



گزارش تحلیل هفتگی بازار اختیار

تاریخ انتشار:

۱۴۰۴/۰۹/۲۲

اختیار معامله ابزاری حرفه ای و پرکاربرد و در عین حال پیچیده و پرریسک است که نیازمند درک عمیق و تسلط کامل بر مفاهیم آن می باشد. بر این اساس پیش از ورود به این بازار، کسب آموزش ها و مهارت های لازم ضروری می باشد، چرا که ریسک های مرتبط با اختیار معامله می تواند منجر به زیان های قابل توجهی گردد. این گزارش به تنهایی نمی تواند تمامی جنبه های لازم برای تصمیم گیری را پوشش دهد و به هیچ عنوان مبنای خرید و فروش هر گونه دارایی نمی باشد. این شرکت، هیچ گونه تضمینی در مورد نتایج سرمایه گذاری بر مبنای محتوای این گزارش را ارائه نمی دهد.

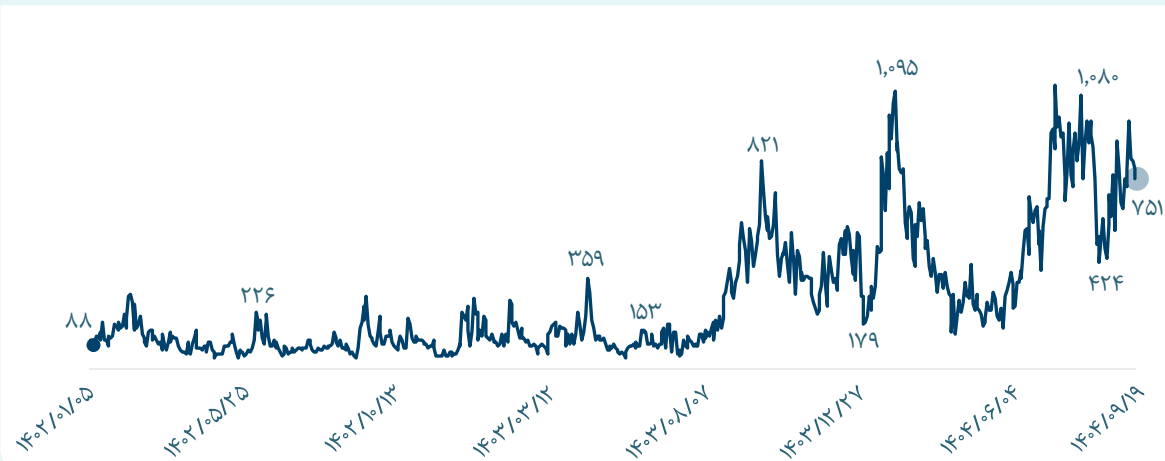
۵	بررسی وضعیت معاملات	ارزش معاملات _ ارزش مفهومی معاملات _ بازدهی _ حجم معاملات _ نسبت حجم اختیار فروش به اختیار خرید _ تعداد و ارزش موقعیت های باز
۱۵	اختیار معامله صندوق	معرفی قرارداد اختیار معامله صندوق های مفید
۱۶	سررسید	سررسیدهای نزدیک
۱۸	نوسان پذیری	نوسان پذیری ضمنی اهرم، توان، شستا و خودرو _ نوسان پذیری تاریخی فولاد، ذوب، وبملت، شستا، توان، خودران، اهرم و اطلس
۲۰	استراتژی	اجرای استراتژی خرید مصنوعی سهم روی خودرو _ روند بازدهی اجرای استراتژی کاوردکال روی صندوق خودران و سهام خودرو
۲۶	آموزش	زنجیره آپشن در ایزی تریدر



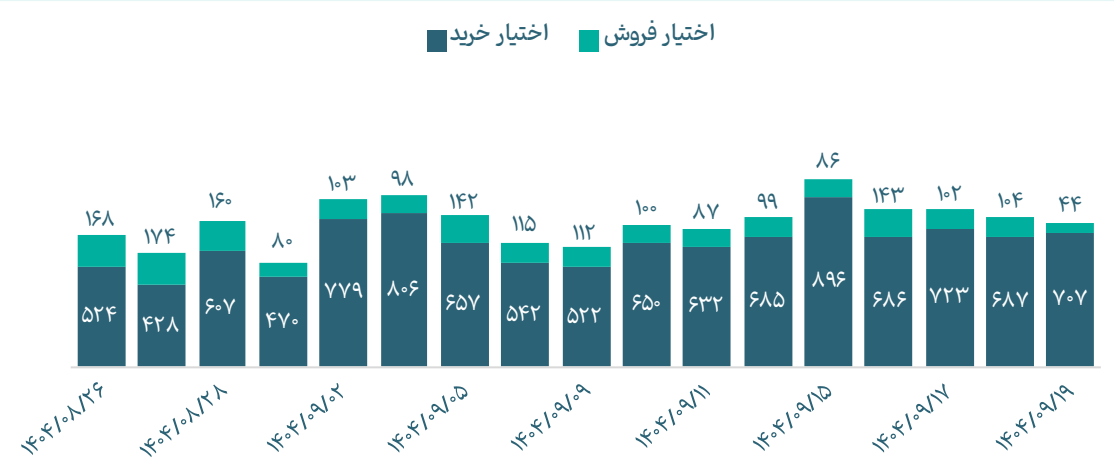
بررسی وضعیت معاملات



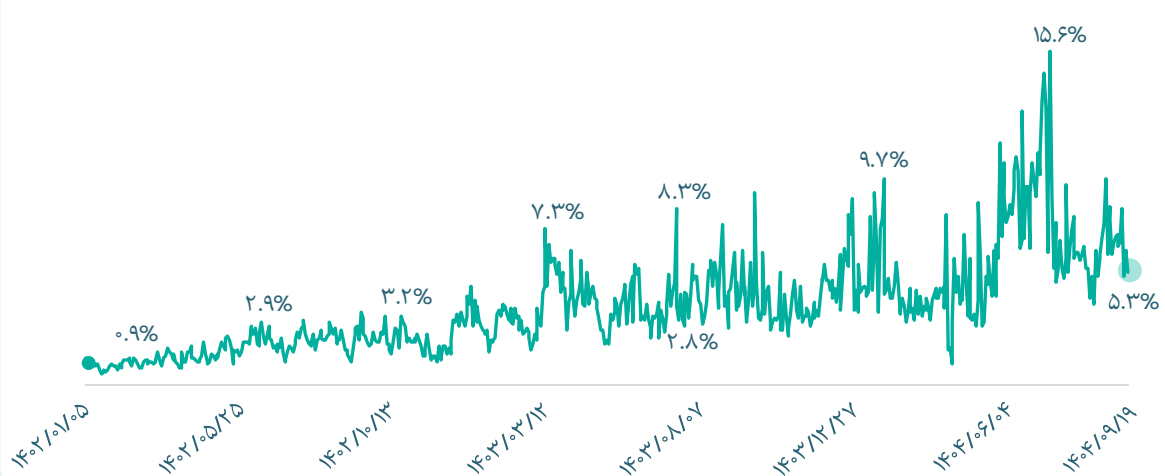
ارزش معاملات اختیار (میلیارد تومان)



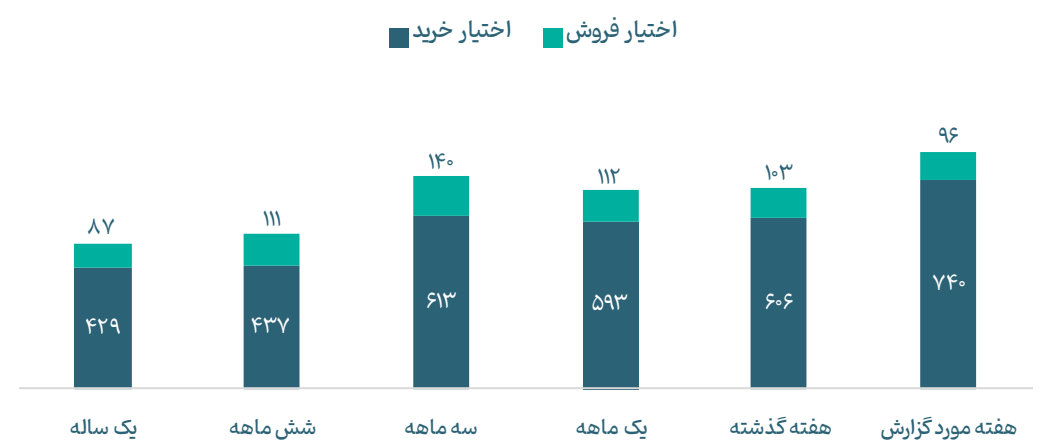
ارزش معاملات به تفکیک اختیار خرید و فروش (میلیارد تومان)



ارزش معاملات اختیار به سهام



میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)

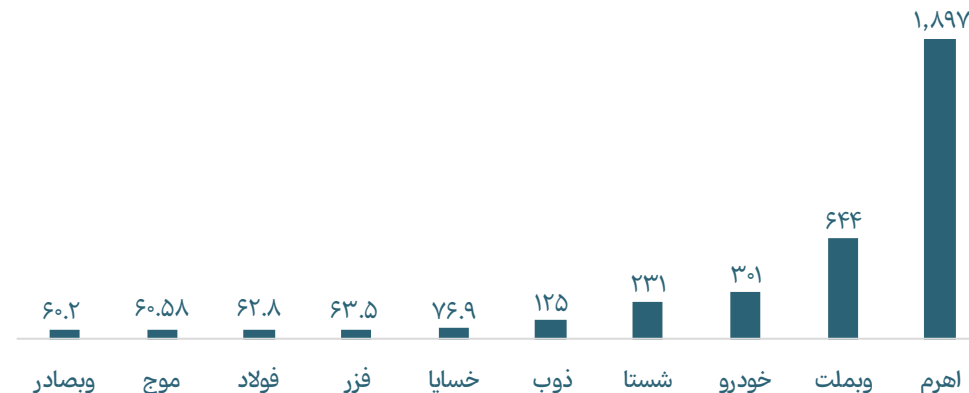


نسبت ارزش معاملات بازار اختیار به ارزش معاملات سهام خرد نشان دهنده سطح علاقه و توجه سرمایه گذاران به بازار اختیار معامله در مقایسه با بازار سهام است.

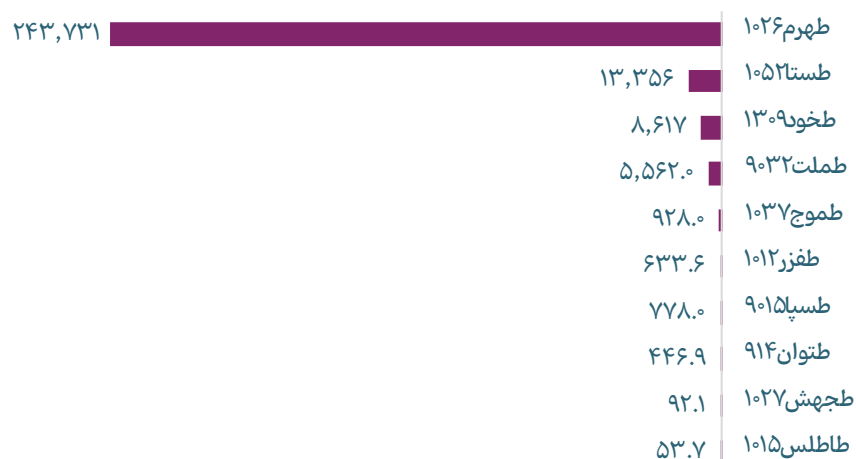
بیشترین ارزش معاملات نماد پایه اختیار فروش در هفته اخیر (میلیون تومان)



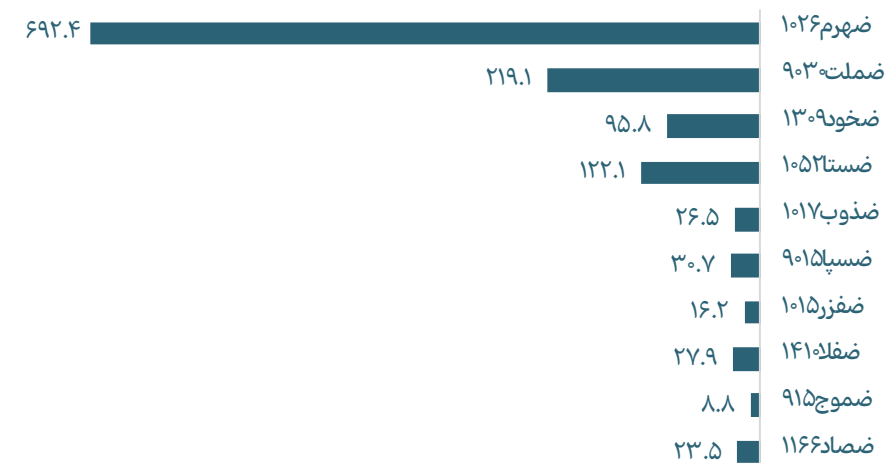
بیشترین ارزش معاملات نماد پایه اختیار خرید در هفته اخیر (میلیارد تومان)



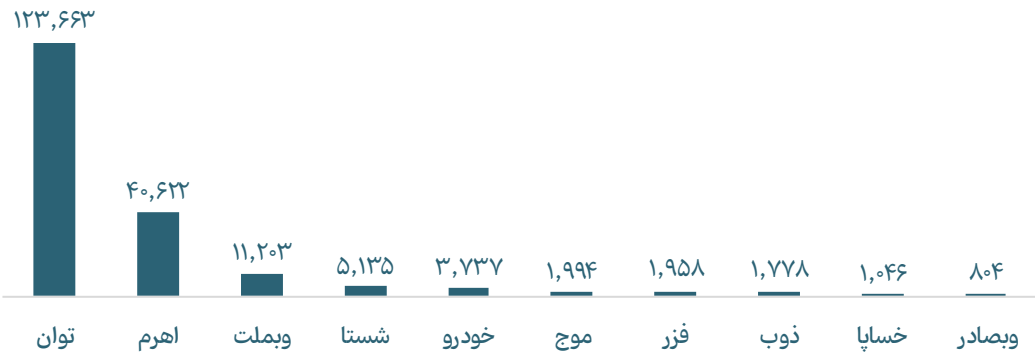
قرارداد با بیشترین ارزش در نماد پایه اختیار فروش در هفته (میلیون تومان)



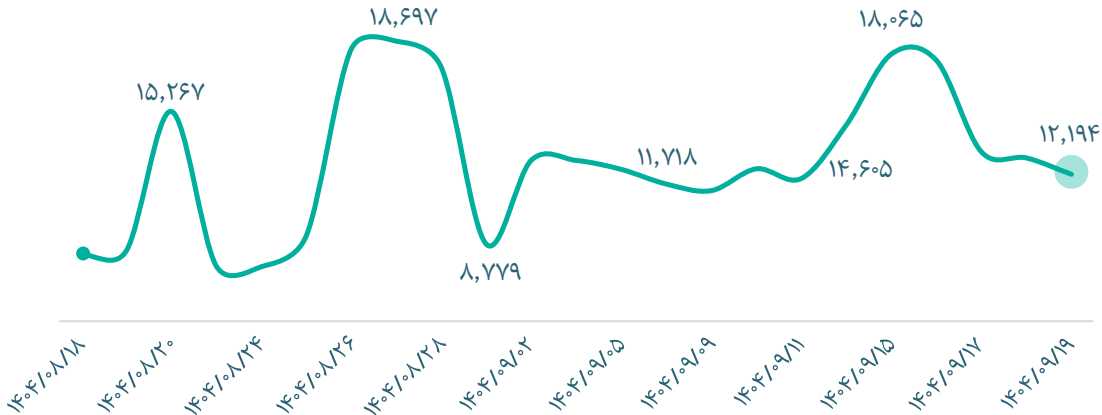
قرارداد با بیشترین ارزش در نماد پایه اختیار خرید در هفته (میلیارد تومان)



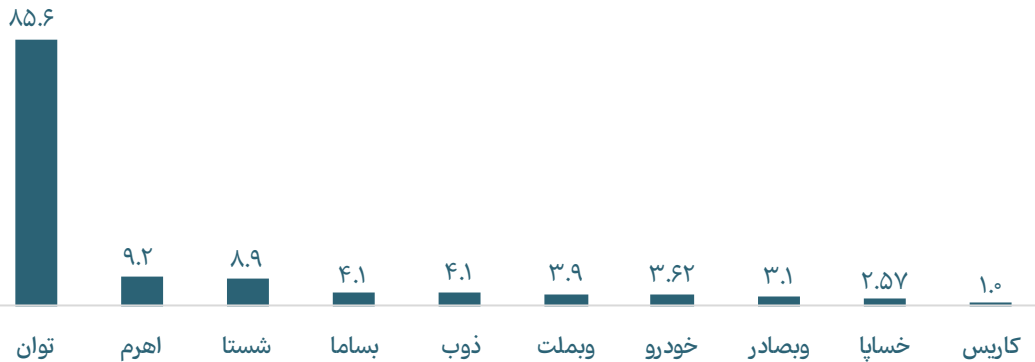
بیشترین ارزش مفهومی معاملات در هفته اخیر (میلیارد تومان)



ارزش مفهومی معاملات اختیار (میلیارد تومان)



نسبت ارزش مفهومی به ارزش معاملات نماد پایه در هفته اخیر



نسبت ارزش مفهومی معاملات اختیار به ارزش معاملات دارایی پایه



ارزش مفهومی نشان دهنده میزان دارایی پایه تحت پوشش قرارداد است و میزان دارایی در معرض نوسانات و ریسک را مشخص می‌کند.
فرمول محاسبه ارزش مفهومی معاملات: (حجم قراردادهای معامله شده) * (اندازه قرارداد) * (قیمت روز دارایی پایه (یا همان سهم پایه در آپشن سهام))

بهترین نمادها در بازدهی هفتگی

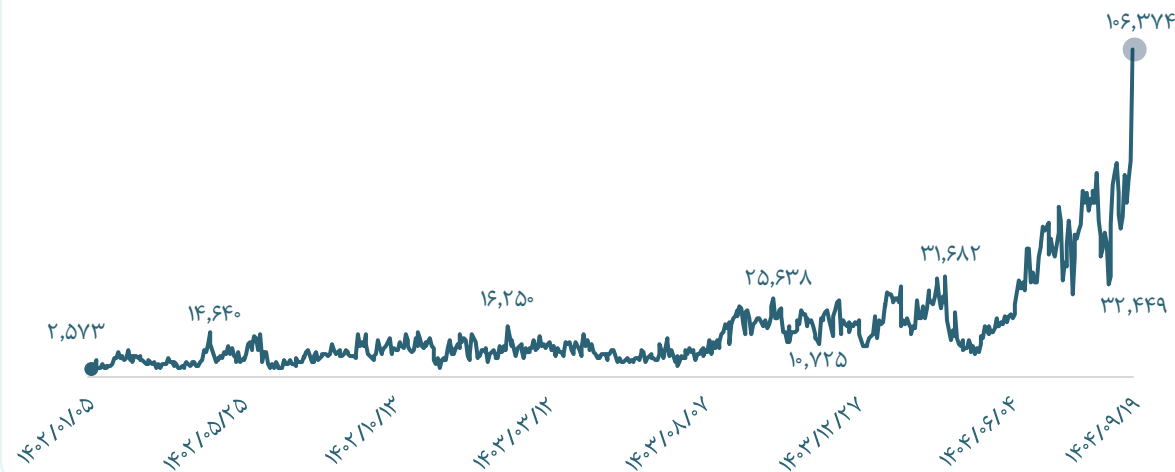
ضمیت ۹۰۳۲ ۱۲۰۰%	طفرز ۱۰۱۲ ۳۹۴%	ضمیت ۹۰۳۱ ۳۰۳%	طفرز ۱۰۱۳ ۱۶۲%	ضمیت ۱۰۰۹ ۱۳۶%	ضمیت ۱۰۱۰ ۱۳۲%	ضجاری ۱۲۳۴ ۱۲۵%	ضجاری ۱۰۷۴ ۱۱۳%	ضسپا ۱۰۴۲ ۱۱۱%	ضفلا ۱۴۱۱ ۱۱۰%
		ضجاری ۱۰۷۷ ۲۰۰%					ضجاری ۱۰۷۵ ۱۱۹%	ضسپا ۱۰۴۲ ۱۱۱%	ضفلا ۱۴۱۱ ۱۱۰%

ضعیفترین نمادها در بازدهی هفتگی

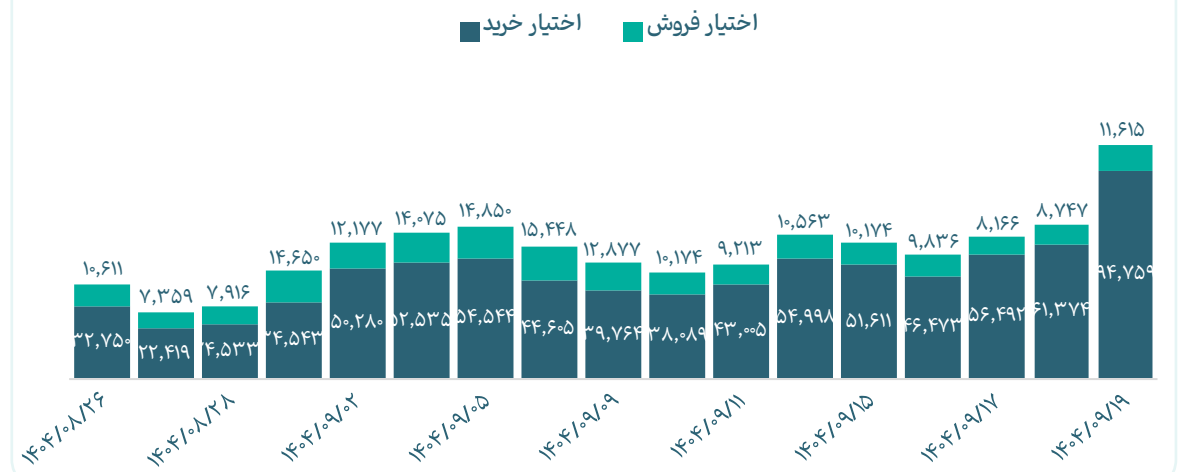
طتوان ۹۱۳ ۹۷%	طهرم ۹۰۱۷ ۹۲%	طهرم ۹۰۱۹ ۸۹%	طموج ۹۱۳ ۸۸%	طهرم ۹۰۱۸ ۸۷%	طموج ۹۱۵ ۸۶%	طتوان ۹۱۲ ۷۹%	ضفرز ۱۰۱۳ ۷۵%	ضتوان ۹۱۶ ۷۳%	ضفرز ۱۲۲۳ ۶۸%
طموج ۹۱۴ ۹۴%	طتوان ۹۱۴ ۹۰%	ضفرز ۱۰۱۵ ۸۸%	ضهرم ۹۰۲۲ ۸۷%	طهرم ۹۰۲۱ ۸۶%	ضفرز ۱۰۱۴ ۸۴%	طستاه ۱۰۵۵ ۷۵%	طهرم ۹۰۱۶ ۷۳%	طملت ۱۰۰۸ ۶۸%	

بازدهی تمام نمادها در بخش ضعیفترین نماد، منفی می باشد.

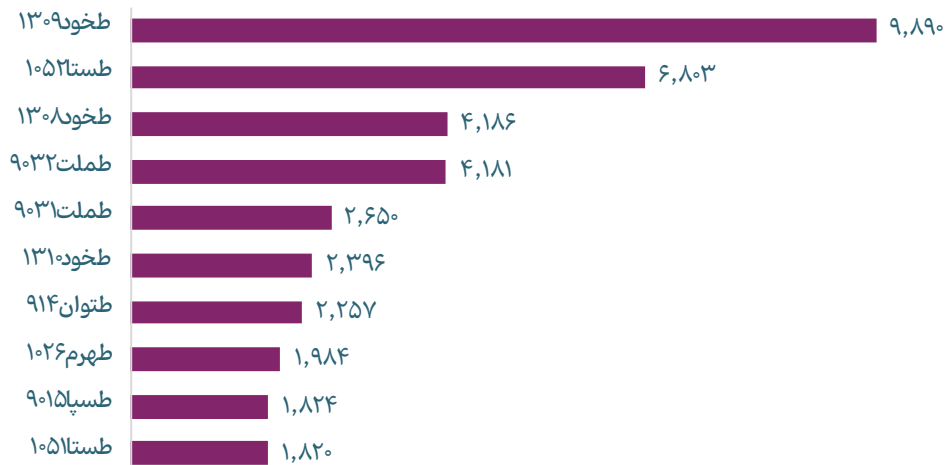
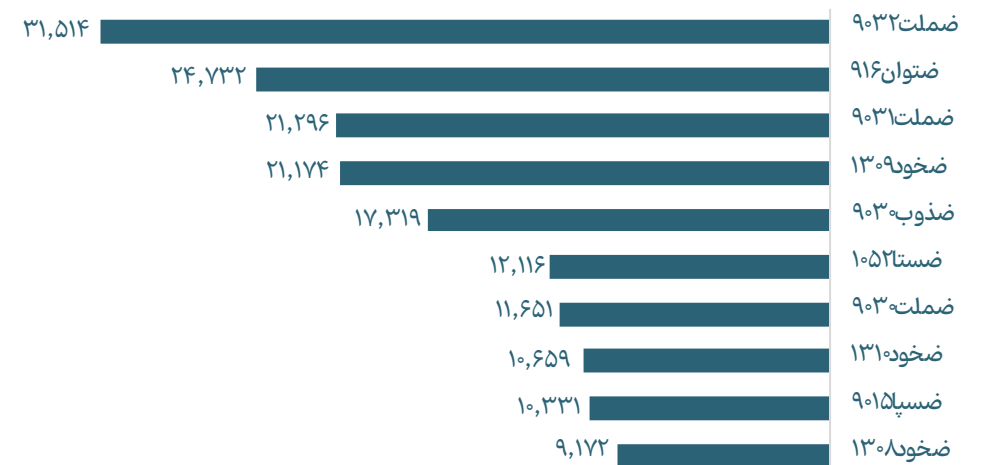
حجم معاملات اختیار (هزار قرارداد)



حجم معاملات به تفکیک اختیار خرید و فروش (هزار قرارداد)



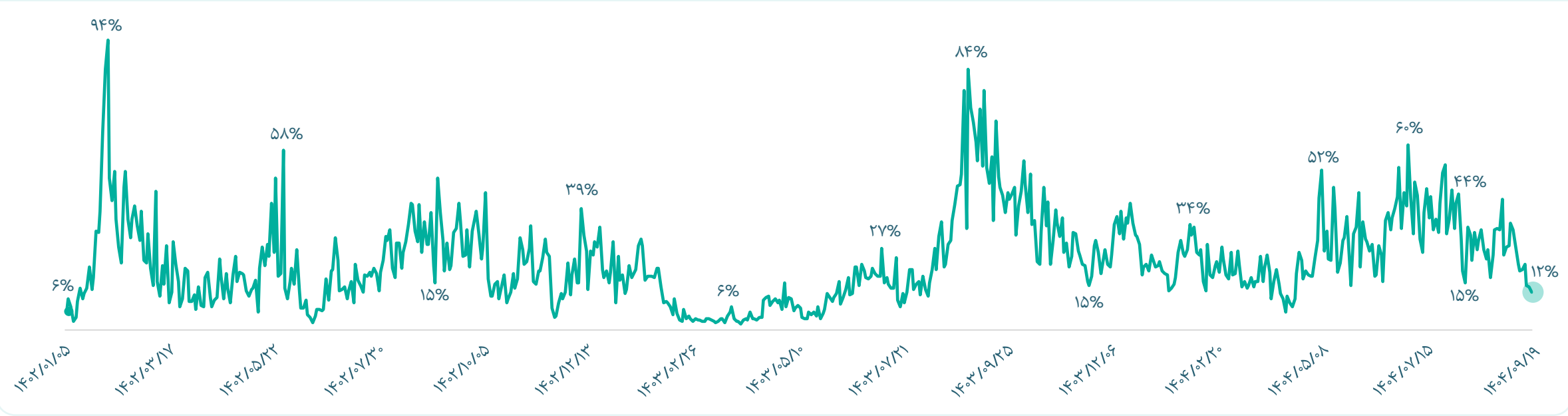
بیشترین حجم معاملات قرارداد در هفته اخیر (هزار قرارداد)



براساس بیشترین میانگین حجم معاملات هفته									
رتبه	نماد	میانگین حجم معاملات	میانگین ارزش معاملات	قیمت اعمال	سهم پایه	قیمت سهم پایه	قیمت پایانی اختیار	تاریخ سررسید	میانگین ارزش مفهومی
۱	ضملت۹۰۳۲	۶,۳۰۲,۷۰۶	۱۱۱,۹۰۳,۷۳۶,۶۰۰	۱۳۰۰	وبملت	۱,۳۶۳	۲۶	۱۴۰۴/۰۹/۱۹	۸,۳۱۱,۳۲۰,۳۷۹,۶۰۰
۲	ضتوان۹۱۶	۴,۹۴۶,۴۶۸	۹۷۸,۳۵۶,۲۴۰	۳۰۰۰۰	توان	۲۷,۹۱۵	۱۴	۱۴۰۴۰۹۲۳	۱۲۵,۲۰۹,۸۶۰,۳۶۱,۳۴۸
۳	ضملت۹۰۳۱	۴,۲۵۹,۲۲۵	۳۷۰,۹۳۴,۷۸۸,۴۰۰	۱۲۰۰	وبملت	۱,۳۶۳	۱۲۵	۱۴۰۴/۰۹/۱۹	۵,۵۱۲,۲۴۵,۸۴۰,۸۰۰
۴	ضخود۱۳۰۹	۴,۲۳۴,۸۵۴	۱۹۱,۶۶۸,۱۶۷,۴۰۰	۵۵۰	خودرو	۶۰۴	۵۳	۱۴۰۴/۱۰/۰۳	۱,۰۶۴,۰۵۵,۹۳۷,۵۹۲
۵	ضذوب۹۰۳۰	۳,۴۶۳,۷۲۹	۱۱,۴۹۷,۶۳۵,۸۰۰	۴۰۰	ذوب	۴۰۹	۳	۱۴۰۴/۰۹/۱۹	۱,۳۸۴,۵۲۶,۳۵۹,۸۰۰
۶	ضستا۱۰۵۲	۲,۴۲۳,۱۹۲	۲۴۴,۲۶۱,۶۳۴,۲۰۰	۱۴۱۰	شستا	۱,۵۰۱	۱۲۰	۱۴۰۴/۱۰/۱۰	۳,۵۵۶,۷۳۰,۲۰۰,۰۰۰
۷	ضملت۹۰۳۰	۲,۳۳۰,۱۸۱	۴۳۸,۱۴۱,۹۳۸,۰۰۰	۱۱۰۰	وبملت	۱,۳۶۳	۲۲۰	۱۴۰۴/۰۹/۱۹	۳,۰۳۵,۳۸۹,۸۳۲,۸۰۰
۸	ضخود۱۳۱۰	۲,۱۳۱,۸۴۳	۴۰,۳۷۶,۰۰۹,۶۰۰	۶۰۰	خودرو	۶۰۴	۲۲	۱۴۰۴/۱۰/۰۳	۱,۲۴۶,۲۵۹,۳۴۲,۲۰۰
۹	ضسپا۹۰۱۵	۲,۰۶۶,۱۰۳	۶۱,۳۷۸,۳۴۶,۸۰۰	۵۰۰	خسپا	۵۲۹	۳۳	۱۴۰۴/۰۹/۲۶	۱,۰۷۸,۵۰۹,۰۱۳,۴۰۰
۱۰	طخود۱۳۰۹	۱,۹۷۸,۰۰۲	۱۷,۲۳۴,۹۲۲,۰۰۰	۵۵۰	خودرو	۶۰۴	۷	۱۴۰۴/۱۰/۰۳	۱,۱۵۰,۲۱۴,۱۸۰,۲۰۰
۱۱	ضخود۱۳۰۸	۱,۸۳۴,۳۰۴	۱۶۳,۸۷۶,۱۵۰,۴۰۰	۵۰۰	خودرو	۶۰۴	۱۰۰	۱۴۰۴/۱۰/۰۳	۱,۰۷۰,۵۸۴,۳۴۸,۸۰۰
۱۲	ضتوان۹۱۴	۱,۶۸۵,۴۶۷	۲۶,۲۷۳,۵۶۲,۸۵۸	۲۶۰۰۰	توان	۲۷,۹۱۵	۱۹۷۷	۱۴۰۴۰۹۲۳	۴۵,۸۷۵,۶۵۶,۵۶۳,۸۰۰
۱۳	ضستا۱۰۵۳	۱,۶۶۰,۷۸۹	۷۵,۷۰۷,۲۶۳,۸۰۰	۱۵۱۰	شستا	۱,۵۰۱	۵۵	۱۴۰۴/۱۰/۱۰	۱,۵۹۹,۶۷۷,۵۱۳,۳۳۶

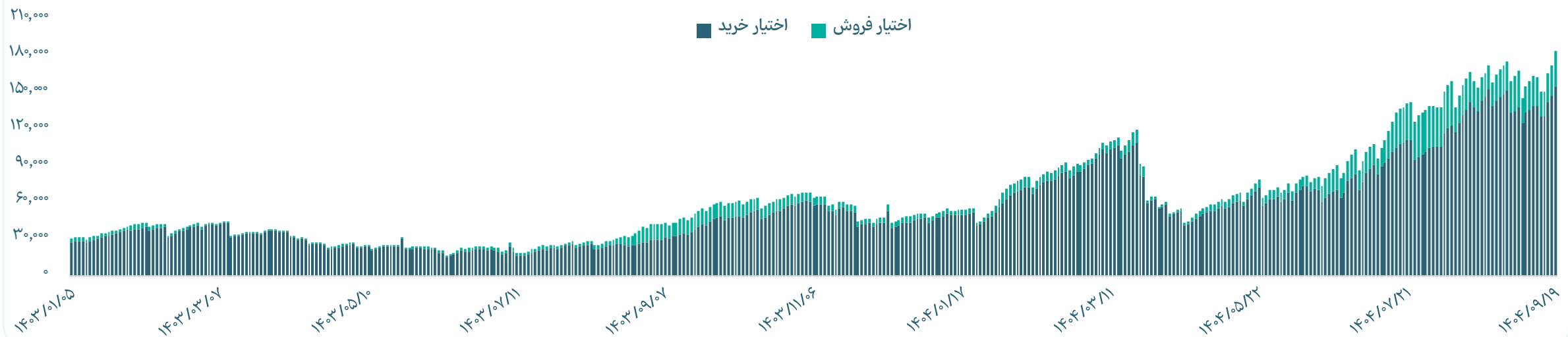
قیمت سهم پایه و قیمت اختیار براساس آخرین روز معاملاتی هفته می باشد. نمادهایی در محاسبات لحاظ شده‌اند که در هر دو روز معاملاتی اول و آخر هفته معامله داشتند.

نسبت حجم اختیار فروش به اختیار خرید



نسبت (Put/Call Ratio) از تقسیم حجم معاملات اختیار فروش (پوت آپشن) بر حجم معاملات اختیار خرید (کال آپشن) در هر روز به دست می‌آید. این نسبت می‌تواند به عنوان یک اندیکاتور برای سنجش احساس معامله‌گران نسبت به بازار مورد استفاده قرار گیرد. در مواقعی که معامله‌گران نسبت به روند آینده بازار خوشبین باشند، حجم معاملات اختیار خرید بالا رفته و این نسبت معمولاً روند کاهشی به خود می‌گیرد و در مواقعی که معامله‌گران نسبت به آینده بازار بدبین باشند، حجم معاملات اختیار فروش بالا رفته و روند این نسبت معمولاً صعودی خواهد شد. معامله‌گران بسته به رویکرد و استراتژی معاملاتی، برخی در جهت احساس بازار و برخی در خلاف جهت احساس کلی بازار معامله می‌کنند. برای مثال در مواقعی که در اثر بدبینی شدید، این نسبت به شدت صعودی می‌شود، عده‌ای از معامله‌گران ترجیح می‌دهند برخلاف نظر بازار، موقعیت‌های لانگ بگیرند و از افزایش احتمالی قیمت‌ها سود به دست بیاورند. البته باید توجه شود که این نسبت هم مثل سایر اندیکاتورها، باید به عنوان یک ابزار کمکی و به عنوان مکمل تحلیل استفاده شود و به تنهایی نمی‌تواند مبنای تصمیم‌گیری در مورد خرید یا فروش باشد. همچنین در تحلیل این نسبت باید جدید بودن بازار آپشن و نبود بازارگردانی در قراردادهای اختیار فروش اکثر نمادها را مورد توجه قرار داد.

رشد تغییرات موقعیت باز اختیار خرید و اختیار فروش (هزار قرارداد)

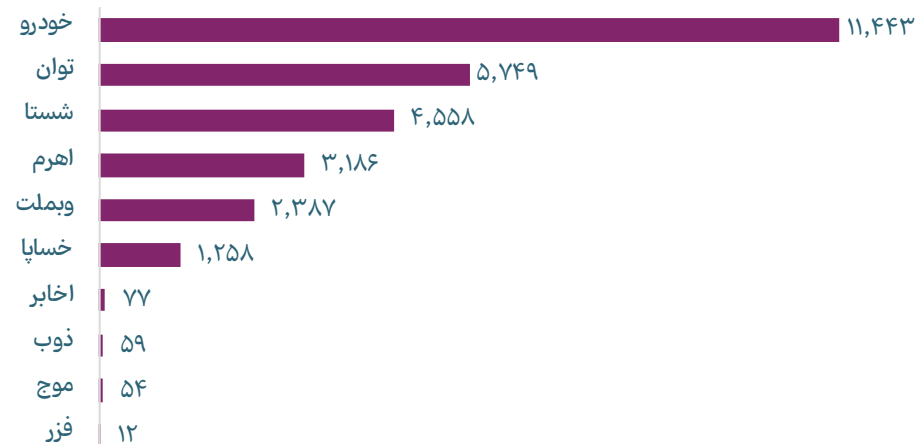


موقعیت باز (Open Interest)، نشان‌دهنده تعداد قراردادهای اختیار معامله‌ای است که تا پایان روز معاملاتی فعال باقی مانده‌اند و هنوز تسویه یا بسته نشده‌اند. قراردادهای باز زمانی افزایش می‌یابند که موقعیت‌های جدید در بازار ایجاد شوند و زمانی کاهش می‌یابند که موقعیت‌های قبلی بسته یا تسویه گردند. اگر تعداد قراردادهای باز در حال افزایش باشد، یعنی معامله‌گران بیشتری وارد آن بازار شده‌اند. برعکس، کاهش قراردادهای باز نشان می‌دهد فعالان بازار در حال بستن موقعیت‌هایشان هستند.

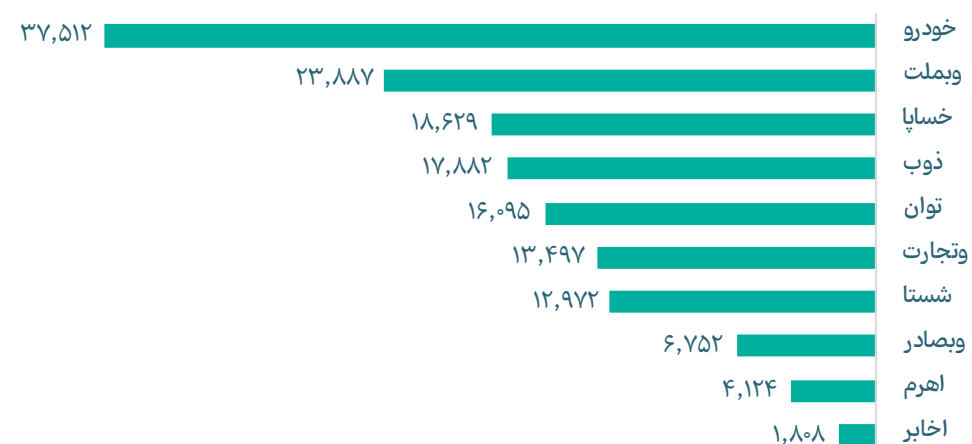
این شاخص به تنهایی روند بازار را نشان نمی‌دهد اما می‌تواند سرنخ‌هایی از احساسات معامله‌گران نسبت به بازار ارائه دهد و نمایانگر تعهدات باز موجود در بازار است. همچنین تعداد موقعیت باز در کنار حجم، تعداد و ارزش معاملات، می‌تواند به عنوان معیاری از نقدشوندگی قرارداد مورد استفاده قرار گیرد. این نقدشوندگی ورود یا خروج از موقعیت‌ها را با قیمت منصفانه برای معامله‌گران آسان‌تر می‌کند.

افزایش تعداد موقعیت‌های باز در اختیار خرید (Call Option) می‌تواند بیانگر خوشبینی یا نگرش مثبت معامله‌گران نسبت به رشد قیمت سهم باشد و افزایش موقعیت‌های باز در اختیار فروش (Put Option) می‌تواند نشان‌دهنده نگرانی یا بدبینی فعالان بازار نسبت به روند آتی سهم تلقی شود. باید توجه داشت که این تفاسیر لزوماً به معنای صحت پیش‌بینی‌ها یا تضمین جهت حرکت قیمت نیستند و صرفاً بازتابی از احساسات فعلی معامله‌گران هستند.

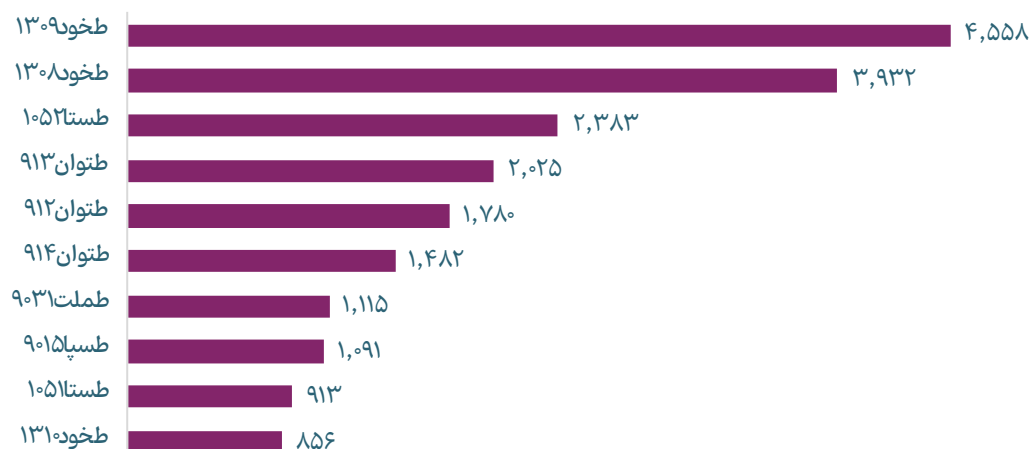
بیشترین موقعیت باز در نماد پایه اختیار فروش (هزار قرارداد)



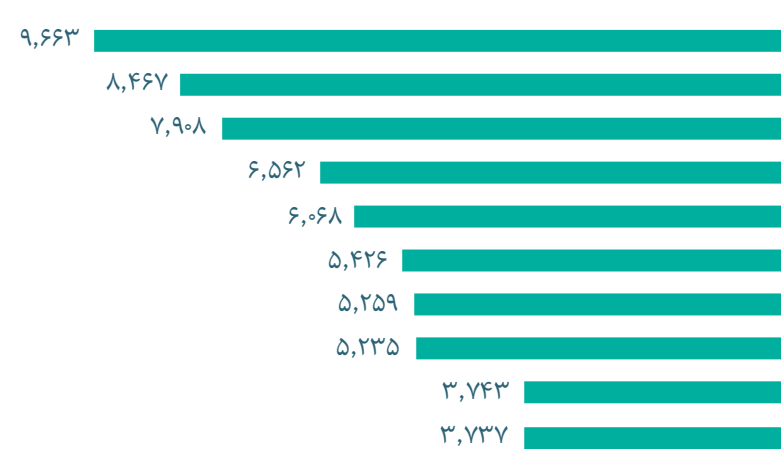
بیشترین موقعیت باز در نماد پایه اختیار خرید (هزار قرارداد)



بیشترین موقعیت باز در قرارداد اختیار فروش (هزار قرارداد)



بیشترین موقعیت باز در قرارداد اختیار خرید (هزار قرارداد)

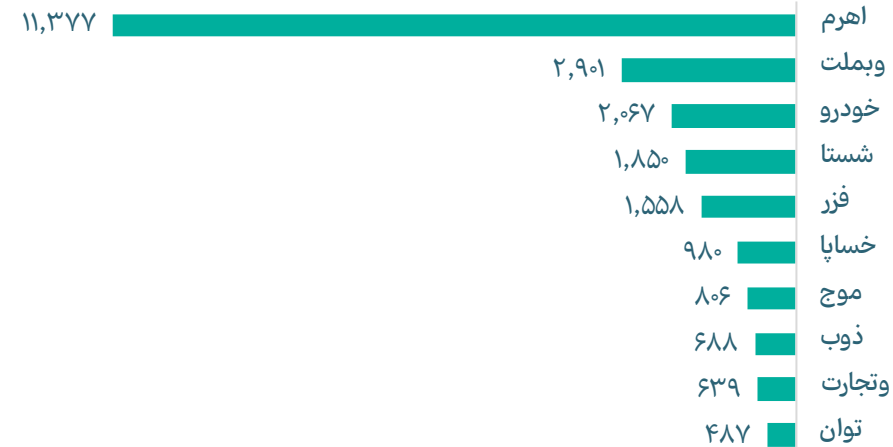


نتایج بیشترین موقعیت باز برای روز ۱۹ آذر می‌باشد.

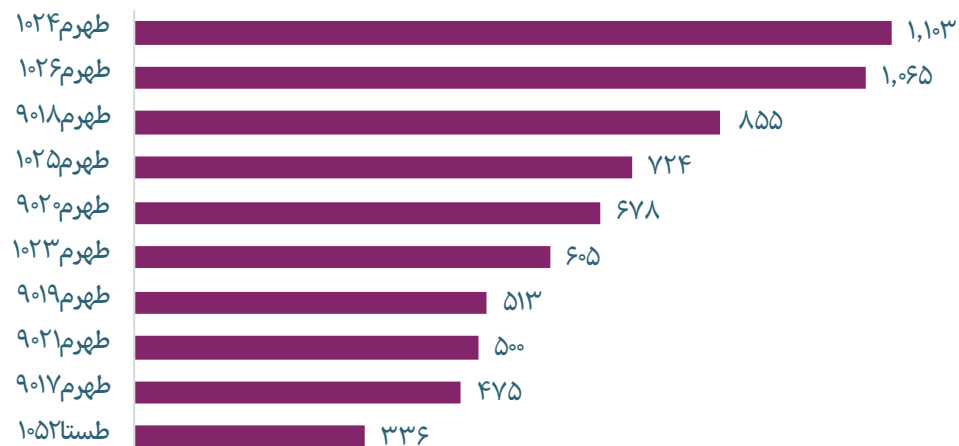
بیشترین ارزش موقعیت باز در نماد پایه اختیار فروش (میلیارد تومان)



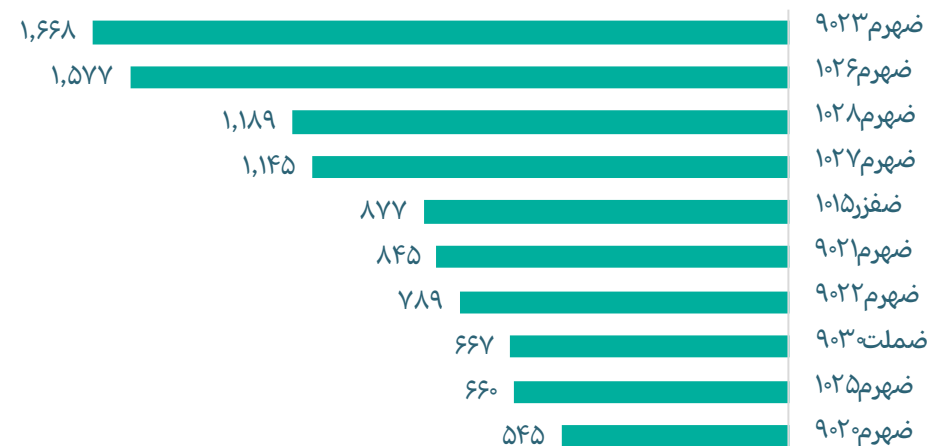
بیشترین ارزش موقعیت باز در نماد پایه اختیار خرید (میلیارد تومان)



بیشترین ارزش موقعیت باز در قرارداد اختیار فروش (میلیارد تومان)



بیشترین ارزش موقعیت باز در قرارداد اختیار خرید (میلیارد تومان)



ارزش موقعیت باز: تعداد قرارداد باز * اندازه قرارداد * قیمت اعمال
نتایج بیشترین ارزش موقعیت باز برای روز ۱۹ آذر می‌باشد.

صندوق های کارگزاری مفید

خرید یک اختیار خرید با قیمت پایین و فروش یک اختیار خرید با قیمت بالاتر، می تواند محدوده سود و زیان را تعیین کند و ریسک را کاهش دهد. اطلاعات برخی از قراردادهای اختیار معامله این صندوق ها به شرح زیر می باشد:

خودران						
نام قرارداد	قیمت اعمال	قیمت پایانی	تاریخ سررسید	وضعیت نماد	حجم	ارزش
موقعیت باز						
ضران ۹۰۲۰	۱۱,۰۰۰	۶۱۱	۱۴۰۴/۰۹/۲۶	ITM	۳,۹۱۸	۱,۷۶۳,۹۵۱,۰۰۰
طران ۹۰۱۹	۱۰,۰۰۰	۲۱	۱۴۰۴/۰۹/۲۶	OTM	۳,۸۷۵	۱۴۶,۲۵۶,۰۰۰
ضران ۹۰۱۹	۱۰,۰۰۰	۱,۵۴۰	۱۴۰۴/۰۹/۲۶	ITM	۱,۵۴۱	۱,۸۱۷,۹۸۷,۰۰۰
طران ۹۰۲۰	۱۱,۰۰۰	۱۲۸	۱۴۰۴/۰۹/۲۶	OTM	۷۲۰	۱۱۹,۰۴۱,۰۰۰
ضران ۹۰۲۱	۱۲,۰۰۰	۱۰۸	۱۴۰۴/۰۹/۲۶	OTM	۶۴۸	۴۲,۷۵۱,۰۰۰

اطلس						
نام قرارداد	قیمت اعمال	قیمت پایانی	تاریخ سررسید	وضعیت نماد	حجم	ارزش
موقعیت باز						
ضاطلس ۱۰۱۵	۷۵,۰۰۰	۶,۰۸۷	۱۴۰۴/۱۰/۰۷	ITM	۹۷۳	۵,۰۰۴,۶۸۳,۰۰۰
ضاطلس ۱۰۱۶	۸۰,۰۰۰	۲,۵۶۶	۱۴۰۴/۱۰/۰۷	ITM	۷۹۳	۱,۵۱۵,۶۱۲,۰۰۰
طاطلس ۱۰۱۵	۷۵,۰۰۰	۳۵۵	۱۴۰۴/۱۰/۰۷	OTM	۶۴۲	۵۳۶,۶۸۱,۰۰۰
ضاطلس ۱۰۱۷	۸۵,۰۰۰	۵۶۵	۱۴۰۴/۱۰/۰۷	OTM	۶۱۸	۳۲۰,۶۱۳,۰۰۰
ضاطلس ۱۰۱۳	۶۵,۰۰۰	۱۵,۳۰۸	۱۴۰۴/۱۰/۰۷	ITM	۵۱۶	۷,۳۳۰,۹۴۰,۰۰۰

قراردادهای اختیار معامله سه صندوق کارگزاری مفید، صندوق توان، خودران و اطلس در بازار معامله می شوند. با استفاده از قراردادهای اختیار این صندوق ها می توان ریسک سبد دارایی را تنظیم کرد. به عنوان مثال، با استفاده از اختیارهای فروش روی دارایی هایی که ممکن است نوسان بیشتری داشته باشند می توان ریسک کل سبد را کاهش داد. خرید اختیار فروش برای دارایی های پایه صندوق می تواند به عنوان بیمه ای در برابر کاهش قیمت عمل کند. اگر قیمت دارایی کاهش یابد، سرمایه گذار می تواند از اختیار فروش خود استفاده کند و در قیمت مشخصی دارایی را بفروشد. باتوجه به نوع دارایی های پایه و شرایط بازار می توانید از استراتژی های اختیار معامله به صورت ترکیبی استفاده کنید تا ریسک کلی سبد سرمایه گذاری خود را مدیریت کنید. همچنین اگر شما دارایی پایه ای دارید و نگران کاهش قیمت آن هستید، می توانید با فروش اختیار خرید در قیمت بالاتر، بخشی از ریسک را جبران کنید.

توان						
نام قرارداد	قیمت اعمال	قیمت پایانی	تاریخ سررسید	وضعیت نماد	حجم	ارزش
موقعیت باز						
ضتوان ۹۱۶	۳۰,۰۰۰	۱۴	۱۴۰۴/۰۹/۲۳	OTM	۲۴,۷۳۲,۳۳۹	۴,۸۹۱,۷۸۱,۲۰۰
ضتوان ۹۱۴	۲۶,۰۰۰	۱,۹۷۷	۱۴۰۴/۰۹/۲۳	ITM	۸,۴۲۷,۳۳۶	۱۳۱,۳۶۷,۸۱۴,۲۹۰
ضتوان ۹۱۵	۲۸,۰۰۰	۵۱۵	۱۴۰۴/۰۹/۲۳	OTM	۵,۱۱۴,۲۲۵	۲۱,۳۴۳,۱۴۸,۶۱۰
ضتوان ۹۱۳	۲۴,۰۰۰	۳,۹۸۱	۱۴۰۴/۰۹/۲۳	ITM	۳,۴۷۵,۰۶۰	۱۲۱,۳۱۱,۴۷۲,۷۵۰
طتوان ۹۱۴	۲۶,۰۰۰	۷۳	۱۴۰۴/۰۹/۲۳	OTM	۲,۲۵۶,۷۶۶	۴,۴۶۹,۰۵۷,۳۷۰

نام قرارداد براساس بیشترین حجم معاملات در آخرین روز معاملاتی هفته انتخاب شده است. مجموع حجم معاملات و مجموع ارزش معاملات برای هر قرارداد در طول یک هفته محاسبه شده است.

سررسیدهای نزدیک

تسویه قرارداد های اختیار به سه روش انجام می شود:

تسویه نقدی:

در این نوع تسویه، قیمت مبنای دارایی پایه در زمان تسویه نقدی ملاک تسویه است؛ زمان تسویه نقدی یک روز کاری قبل از تاریخ سررسید قرارداد می باشد. در صورتی که هر دو طرف خریدار و فروشنده موافق با تسویه نقدی باشند، قرارداد اختیار اعمال خواهد شد. بنابراین ثبت درخواست تسویه نقدی توسط خریدار قرارداد، به معنای اجرای نهایی این نوع تسویه نخواهد بود و باید فروشنده نیز موافقت خود را اعلام کند. در این نوع تسویه دارایی به صورت فیزیکی به پرتفوی اضافه یا کسر نخواهد شد. مبلغی که پس از اعمال به حساب واریز میشود براساس "اختلاف قیمت اعمال قرارداد و قیمت دارایی پایه" در روز تسویه نقدی با توجه به تعداد قرارداد است. اگر دارایی پایه در زمان تسویه نقدی متوقف باشد، قرارداد اختیار معامله بر اساس آخرین قیمت مبنای دارایی پایه در بازار، تسویه نقدی می شود. در صورتی که در مشخصات قرارداد "امکان تسویه کسری از قرارداد به صورت نقدی" وجود داشته باشد، ممکن است مقداری از قرارداد مربوطه به صورت نقدی و مابقی آن به صورت فیزیکی تسویه گردد. همچنین تسویه نقدی تنها برای قراردادهای در سود انجام می شود.

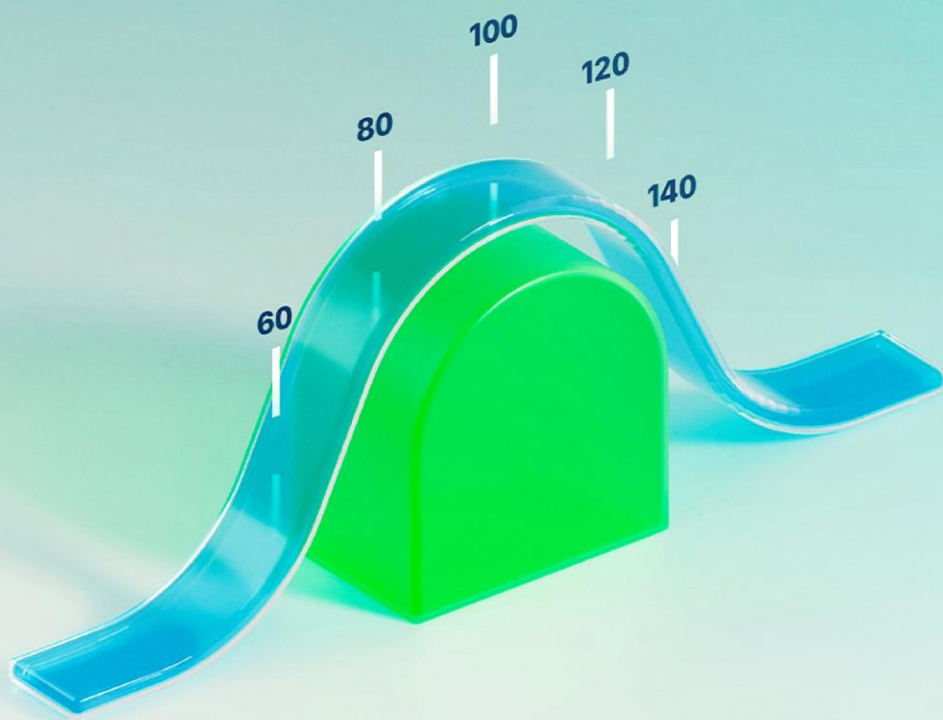
تسویه ترکیبی:

همانطور که در تسویه نقدی گفته شد در صورتی که بخشی از دارایی به صورت نقدی و بخشی از آن به صورت فیزیکی تسویه گردد، اختیار معامله به صورت ترکیبی از تسویه نقدی و فیزیکی تسویه شده است.

تسویه فیزیکی:

در این نوع تسویه که در تاریخ سررسید انجام می شود، دارایی پایه بین خریدار و فروشنده قرارداد با توجه به نوع اختیار خرید یا فروش منتقل می گردد؛ بنابراین الزام انجام این نوع تسویه وجود دارایی پایه در پرتفوی شخص دارای موقعیت باز فروشنده اختیار خرید و خریدار اختیار فروش می باشد. انجام این نوع تسویه برای خریدار اختیار خرید و فروشنده اختیار فروش نیز نیازمند تامین وجه مورد نظر به علاوه کارمزدهای لازم می باشد.

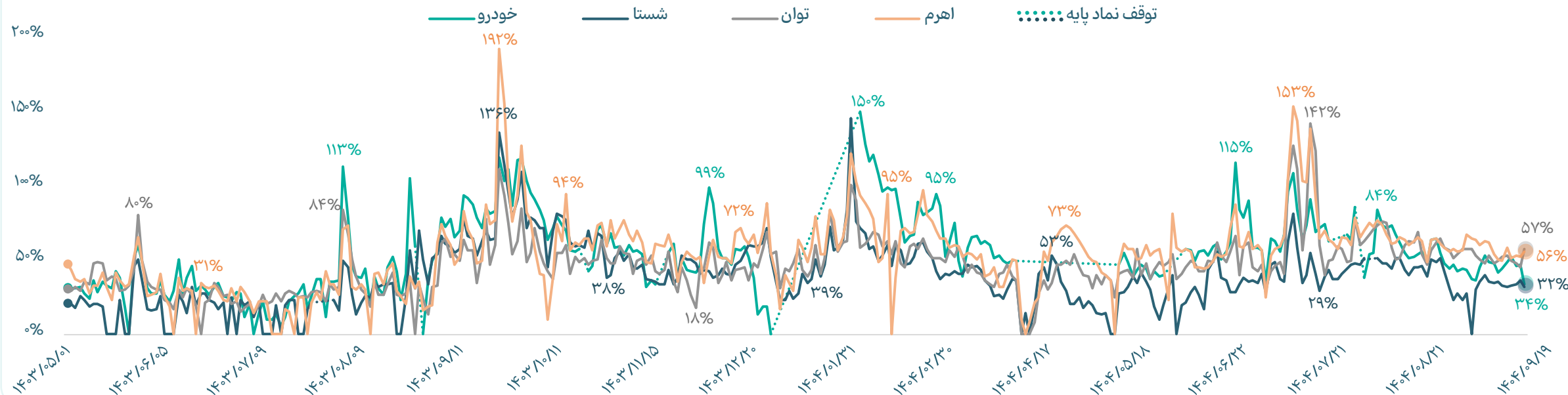
نماد	تاریخ اعمال
پناه	۱۴۰۴/۰۹/۲۳
توان	۱۴۰۴/۰۹/۲۳
موج	۱۴۰۴/۰۹/۲۳
خبهمن	۱۴۰۴/۰۹/۲۶
اهرم	۱۴۰۴/۰۹/۲۶
خودران	۱۴۰۴/۰۹/۲۶
خساپا	۱۴۰۴/۰۹/۲۶



نوسان پذیری



نوسان پذیری ضمنی (IV)



محاسبه نوسان پذیری ضمنی بر اساس قرارداد های اختیار خرید بی تفاوتی انجام شده که حداقل ۱۰ روز به تاریخ سررسید قرارداد مانده و قراردادی با نزدیکترین سررسید انتخاب شده است.

نوسان پذیری ضمنی (Implied Volatility) معیاری است که نشان دهنده انتظارات بازار از نوسانات قیمت دارایی پایه در آینده می باشد. در نمودار بالا این معیار از قیمت های اختیار خرید سهم های خودرو، شستا، توان و خودران استخراج شده است و به نوعی بیانگر احساسات بازار نسبت به نوسانات آتی قیمت دارایی پایه است. همانند نسبت حجم معاملات اختیار فروش به حجم معاملات اختیار خرید، نوسان پذیری ضمنی نیز احساس معامله گران نسبت به روند آینده سهم را نشان می دهد. باتوجه به اینکه از قراردادهای اختیار خرید برای محاسبه نوسان پذیری ضمنی استفاده شده، هرچه نوسان پذیری ضمنی بالاتر باشد نشان دهنده خوشبینی معامله گران به صعود است و هرچه قدر پایین تر باشد نشان دهنده بدبینی یا تردید نسبت به صعود بازار است.

در اینجا نیز تصمیم به انجام معاملات در جهت یا خلاف احساس کلی سایر معامله گران به استراتژی معاملاتی و رویکرد هر شخص بستگی دارد. در عین حال لازم به تاکید است که این ابزار نیز به تنهایی نمی تواند ملاک تصمیم گیری واقع شود و باید در کنار سایر ابزارها مورد استفاده قرار گیرد.

نوسان پذیری تاریخی (HV)

نوسان پذیری تاریخی (Historical Volatility) معیاری است که برای اندازه‌گیری میزان نوسانات قیمت یک دارایی در گذشته استفاده می‌شود. این معیار نشان می‌دهد که قیمت یک دارایی چقدر در طول زمان دچار نوسان شده است. نوسان پذیری تاریخی با استفاده از داده‌های قیمت گذشته سهم محاسبه می‌شود.

اهمیت نوسان پذیری تاریخی

مدیریت ریسک: نوسان پذیری تاریخی به سرمایه‌گذاران کمک می‌کند تا ریسک سرمایه‌گذاری‌های خود را بهتر درک کنند. دارایی‌هایی با نوسان پذیری بالاتر معمولاً پرخطرتر هستند.

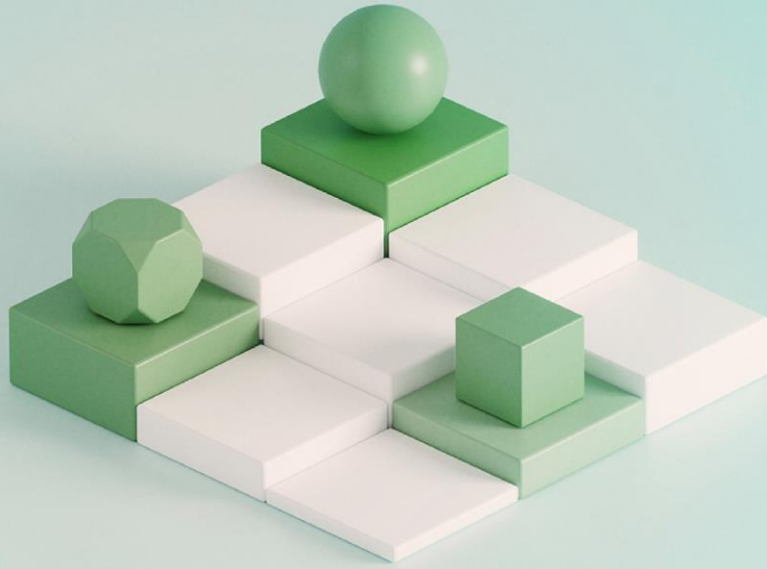
قیمت‌گذاری ابزارهای مالی: نوسان پذیری تاریخی به ما کمک می‌کند درک مناسبی نسبت به نوسانات و ریسک هر سهم در گذشته به دست بیاوریم و هنگام استفاده از مدل بلک شولز در قیمت‌گذاری آپشن‌ها، برآورد دقیق‌تری نسبت به میزان نوسان هر سهم در آینده داشته باشیم.

تصمیم‌گیری سرمایه‌گذار: سرمایه‌گذاران از نوسان پذیری تاریخی برای انتخاب دارایی‌هایی که با توجه به استراتژی‌های سرمایه‌گذاری خود مناسب هستند استفاده می‌کنند.

برای شرکت در نظرسنجی و ثبت انتقادات و پیشنهادات [کلیک نمایید](#).

نماد پایه	یک ماهه	سه ماهه	شش ماهه	یک ساله
شستا	۱۸٪	۳۰٪	۳۱٪	۳۲٪
توان	۲۴٪	۴۱٪	۴۵٪	۴۰٪
خودران	۲۴٪	۲۹٪	۳۱٪	۳۲٪
اطلس	۱۵٪	۲۵٪	۲۸٪	۲۶٪
ذوب	۲۷٪	۳۲٪	۳۲٪	۳۳٪
اهرم	۲۷٪	۴۰٪	۴۳٪	۳۹٪
وبملت	۲۶٪	۳۱٪	۳۷٪	۳۷٪
فولاد	۲۵٪	۳۳٪	۳۴٪	۳۲٪

محاسبه نوسان پذیری تاریخی: ابتدا Ln نسبت قیمت پایانی امروز به قیمت پایانی دیروز سهم را برای تک‌تک داده‌های بازه مورد نظر محاسبه کرده، سپس انحراف معیار همه Ln‌ها در بازه مربوطه را محاسبه و نتیجه را در جذر ۲۵۲ که نشان‌دهنده تعداد روزهای معاملاتی در یک سال است ضرب می‌کنیم.



استراتژی



استراتژی خرید مصنوعی سهم

خرید مصنوعی سهم (Synthetic Long Stock):

در این استراتژی، یک قرارداد اختیار خرید (Call) خریداری و به طور هم زمان یک قرارداد اختیار فروش (Put) با همان قیمت اعمال و تاریخ سررسید به فروش می‌رسد. به دلیل شباهت الگوی ریسک و بازده این موقعیت با خرید مستقیم سهم، در ادبیات مالی به آن استراتژی خرید مصنوعی سهم (Synthetic Long Stock) گفته می‌شود. در این استراتژی:

- با افزایش قیمت سهم، موقعیت سودآور خواهد بود.
- با کاهش قیمت سهم، موقعیت متحمل زیان می‌شود.

در صورت باقی ماندن در موقعیت تا سررسید، به احتمال زیاد در نهایت سهام با قیمت اعمال قرارداد و به روش تسویه فیزیکی وارد پرتفوی می‌شود. در روز سررسید:

- اگر قیمت دارایی پایه بالاتر از قیمت اعمال باشد، اختیار خرید اعمال خواهد شد.
- اگر قیمت دارایی پایه پایین‌تر از قیمت اعمال باشد، اختیار فروش فروخته شده اعمال می‌شود و معامله‌گر ملزم به خرید سهم خواهد بود.

مزیت اصلی استراتژی نسبت به خرید مستقیم سهم:

بهره‌گیری از اهرم مالی؛ به این معنا که بدون نیاز به پرداخت کل مبلغ سهم می‌توان تقریباً همان بازدهی خرید مستقیم سهم را به دست آورد.

استراتژی خرید مصنوعی سهم

ملاحظات کلیدی

- فروش اختیار فروش در این استراتژی نیاز به وجه تضمین دارد.
- در زمان اجرای استراتژی:
- اگر قیمت دارایی پایه بالاتر از قیمت اعمال باشد، معمولاً لازم است مبلغی به صورت وجه نقد پرداخت شود (زیرا قیمت Call بیشتر از Put است).
- اگر قیمت دارایی پایه پایین‌تر از قیمت اعمال باشد، ممکن است در ابتدای ورود به موقعیت، وجه نقد دریافت گردد.

نقطه سر به سر: قیمت اعمال به علاوه یا منهای خالص وجه نقد پرداختی/دریافتی.

ساختار ریسک و بازده

- حالت ایدئال: افزایش شدید قیمت دارایی پایه.
- حداکثر سود بالقوه: نامحدود (روی کاغذ).
- حداکثر زیان بالقوه: قابل توجه اما محدود به «قیمت اعمال به علاوه خالص مبلغ پرداختی» (یا منهای خالص مبلغ دریافتی).

اثر گذر زمان

- اثر زمانی این استراتژی تقریباً خنثی است؛ زیرا:
- ارزش اختیار خرید خریداری شده در گذر زمان کاهش می‌یابد (اثر منفی).
- ارزش اختیار فروش فروخته شده نیز کاهش می‌یابد (اثر مثبت).

اجرای استراتژی خرید مصنوعی سهم



قیمت پایانی سهام خودرو در روز اجرای استراتژی ۶۰۴ ریال می‌باشد. برای اجرای این استراتژی، قرارداد ضخوده ۱۳۱۰ را خریداری و قرارداد طخوده ۱۳۱۰ را می‌فروشیم. حال با توجه به تغییر قیمت سهم در روزهای آتی به بررسی میزان سود و زیان این استراتژی می‌پردازیم. (۱۴ روز تا سررسید)

نام قرارداد	قیمت اعمال	پرمیوم	تاریخ سررسید	قیمت سربه‌سر	سرمایه اولیه
ضخوده ۱۳۱۰	۶۰۰	۲۲	۱۴۰۴/۱۰/۰۳	۵۹۵	۱۴۲
طخوده ۱۳۱۰	۶۰۰	۲۷			

محاسبه کارمزد و سود و زیان، با فرض بستن موقعیت در روز سررسید و برای یک سهم انجام شده است.

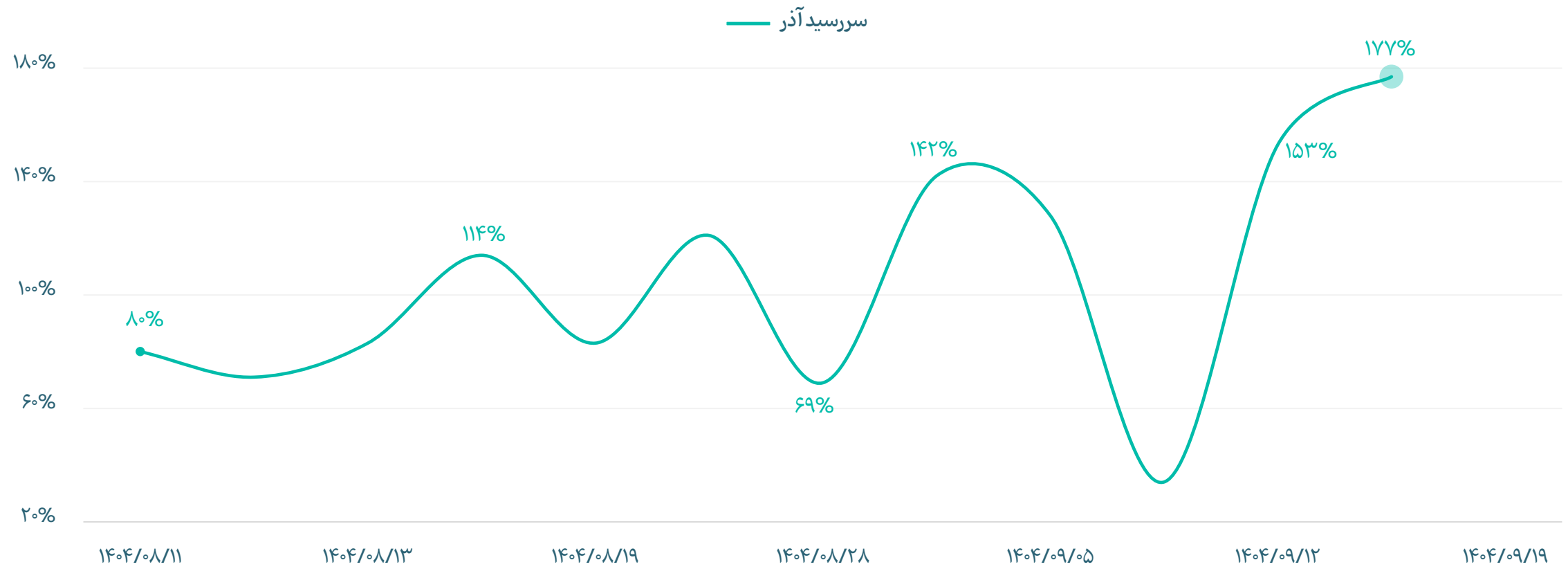
در این مثال، قیمت سربه‌سر استراتژی کمتر از قیمت سربه‌سر خرید مستقیم سهم است. قیمت سربه‌سر خرید مستقیم سهم ۶۱۲ ریال است.

علاوه بر این، تنها با حدود ۲۳% سرمایه موردنیاز برای خرید مستقیم سهم می‌توان همان بازدهی را تا سررسید به دست آورد؛ و بخش عمده سرمایه به‌صورت نقد آزاد باقی می‌ماند که می‌توان در صندوق درآمد ثابت سرمایه‌گذاری کرده و بازدهی بدون ریسک کسب کرد.

این استراتژی براساس قیمت‌های پایانی روز ۱۹ آذر طراحی شده است.

روند بازدهی اجرای استراتژی کاوردکال با استفاده از آپشن های ATM صندوق خودران

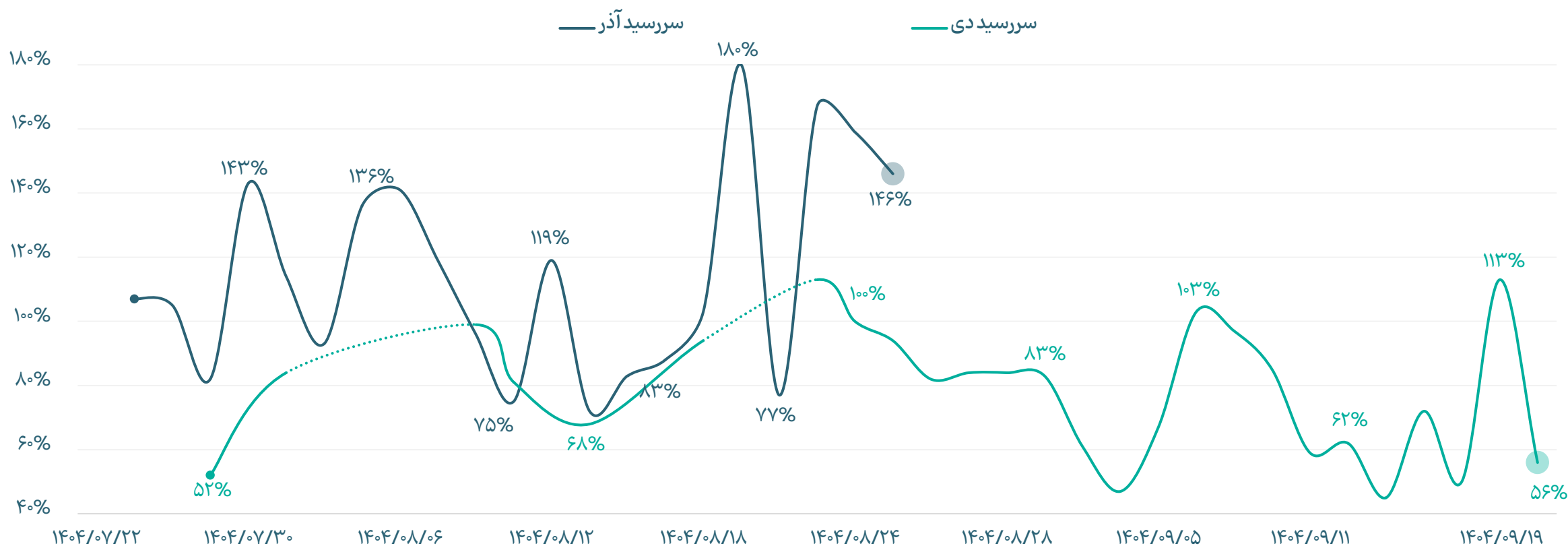
نمودار زیر حداکثر بازدهی سالانه شده اجرای استراتژی کاوردکال در صندوق خودران را نشان می دهد. به عنوان مثال اگر در تاریخ ۱۴۰۴/۰۹/۱۶ صندوق خودران را خریداری و هم زمان قرارداد اختیار خرید ATM آن را فروخته بودید، در صورت اعمال قرارداد در سررسید آذر، اجرای این استراتژی برای شما بازدهی سالانه ۱۷۷٪ به همراه داشت. برای محاسبه نرخ کاوردکال از پرحجم ترین آپشن بی تفاوت صندوق خودران در آن روز استفاده شده با این شرط که حجم معاملات آن قرارداد حداقل ۱۰۰ باشد. بازدهی سالانه شده به روش ساده محاسبه شده است.



کارمزدها در محاسبات لحاظ شده است.

روند بازدهی اجرای استراتژی کاوردکال با استفاده از آپشن‌های ATM نماد خودرو

نمودار زیر حداکثر بازدهی سالانه شده اجرای استراتژی کاوردکال در سهم خودرو را نشان می‌دهد. به عنوان مثال اگر در تاریخ ۱۴۰۴/۰۹/۱۶ سهم خودرو را خریداری و هم‌زمان قرارداد اختیار خرید بی‌تفاوت آن را فروخته بودید، در صورت اعمال قرارداد در سررسید دی، اجرای این استراتژی برای شما بازدهی سالانه ۷۲٪ به همراه داشت. برای محاسبه نرخ کاوردکال از پرحجم‌ترین آپشن بی‌تفاوت خودرو در آن روز استفاده شده با این شرط که حجم معاملات آن قرارداد حداقل ۱۰۰,۰۰۰ باشد. در قسمت‌های خط چین نمودار این شرط برقرار نبوده و معامله‌ای انجام نشده است بازدهی سالانه شده به روش ساده محاسبه شده است.



کارمزدها در محاسبات لحاظ شده است.



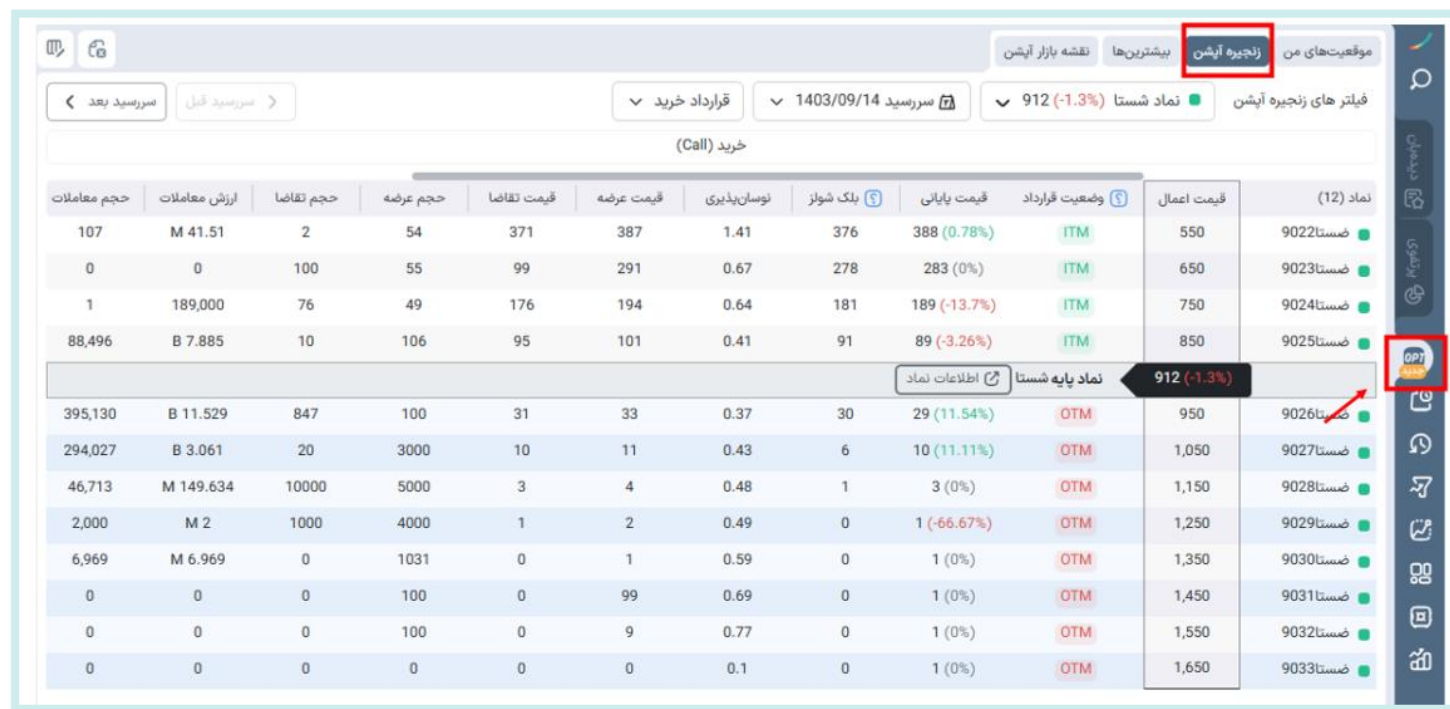
آموزش



اختیار معامله

زنجیره آپشن در ایزی تریدر

زنجیره آپشن یک بخش مهم در «صفحه اختصاصی آپشن» ایزی تریدر است که به سرمایه‌گذاران امکان می‌دهد به‌طور جامع به اطلاعات مربوط به قراردادهای اختیار معامله دسترسی پیدا کنند. این بخش به کاربران اجازه می‌دهد تا تمامی قراردادهای فعال اختیار مرتبط با نمادهای مختلف را با جزئیات کامل مشاهده کرده و از اطلاعات کلیدی مانند قیمت اعمال، حجم معاملات و نوسان‌پذیری استفاده کنند. در ادامه، نحوه استفاده از این بخش و اطلاعات موجود در آن به صورت کامل توضیح داده خواهد شد.



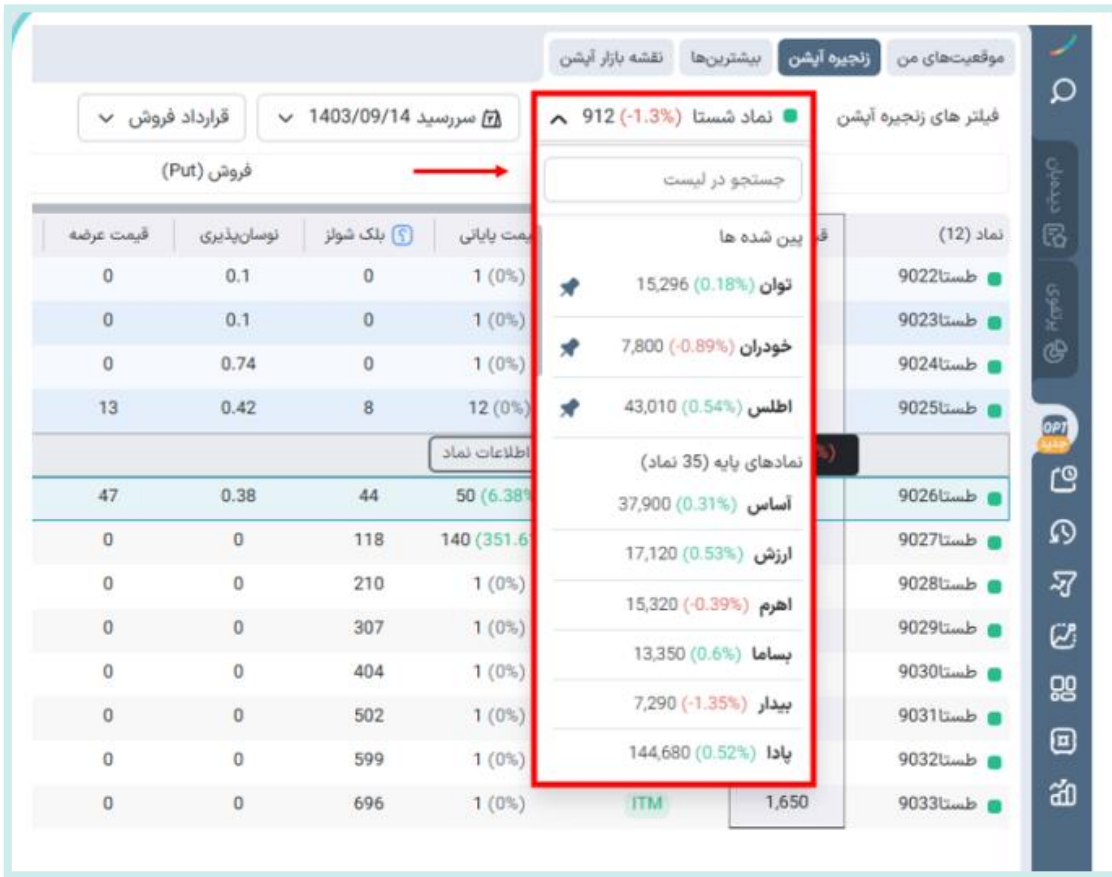
نماد (12)	قیمت اعمال	وضعیت قرارداد	قیمت پایانی	بلاک شولر	نوسان‌پذیری	قیمت عرضه	قیمت تقاضا	حجم عرضه	حجم تقاضا	ارزش معاملات	حجم معاملات
9022 ضسنا	550	ITM	388 (0.78%)	376	1.41	387	371	54	2	M 41.51	107
9023 ضسنا	650	ITM	283 (0%)	278	0.67	291	99	55	100	0	0
9024 ضسنا	750	ITM	189 (-13.7%)	181	0.64	194	176	49	76	189,000	1
9025 ضسنا	850	ITM	89 (-3.26%)	91	0.41	101	95	106	10	B 7.885	88,496
نماد پایه شستا 912 (-1.3%)											
9026 ضسنا	950	OTM	29 (11.54%)	30	0.37	33	31	100	847	B 11.529	395,130
9027 ضسنا	1,050	OTM	10 (11.11%)	6	0.43	11	10	3000	20	B 3.061	294,027
9028 ضسنا	1,150	OTM	3 (0%)	1	0.48	4	3	5000	10000	M 149.634	46,713
9029 ضسنا	1,250	OTM	1 (-66.67%)	0	0.49	2	1	4000	1000	M 2	2,000
9030 ضسنا	1,350	OTM	1 (0%)	0	0.59	1	0	1031	0	M 6.969	6,969
9031 ضسنا	1,450	OTM	1 (0%)	0	0.69	99	0	100	0	0	0
9032 ضسنا	1,550	OTM	1 (0%)	0	0.77	9	0	100	0	0	0
9033 ضسنا	1,650	OTM	1 (0%)	0	0.1	0	0	0	0	0	0

اختیار معامله

زنجیره آپشن

کلیه قراردادهای فعال اختیار معامله نمادها، در بخش زنجیره آپشن قابل مشاهده هستند. برای مشاهده این قسمت، ابتدا در نوار ابزار سمت راست گزینه «معاملات آپشن» را انتخاب کنید. سپس، در بالای صفحه، بر روی گزینه «زنجیره آپشن» کلیک کنید تا بتوانید به امکانات بخش مربوطه دسترسی پیدا کنید.

برای مشاهده زنجیره آپشن دارای مدنظر، می‌توانید مطابق تصویر روبرو نام نماد پایه را از طریق کادر مرتبط، جستجو کنید. در صورت تمایل، می‌توانید با فعال کردن علامت سنجاق در کنار نام نمادهای مدنظر، آن‌ها را در بخش جستجوی نماد پین کنید.



فیلتر های زنجیره آپشن

نقشه بازار آپشن بیشترین ها زنجیره آپشن موقعیت های من

قرارداد فروش سررسید 1403/09/14 نماد شستا 912 (-1.3%)

فروش (Put)

جستجو در لیست

قیمت عرضه	نوسان پذیری	بلک شولز	بیت پایانی	قیمت پین شده ها	نماد (12)
0	0.1	0	1 (0%)	توان (0.18%) 15,296	طستا 9022
0	0.1	0	1 (0%)	خودران (-0.89%) 7,800	طستا 9023
0	0.74	0	1 (0%)	اطلس (0.54%) 43,010	طستا 9024
13	0.42	8	12 (0%)	نمادهای پایه (35 نماد)	طستا 9025
47	0.38	44	50 (6.38%)	اساس (0.31%) 37,900	طستا 9026
0	0	118	140 (351.6%)	ارزش (0.53%) 17,120	طستا 9027
0	0	210	1 (0%)	اهرم (-0.39%) 15,320	طستا 9028
0	0	307	1 (0%)	پساما (0.6%) 13,350	طستا 9029
0	0	404	1 (0%)	بیدار (-1.35%) 7,290	طستا 9030
0	0	502	1 (0%)	پادا (0.52%) 144,680	طستا 9031
0	0	599	1 (0%)	ITM 1,650	طستا 9032
0	0	696	1 (0%)		طستا 9033

اختیار معامله

همچنین می‌توانید قراردادها را بر اساس تاریخ سررسید و نوع اوراق اختیار معامله (خرید، فروش یا هر دو) طبقه‌بندی کنید. سررسید در اختیار معامله به تاریخ انقضای قرارداد اشاره دارد. دکمه‌های سررسید قبل و سررسید بعد به شما امکان می‌دهند بین سررسیدهای مختلف یک نماد جابجا شوید:

- سررسید قبل ← نمایش اطلاعات قراردادهای با تاریخ سررسید نزدیک‌تر (زودتر)
- سررسید بعد ← نمایش اطلاعات قراردادهای با تاریخ سررسید دورتر (دیرتر)

The screenshot shows a trading platform interface with a table of contracts. The table has columns for 'نماد' (Symbol), 'قیمت اعمال' (Exercise Price), 'وضعیت قرارداد' (Contract Status), 'تاریخ سررسید' (Maturity Date), 'نوع اوراق' (Instrument Type), 'حجم معاملات' (Volume), 'ارزش معاملات' (Value), 'حجم تقاضا' (Demand Volume), and 'حجم عرضه' (Supply Volume). The table lists several contracts with their respective symbols, exercise prices, and maturity dates. Red boxes highlight the 'سررسید قبل' (Before Maturity) and 'سررسید بعد' (After Maturity) buttons, and the 'انتخاب تاریخ سررسید' (Select Maturity Date) dropdown menu.

اختیار معامله

ستون‌های زنجیره آپشن

در زنجیره آپشن، اطلاعات مختلفی درباره قراردادهای اختیار معامله نمایش داده می‌شود که هر یک از آن‌ها برای سرمایه‌گذاران و تحلیلگران حائز اهمیت است. در ادامه به توضیح هر یک از این ستون‌ها پرداخته می‌شود:

نماد: نام قرارداد اختیار معامله

قیمت اعمال: قیمت مشخص شده برای اجرای قرارداد

وضعیت قرارداد: در سود، بی تفاوت یا در زیان بودن قرارداد

آخرین قیمت: آخرین قیمت معامله شده برای قرارداد

قیمت پایانی: میانگین موزون قیمت معاملات روز

نوسان پذیری (ضمنی): میزان تغییرات مورد انتظار قیمت سهم پایه

بلک شولز: قیمت تئوریک قرارداد بر اساس مدل بلک شولز

حجم معاملات: مجموع حجم معاملات انجام شده برای قرارداد

ارزش معاملات: مجموع ارزش معاملات انجام شده برای قرارداد

حجم و قیمت تقاضا: قیمت تقاضا، نمایانگر بالاترین مبلغی است که خریداران حاضر به

خرید نماد اختیار هستند. همچنین حجم تقاضا، حجم معاملاتی که با این قیمت در تابلو

معاملات ثبت شده است را نمایش می‌دهد. لازم به ذکر است که این موارد متناسب با

عرضه و تقاضای موجود در نماد، به صورت لحظه‌ای تغییر خواهند کرد.

حجم و قیمت عرضه: قیمت عرضه، نمایانگر پایین‌ترین مبلغی است که فروشندگان حاضر

به فروش نماد اختیار خود هستند. همچنین حجم عرضه، حجم معاملاتی که با این قیمت

در تابلوی معاملات ثبت شده است را نشان می‌دهد. لازم به ذکر است که این موارد

متناسب با عرضه و تقاضای موجود در نماد، به صورت لحظه‌ای تغییر خواهند کرد.

اختیار معامله

همانطور که در تصویر زیر مشاهده می‌کنید، در بخش زنجیره آپشن ایزی تریدر، قراردادهای اختیار معامله، با توجه به ارزش ذاتی آن‌ها، در وضعیت سود یا زیان قرار می‌گیرند. مرز این وضعیت نیز توسط خطی افقی که نشان‌دهنده آخرین قیمت نماد پایه است، مشخص می‌شود.

در اوراق اختیار خرید، نمادهای بالای خط افقی (قیمت اعمال بیشتر از آخرین قیمت) در وضعیت سود قرار داشته و نمادهای پایین خط در زیان هستند. همچنین در اوراق اختیار فروش، قراردادهای در سود پایین خط افقی بوده و قراردادهای در زیان، بالای خط قرار می‌گیرند.

نماد (12)	قیمت اعمال	وضعیت قرارداد	آخرین قیمت	قیمت پایانی	بلاک شولز	نوسان‌پذیری	قیمت عرضه	قیمت تقاضا	حجم عرضه	قیمت سر به سر	فاصله تا بلاک
9022 ضستا	550	ITM	388 (0.78%)	388 (0.78%)	376	1.41	387	371	54	938	3.24%
9023 ضستا	650	ITM	280 (0.78%)	283 (0%)	278	0.67	291	99	55	930	0.59%
9024 ضستا	750	ITM	189 (-13.7%)	189 (-13.7%)	181	0.64	194	176	49	939	4.27%
9025 ضستا	850	ITM	95 (3.26%)	89 (-3.26%)	91	0.41	101	95	106	945	4.07%
نماد پایه ضستا 912 (-1.3%)											
9026 ضستا	950	OTM	32 (23.08%)	29 (11.54%)	30	0.37	33	31	100	982	6.12%
9027 ضستا	1,050	OTM	11 (22.22%)	10 (11.11%)	6	0.43	11	10	3000	1,061	82.97%
9028 ضستا	1,150	OTM	4 (33.33%)	3 (0%)	1	0.48	4	3	5000	1,154	442.12%
9029 ضستا	1,250	OTM	1 (-66.67%)	1 (-66.67%)	0	0.49	2	1	4000	1,251	1,576.05%
9030 ضستا	1,350	OTM	1 (0%)	1 (0%)	0	0.59	1	0	1031	1,351	29,052.87%
9031 ضستا	1,450	OTM	1 (0%)	1 (0%)	0	0.69	99	0	100	1,451	665,755.85%
9032 ضستا	1,550	OTM	1 (0%)	1 (0%)	0	0.77	9	0	100	1,551	8,853,367.99%
9033 ضستا	1,650	OTM	1 (0%)	1 (0%)	0	0.1	0	0	0	1,650	100%-



کارگزاری مفید

پیشرفت مداوم



سبدگردان مفید



پردازش اطلاعات مالی مفید



ایده مفید

WWW.EMOFID.COM | 8700@emofid.com | 021 - 8700 * 9100 8700 | پاسخگویی ۲۴ ساعته در ۷ روز هفته | @mofidSecurities

برای شرکت در نظرسنجی و ثبت انتقادات و پیشنهادات کلیک نمایید.