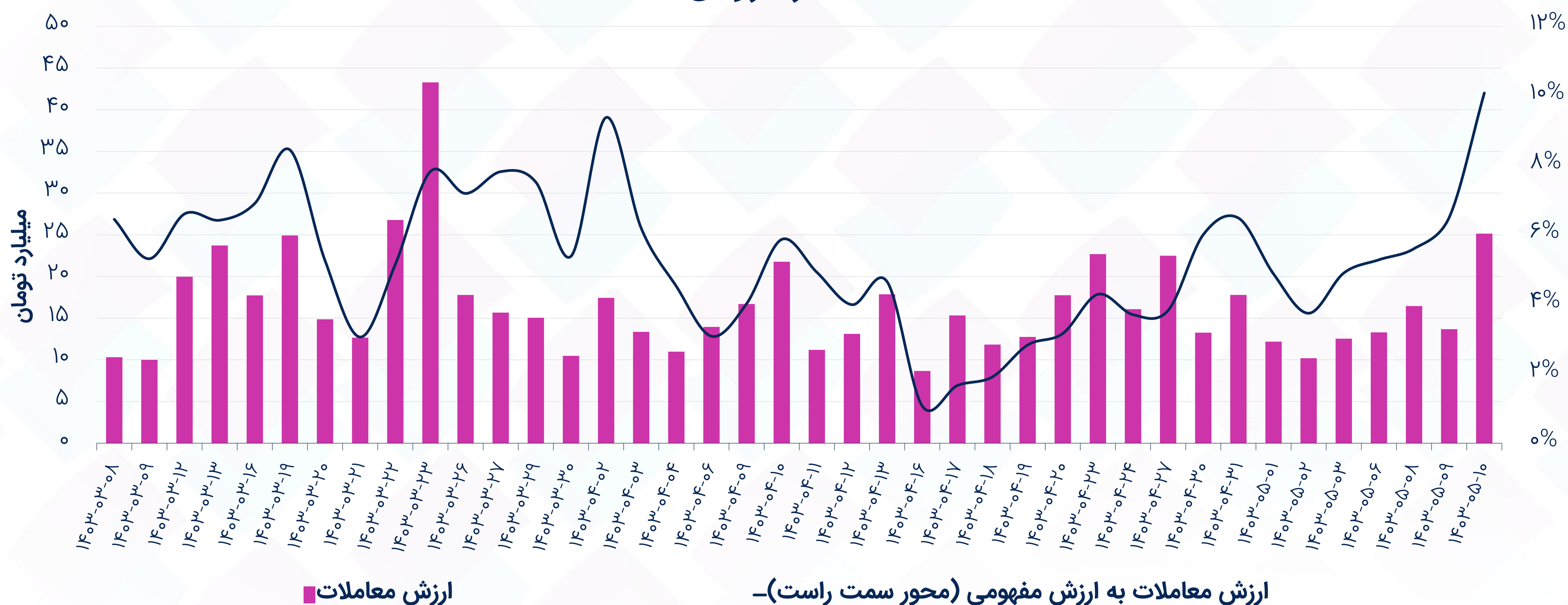


ارزش معاملات

اختیار خرید



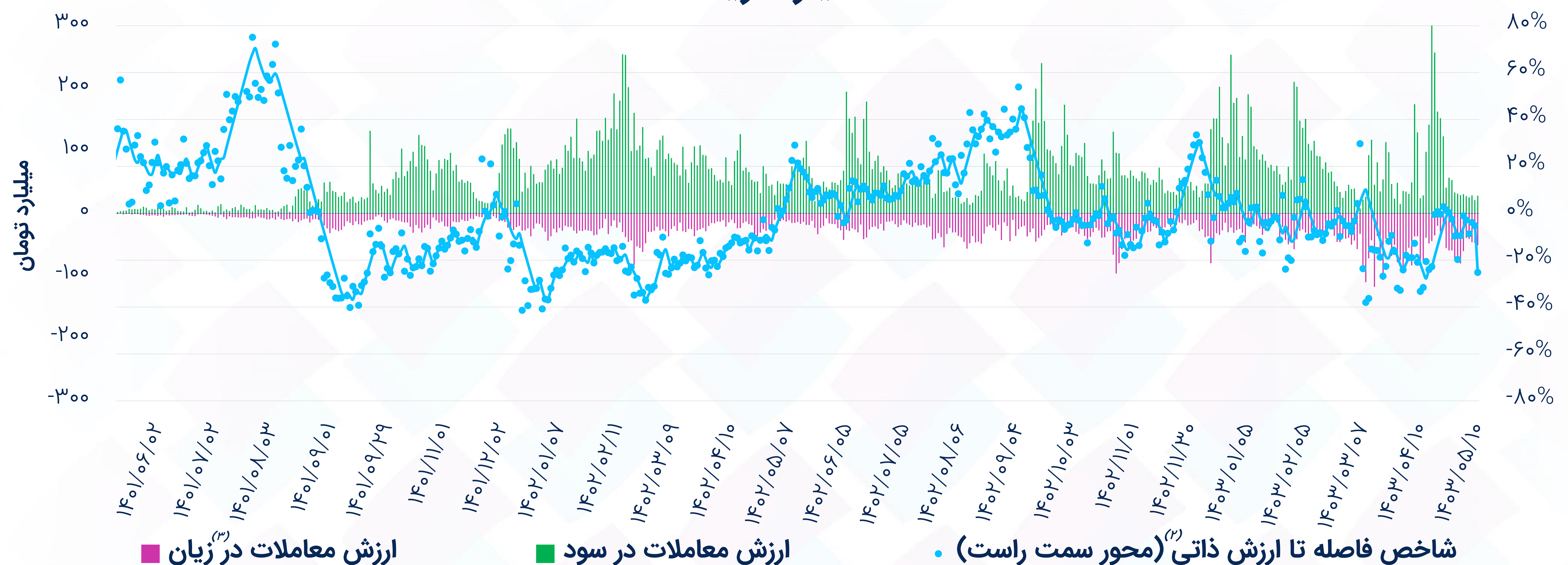
اختیار فروش



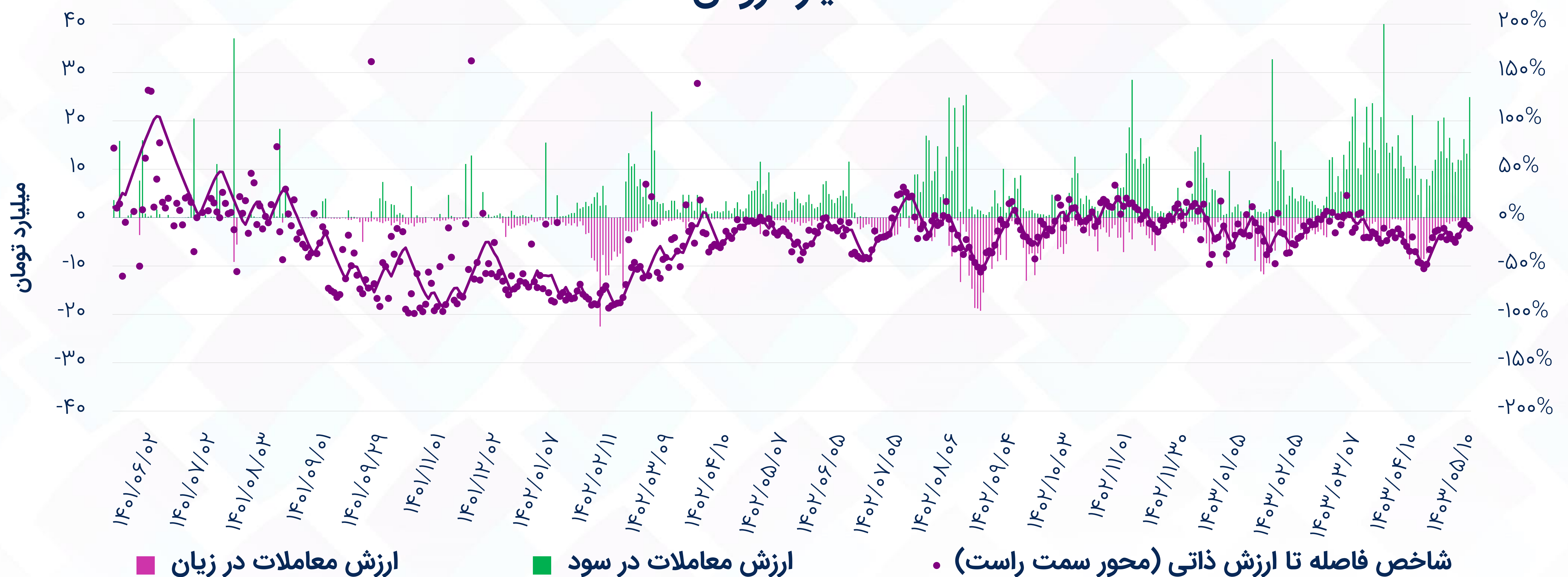
(۱) ارزش مفهومی معاملات: حجم معامله * اندازه قرارداد * قیمت دارایی پایه

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

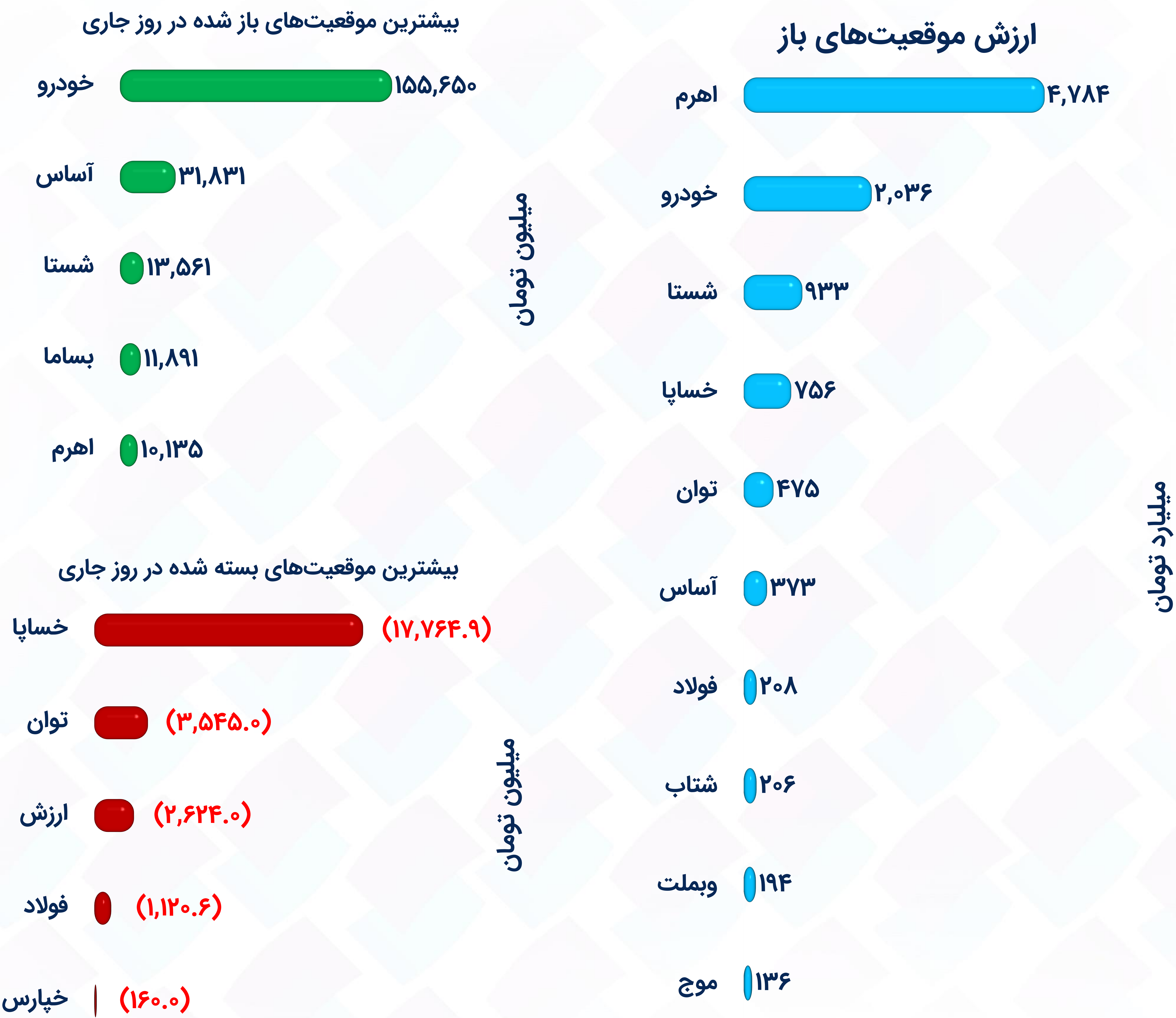
اختیار خرید

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	۳۰	۳۹.۲	۱,۱۲۸.۶	۸.۳	۳۰.۸	(۳۵.۶%)
خودرو	۲۵	۱۳.۹	۹۶۱.۰	۰.۰	۱۳.۹	(۳۰.۰%)
آساس	۱۴	۹.۲	۴۱.۳	۹.۲	۰.۰	(۶.۳%)
بساما	۴	۵.۶	۱۷.۵	۵.۵	۰.۰	(۶.۲%)
شستا	۲۰	۵.۲	۲۱۲.۳	۲.۲	۳.۰	(۲.۶%)
خسپا	۱۰	۲.۰	۳۰۳.۱	۰.۰	۲.۰	(۱۱.۳%)
توان	۱۱	۱.۲	۲۴.۳	۰.۷	۰.۵	(۲۶.۹%)

اختیار فروش

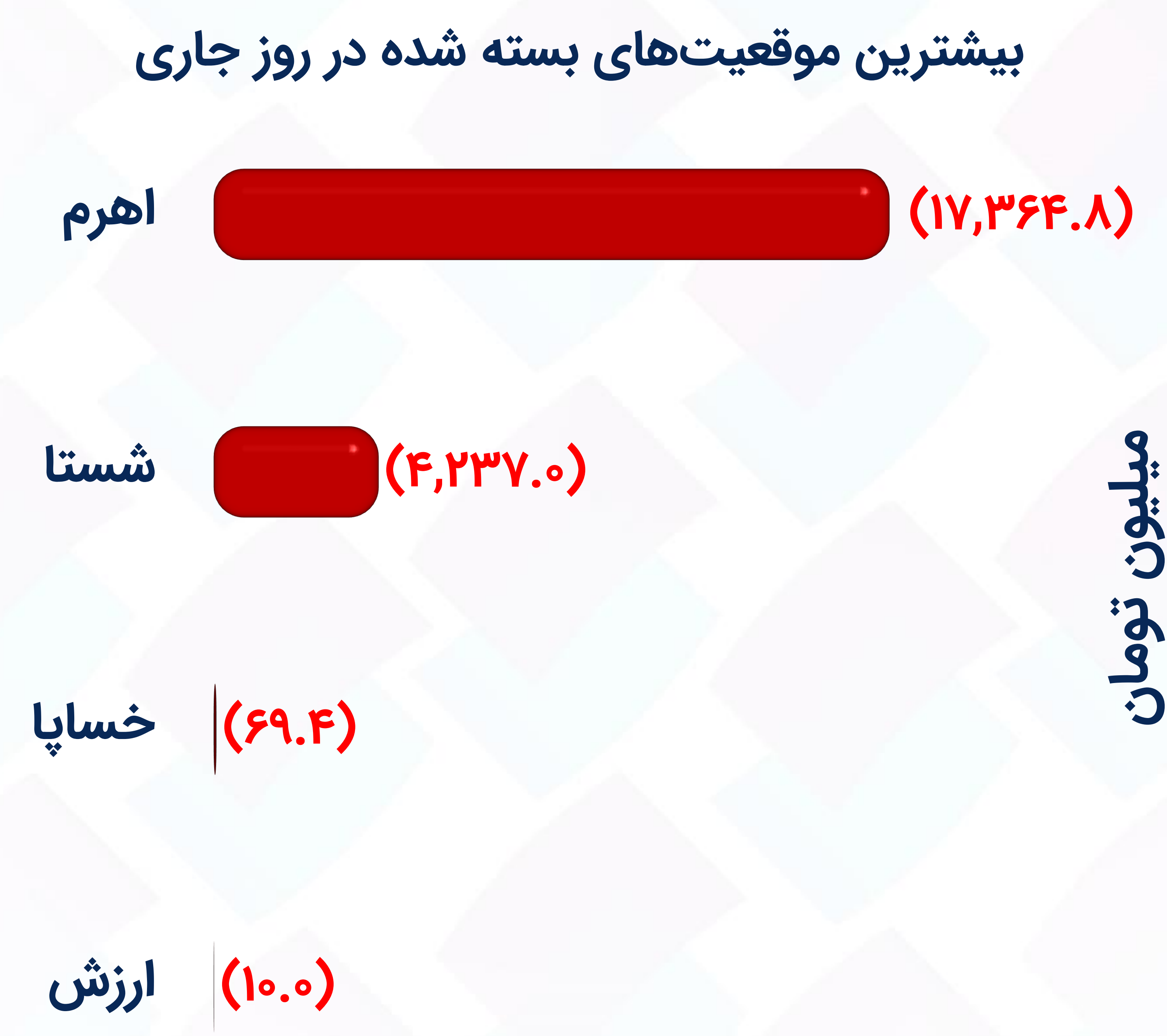
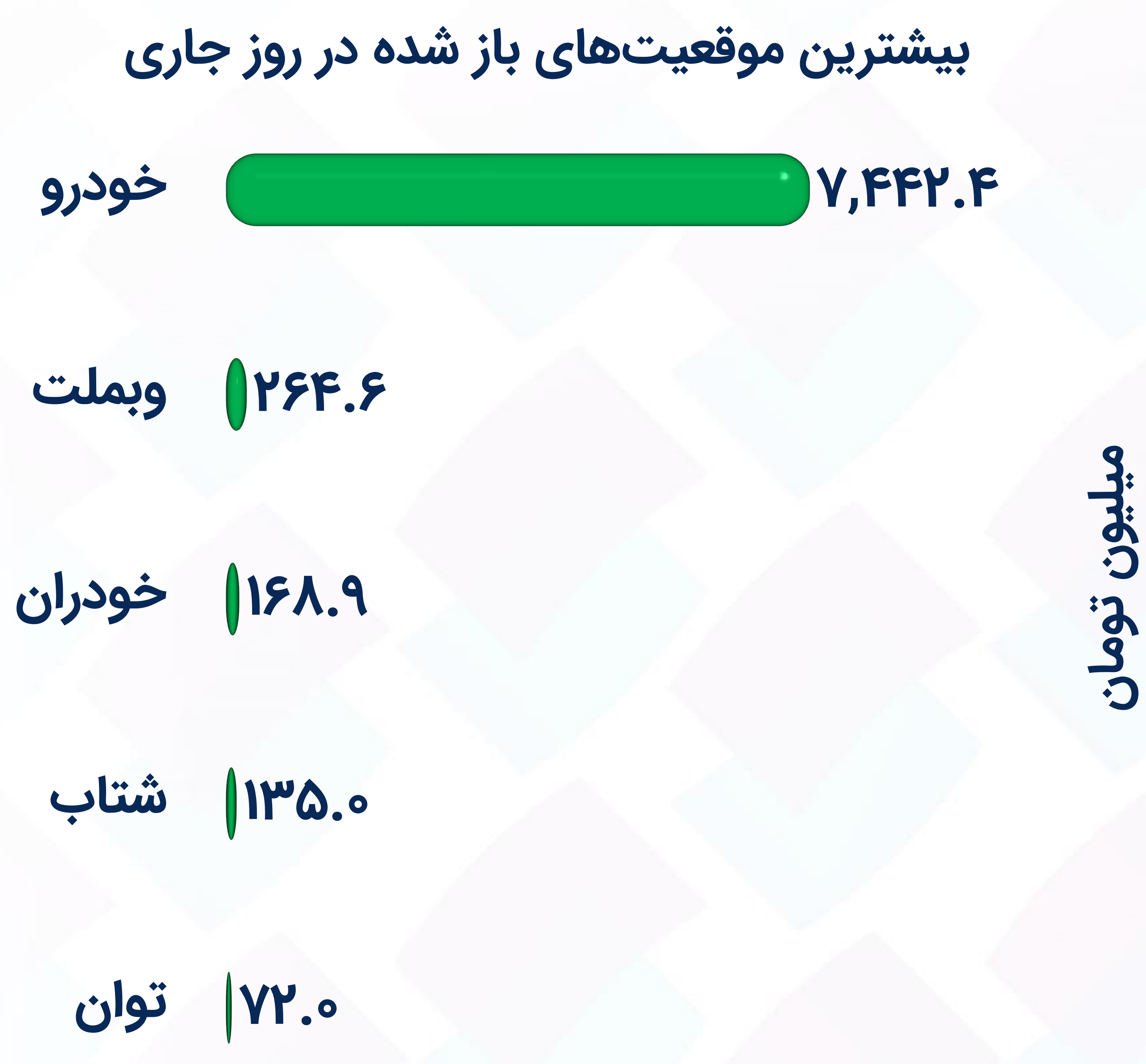
نماد	تعداد نمادهای با معامله	ارزش معاملات (میلیون تومان)	ارزش مفهومی معاملات (میلیون تومان)	ارزش معاملات در سود (میلیون تومان)	ارزش معاملات در زیان (میلیون تومان)	میانگین فاصله با ارزش ذاتی
اهرم	۸	۱۶,۴۸۵.۳	۱۴۷,۹۱۸.۱	۱۶,۲۶۷.۷	۲۱۷.۶	(۷.۸%)
خودرو	۶	۶,۰۷۰.۹	۷۶,۸۱۵.۷	۶,۰۷۰.۹	۰.۰	(۸.۹%)
شستا	۴	۱,۹۴۸.۷	۱۸,۵۰۹.۴	۱,۹۴۸.۲	۰.۵	(۴۴.۵%)
خسپا	۳	۳۸۲.۵	۳,۱۲۳.۴	۳۸۲.۳	۰.۲	(۲.۷%)
ارزش	۲	۷۸.۶	۳۸۱.۰	۷۸.۶	۰.۰	(۳۴.۸%)
خودران	۴	۷۷.۰	۹۲۲.۶	۶۷.۴	۹.۶	(۲.۵%)
فملی	۳	۴۳.۰	۱,۰۷۴.۲	۴۳.۰	۰.۰	۲۷.۱%

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	۱۲,۷۰۰	۶۰	۷.۵	۲۱۸	۱۱,۹۷۰	۱۲,۹۱۸	۷.۹%	۵۹.۳	۰.۵۰	۶۰۳	۱۷۶%
ضاساس ۱۰۰۵	آساس	۴۵,۰۰۰	۱۷۲	۱۱.۳	۷۵۰	۳۷,۱۴۴	۴۵,۷۵۰	۲۳.۲%	۶۱.۰	۰.۳۹	۱,۲۷۱	۶۹%
ضاساس ۸۰۳	آساس	۳۸,۰۰۰	۱۰۹	۲۰.۰	۱,۹۸۵	۳۷,۱۴۴	۳۹,۹۸۵	۷.۶%	۲۰.۱	۰.۷۵	۳,۰۵۶	۵۴%
ضبید ۸۰۴	بیدار	۱۱,۰۰۰	۹۸	۲۶.۹	۴۹۹	۹,۱۵۰	۱۱,۴۹۹	۲۵.۶۷%	۲۳.۰	۰.۴۳	۷۵۰	۵۰%
ضجار ۶۰۲	وتجارت	۱,۵۳۴	۴۲	۱.۰	۷	۱,۳۰۳	۱,۵۴۱	۱۸.۳%	۲۲۰.۱	۰.۱۴	۱۰	۴۶%

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
ضهم وزن ۶۰۸	هم وزن	۲۳,۰۰۰	۲۵	۹.۵	۵۰	۱۴,۰۳۸	۲۳,۰۵۰	۶۴%	۴۶۱.۰	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضارش ۵۰۰۷	ارزش	۲۲,۰۰۰	۱۴	۱۲.۸	۳۸	۱۷,۱۶۰	۲۲,۰۳۸	۲۸%	۵۷۹.۹	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضملت ۵۰۰۶	وبملت	۲,۵۱۸	۱۴	۲.۷	۱	۲,۰۱۰	۲,۵۱۹	۲۵%	۲,۵۱۹.۰	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضسپا ۵۰۰۸	خسپا	۳,۰۰۰	۱۴	۱.۳	۲	۲,۲۹۲	۳,۰۰۲	۳۱%	۱,۵۰۱.۰	۰.۰۰	۰	(۱۰۰%)
ضستا ۶۰۲۲	شستا	۱,۴۰۰	۳۲	۱.۲	۲	۱,۰۷۶	۱,۴۰۲	۳۰%	۷۰۱.۰	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

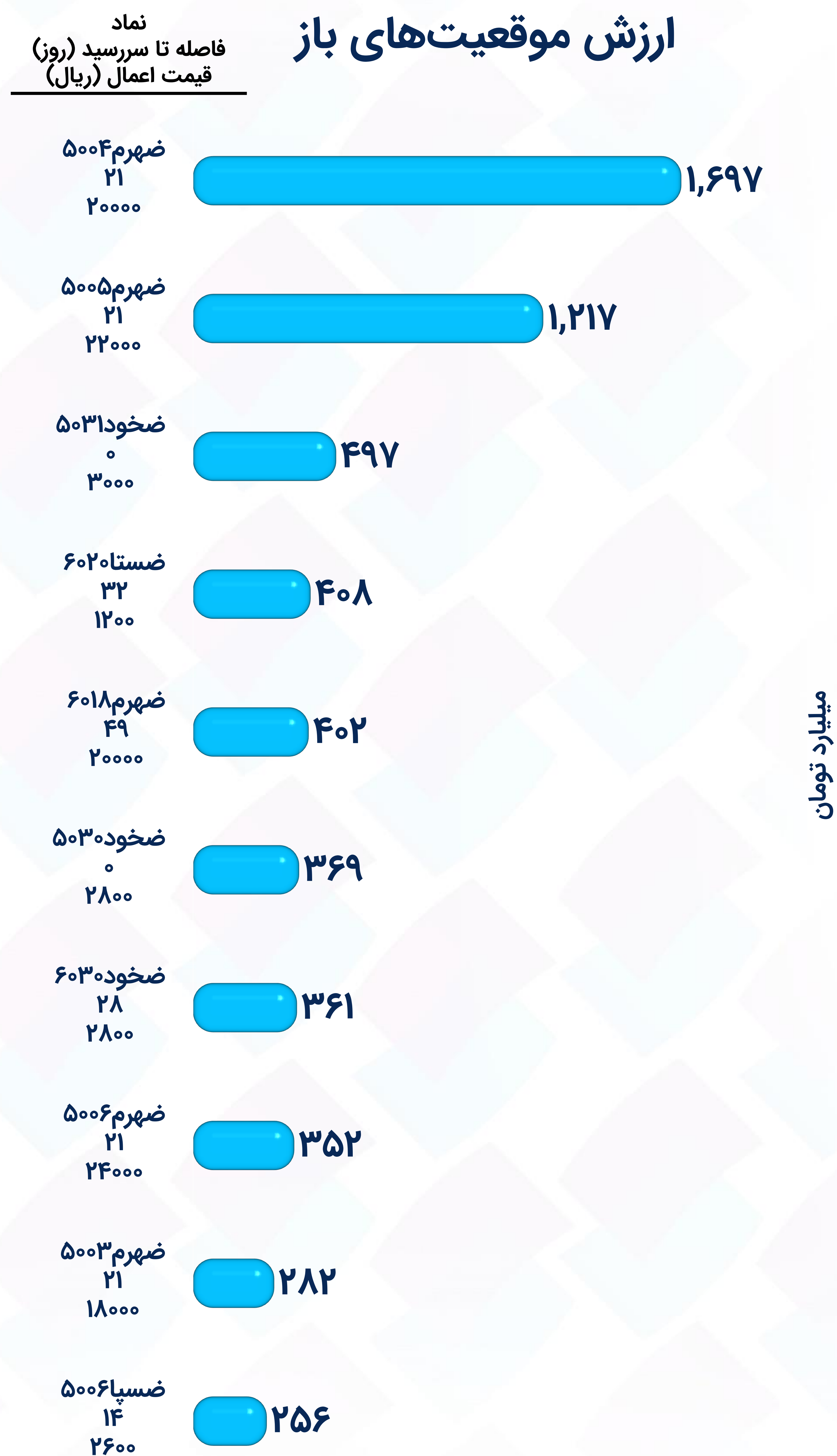
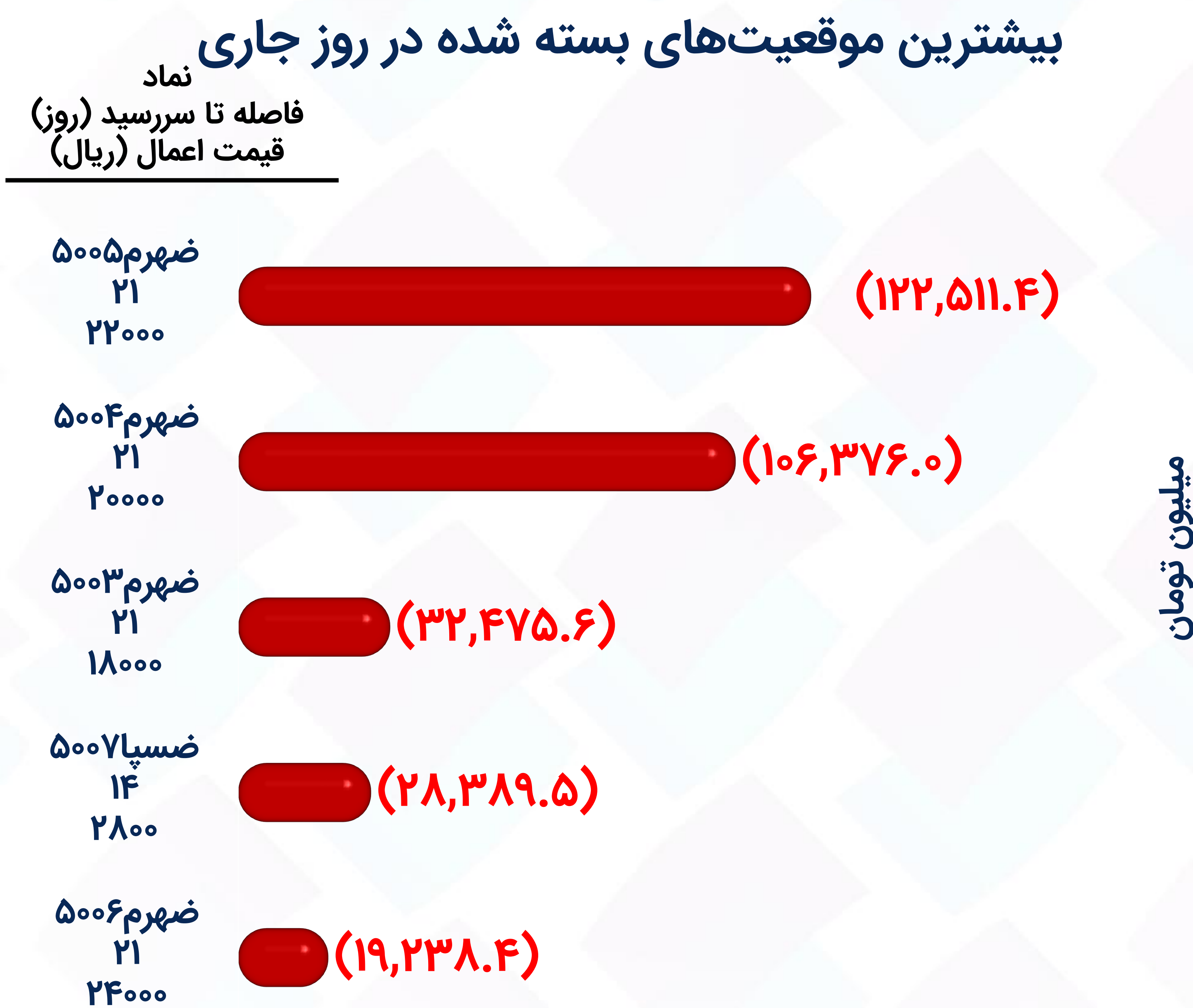
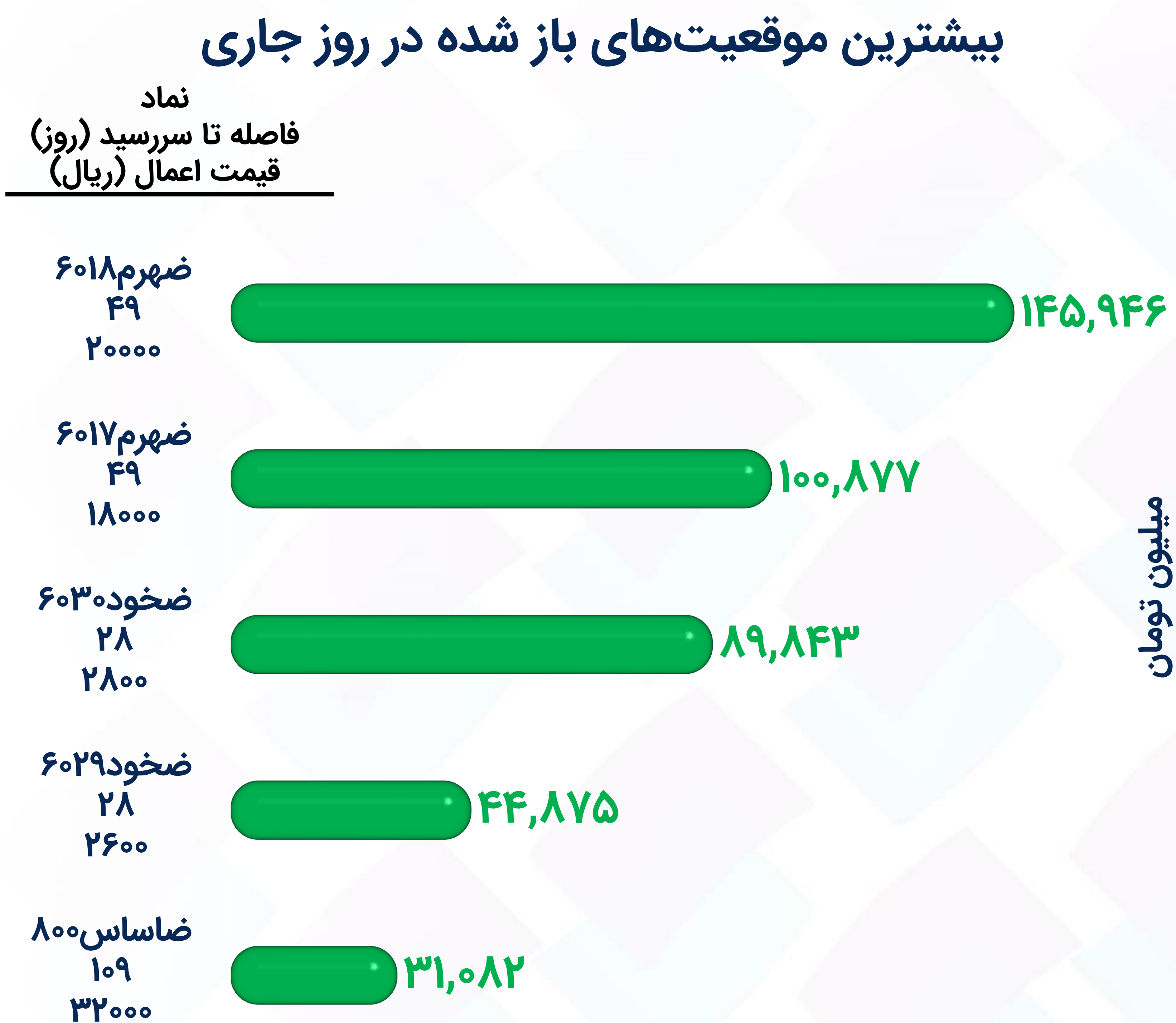
نماد	دارایی پایه	قیمت اعمال	فاصله تا سررسید (روز)	ارزش معاملات (میلیون تومان)	قیمت اختیار	قیمت دارایی پایه	سربه‌سر ^(۱)	فاصله تا سربه‌سر ^(۲)	اهرم ^(۳)	دلتا	ارزش ذاتی (بلک شولز)	فاصله تا ارزش ذاتی
طهرم ۶۰۲۰	اهرم	۲۴,۰۰۰	۴۹	۲.۵	۵۰۲	۱۶,۷۳۰	۲۳,۴۹۸	۴۰%	۴۶.۸	-۰.۹۹	۶,۳۱۲	۱۱۵۷.۳%
طملی ۵۰۰۵	فملي	۶,۶۳۰	۷	۵.۹	۶۱	۶,۵۲۰	۶,۵۶۹	۰.۸%	۱۰۷.۷	-۰.۶۰	۱۲۶	۱۰۷.۴%
طهرم ۵۰۰۳	اهرم	۱۸,۰۰۰	۲۱	۱,۲۷۲.۴	۸۹۰	۱۶,۷۳۰	۱۷,۱۱۰	۲.۳%	۱۹.۲	-۰.۷۰	۱,۱۹۹	۳۴.۸%
طهرم ۵۰۰۴	اهرم	۲۰,۰۰۰	۲۱	۲,۱۵۴.۳	۲,۴۷۵	۱۶,۷۳۰	۱۷,۵۲۵	۴.۸%	۷.۱	-۰.۹۵	۲,۹۱۶	۱۷.۸%
طملی ۵۰۰۶	فملي	۷,۱۳۰	۷	۲۸.۶	۴۸۱	۶,۵۲۰	۶,۶۴۹	۱.۹۸%	۱۳.۸	-۰.۹۹	۵۵۹	۱۶.۳%

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
طستا ۶۰۱۹	شستا	۱,۱۰۰	۳۲	۵۶۱.۰	۶۸	۱,۰۷۶	۱,۰۳۲	(۴.۱%)	۱۵.۲	-۰.۴۶	۲۷	(۶۰.۳%)
طارش ۵۰۰۵	ارزش	۱۸,۰۰۰	۱۴	۴.۸	۱,۴۸۷	۱۷,۱۶۰	۱۶,۵۱۳	(۳.۸%)	۱۱.۱	-۰.۷۵	۷۲۵	(۵۱.۲%)
طهرم ۶۰۱۶	اهرم	۱۶,۰۰۰	۴۹	۲۱۷.۶	۶۲۵	۱۶,۷۳۰	۱۵,۳۷۵	(۸.۱%)	۲۴.۶	-۰.۲۴	۳۴۱	(۴۵.۵%)
طستا ۷۰۲۷	شستا	۱,۲۰۰	۶۳	۲۴.۷	۱۴۲	۱,۰۷۶	۱,۰۵۸	(۱.۷%)	۷.۵	-۰.۷۱	۸۱	(۴۲.۸%)
طستا ۶۰۲۰	شستا	۱,۲۰۰	۳۲	۱,۳۶۲.۵	۱۵۶	۱,۰۷۶	۱,۰۴۴	(۳.۰%)	۶.۷	-۰.۸۸	۹۷	(۳۷.۹%)

(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



موقعیت‌های باز به تفکیک نماد - اختیار فروش

ارزش موقعیت‌های باز

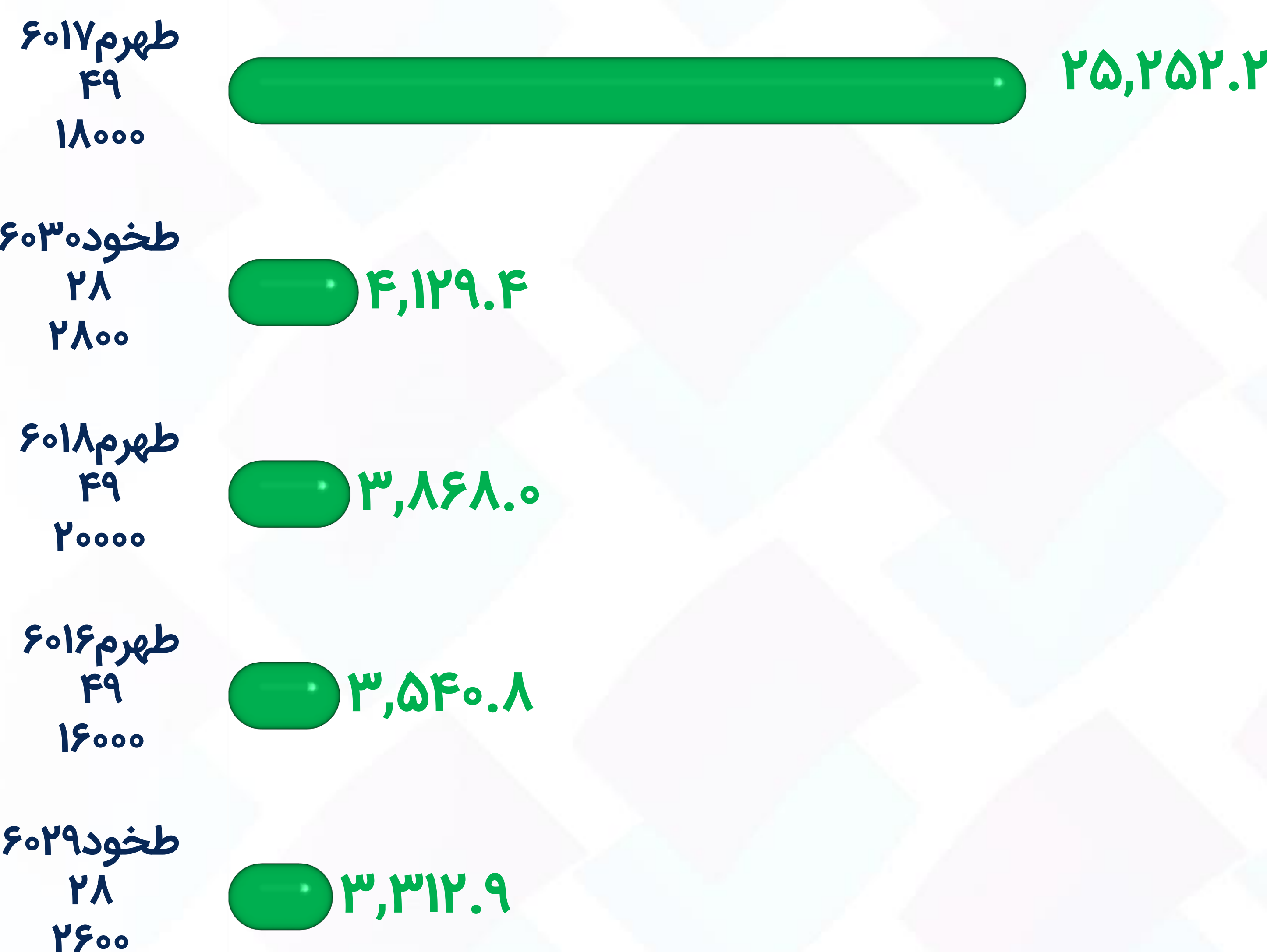
نماد
فاصله تا سررسید (روز)
قیمت اعمال (ریال)



میلیارد تومان

بیشترین موقعیت‌های باز شده در روز جاری

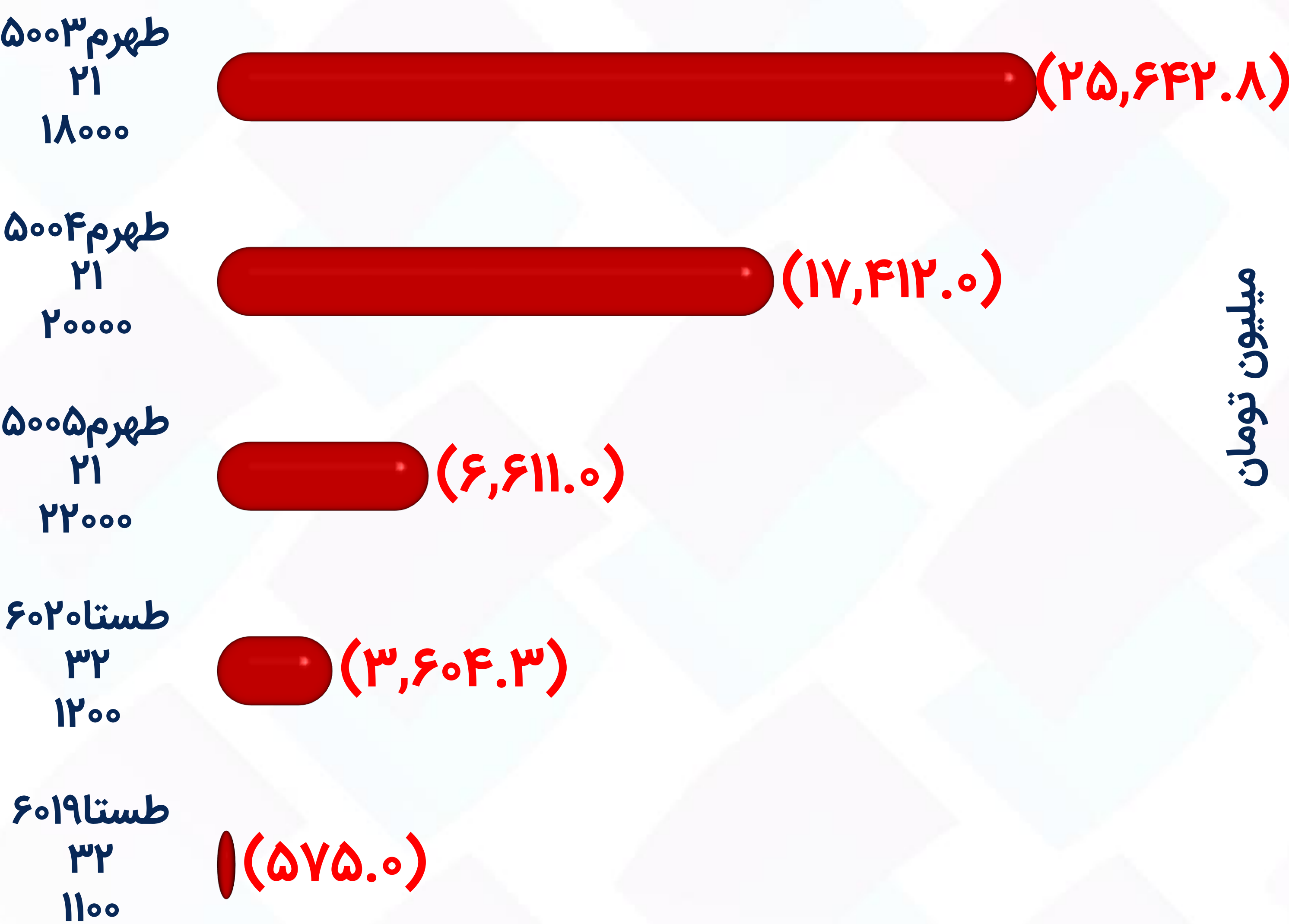
نماد
فاصله تا سررسید (روز)
قیمت اعمال (ریال)



میلیون تومان

بیشترین موقعیت‌های بسته شده در روز جاری

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



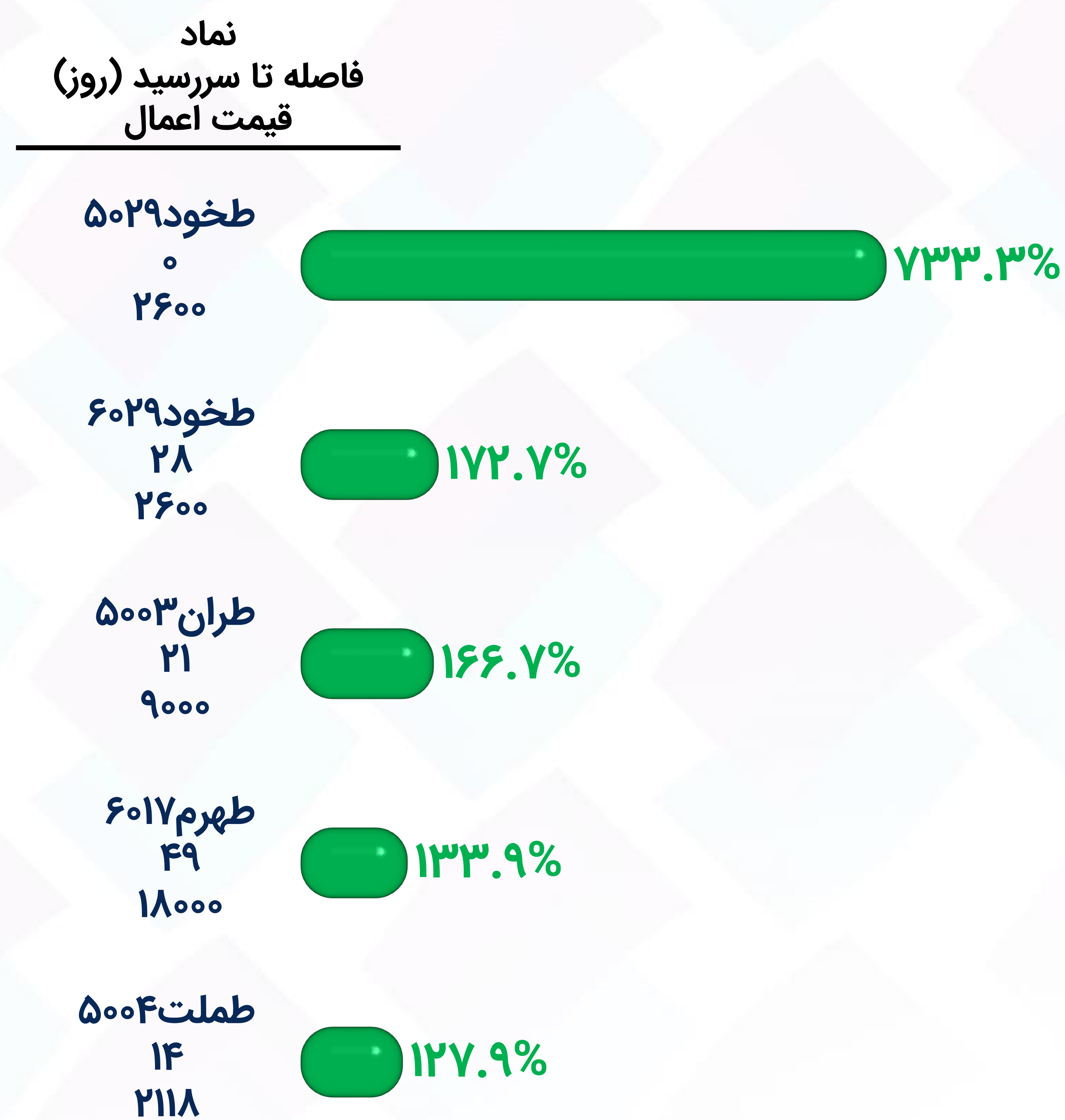
میلیون تومان

بیشترین تغییرات قیمت (۱)

اختیار خرید



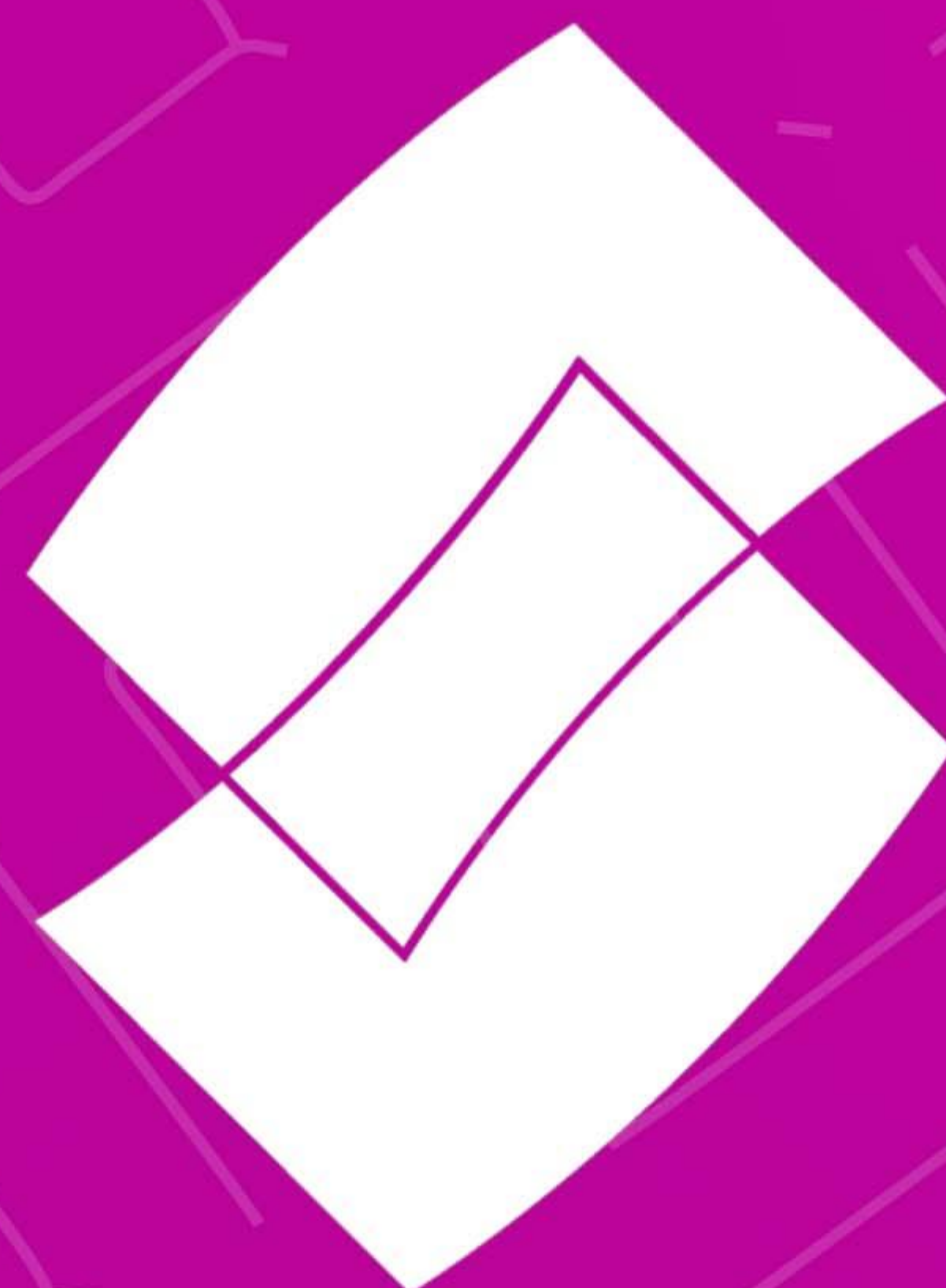
اختیار فروش



(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.