

گزارش هفتگی بازار مشتقه، منتهی به ۳ شهریورماه ۱۴۰۲

خلاصه ای از رویدادهای هفته گذشته بازار اختیار

علی رغم کم بودن حجم و ارزش معاملات در بازار اختیار معامله در هفته گذشته، میتوان اذعان داشت که وضعیت نسبت به هفته های قبل تر **بهبود جزئی** داشته است. در حال حاضر **پر معامله ترین** قرارداد اختیار معامله بازار قرارداد ضسپا ۶۰۰۵ می باشد.

از برجسته ترین اتفاقات هفته گذشته می توان به نامه ای منتشر شده از سوی مدیریت ابزار های نوین مالی اشاره کرد. مفاد نامه مذکور حاکی از **ایجاد محدودیت** در فروش قرارداد های اختیار معامله بی پشتوانه و پوشش داده نشده است. در راستای مدیریت **ریسک بازار اختیار معامله** و عدم تسری آثار احتمالی آن به بازار نقد، سقف ارزش تعهدات موقعیت های باز پوشش داده نشده هر کارگزار در هر سررسید، **معادل ۱۵ درصد حد** اعتباری هر کارگزار تعریف شد. در صورت بیشتر شدن مجموع ارزش تعهدات موقعیت های باز پوشش داده نشده از سقف فوق، امکان اخذ موقعیت فروش فزاینده در کارگزاری و سررسید مربوطه، مسدود می شود. گذشته از بخشی از افکار عمومی که ممکن است نامه مذکور را در شمار تصمیمات خلق الساعه تلقی کند به نظر میرسد کم ترین دستاورد این نامه از بین بردن **رانت ایجاد شده** در بازار اختیار معامله برای برخی فعالان آن باشد. هر چند این نامه ممکن است که سرعت رشد این بازار را کاهش دهد ولی بر کارایی آن خواهد افزود.

شاید با اعمال یک سری محدودیت های این چنینی، قراردادهای پوت آپشن بتواند بیشتر به چشم آید مخصوصا قراردادهایی که نماد پایه آنها **معاملات پرحجمی** دارد که از این بین می توان به قراردادهای پوت شستا اشاره کرد که در مواقع نزولی بازار شاید long کردن قراردادهای پوت شستا بتواند گزینه جذابی باشد ولی باید حتما به ارزش ذاتی موقع خرید دقت لازم را داشت و به هر قیمتی خرید نکرد (قرارداد طستا ۱۲۱۵ میتواند گزینه مناسبی باشد، هرچند پرمیوم معامله شده در این قرارداد زیر ۱۰۰ میلیون تومن در روز می باشد که باید به این نکته نیز توجه کرد).

این نکات نشان دهنده این موضوع است که در معاملات اختیار به نسبت معاملات سهام باید به زوایای بیشتری پرداخت که این خود بر جذابیت موضوع می افزاید.

در بین قرارداد های موجود در این بازار به نظر می رسد قرارداد های **خودرویی** و **بانکی** که که سررسید بلندمدت تر دارند جذاب باشند. این دو صنعت با حواشی و اخبار مثبت و منفی خود در ماه های آتی میتوانند زمینه ساز سود برای هر دو طرف فعالان حاضر در بازار اختیار معامله شوند. دو زنجیره **قرارداد های برج ۸ ایران خودرو** و **قرارداد های برج ۱۰ بانک تجارت** از قرار دادهای جذاب موجود برای این دو صنعت مهم کشور هستند.

اطلاعیه های بازار اختیار در هفته ای که گذشت

- **آغاز دوره معاملاتی** قرارداد اختیار مامله خرید و فروش سهام شرکت پالایش نفت بندرعباس با سررسید دی ماه ۱۴۰۲ در بازار مشتقه بورس اوراق بهادار تهران .
- **تسویه نقدی** قراردادهای اختیار نمادهای شپنا، فخوز و خگستر با تاریخ سررسید ۱۴۰۲/۰۶/۰۱ در آخرین روز از مرداد ماه صورت گرفت.
- **تسویه فیزیکی** قراردادهای اختیار نمادهای شپنا، فخوز و خگستر با تاریخ سررسید ۱۴۰۲/۰۶/۰۱ در اولین روز از شهریور ماه صورت گرفت.