

گزارش هفتگی مشتقه، منتهی به ۲۸ تیرماه ۱۴۰۲

در هفته گذشته ارزش پرمیوم های معامله شده در بازار اختیار معامله در هر روز عموماً زیر ۱۰۰ میلیارد تومان بود که در اکثر روزها حدود ۱۰ درصد از این ارزش معاملات مربوط به اختیار فروش ها و ۹۰ درصد باقیمانده نیز مربوط به معاملات اختیار خرید ها بود. در عمل هفته گذشته بخاطر روند نزولی سهم های پایه و به دلیل اینکه فعلاً در حال حاضر حجم بیشتری از معاملات، سمت اختیار خرید ها فعال هستند، لذا نسبت به هفته های قبل رونق خاصی به لحاظ ارزش معاملاتی مشاهده نشد.

مهم ترین اتفاق این هفته به نوعی سوخت شدن قرارداد ضخود ۵۰۱۷ که پر معامله ترین قرارداد چند وقت اخیر بازار آپشن بود را می توان نام برد، که این اتفاق برای قیمت اعمال های بالای ۳۰۰ تومان قرارداد های اختیار خرید ایران خودرو نیز بارها در ماه های پیش اتفاق افتاده بود. لذا توصیه می شود با توجه به روند فعلی بازار سرمایه در کوتاه مدت، از گرفتن موقعیت خرید در قراردادهای اختیار معامله ای که سررسید یک ماه و یا حتی کمتر از یک ماه دارند با وسواس و دقت بیشتر و با درصد ناچیزی از ارزش کل پورتفو انجام شود.

همچنین در هفته هایی مثل هفته قبل که بازار سرمایه روند منفی ای سپری کرد تعدادی از فعالان بازار سرمایه (طرفداران کسب بازده تقریباً ثابت) رو به استراتژی کاورد کال آوردند که به نوعی منطقی هم بود ولی توجه به این نکته خالی از لطف نیست که از این استراتژی باید زمانی استفاده کرد و یا زمانی بهترین بازدهی را می توان از این استراتژی ترکیبی به دست آورد که پرمیوم های کال آپشن بصورت هیجانی بالا معامله می شوند و فرصت های به مراتب جذاب و کم ریسک تری را ایجاد می کنند ولی در روز های و هفته های منفی ای مثل این هفته که پرمیوم ها حتی پایین تر از بلک شولز معامله می شدند شاید درگیر کردن بخش بزرگی از سرمایه برای این استراتژی خیلی جذاب نباشد. (هر چند دید و سطح ریسک پذیری هر معامله گری منحصر بفرد می باشد)

با این حال در روز های منفی بازار در معاملات اختیار معامله می توان به ۲ طریق کسب بازدهی کرد که اولی فروش اختیار خرید و دومی خرید اختیار فروش می باشد، از طرفی چون فروشنده اختیار طرف متعهد می باشند لذا توصیه می شود از گزینه دوم یعنی خرید اختیار فروش ها بهره برد ولی در خرید اختیار فروش ها نیز اولاً باید به ارزش معاملات نماد توجه کافی کرد و دوماً نباید هر پرمیومی را خرید نمود.

