

آشنایی با ابزارهای مشتقه (آپشن طلا) و نحوه معاملات



فروردین 1396

مدرس: سیدرامین ابوالفضلی

فهرست مطالب

تعریف ابزار های مشتقه



انواع ابزار های مشتقه



قرارداد های اختیار معامله



انواع قرارداد های اختیار معامله



مبانی قراردادهای اختیار معامله



اختیار خرید



اختیار فروش



وضعیت بازدهی طرفین قرار داد



فواصل قیمتی



تابلو معاملاتی



وجه تضمین



نحوه خروج از بازار



مزایای اختیار معامله





تعریف ابزار های مشتقه:

قراردادهای مشتقه به نوعی از قراردادهای مالی اطلاق می شود که ارزش خود را از کالای فیزیکی (دارایی پایه) می گیرند.

دارایی پایه می تواند به شکل سهام، کالا، نرخهای بهره، صنعت ساخت و ساز یا هر نوع دارایی دیگر باشد.



تعریف ابزار های مشتقه

انواع ابزار های مشتقه

قرارداد های اختیار معامله

مبانی قرارداد های اختیار معامله

انواع قرارداد های اختیار معامله

اختیار خرید و فروش

وضعیت بازدهی طرفین

فواصل قیمتی

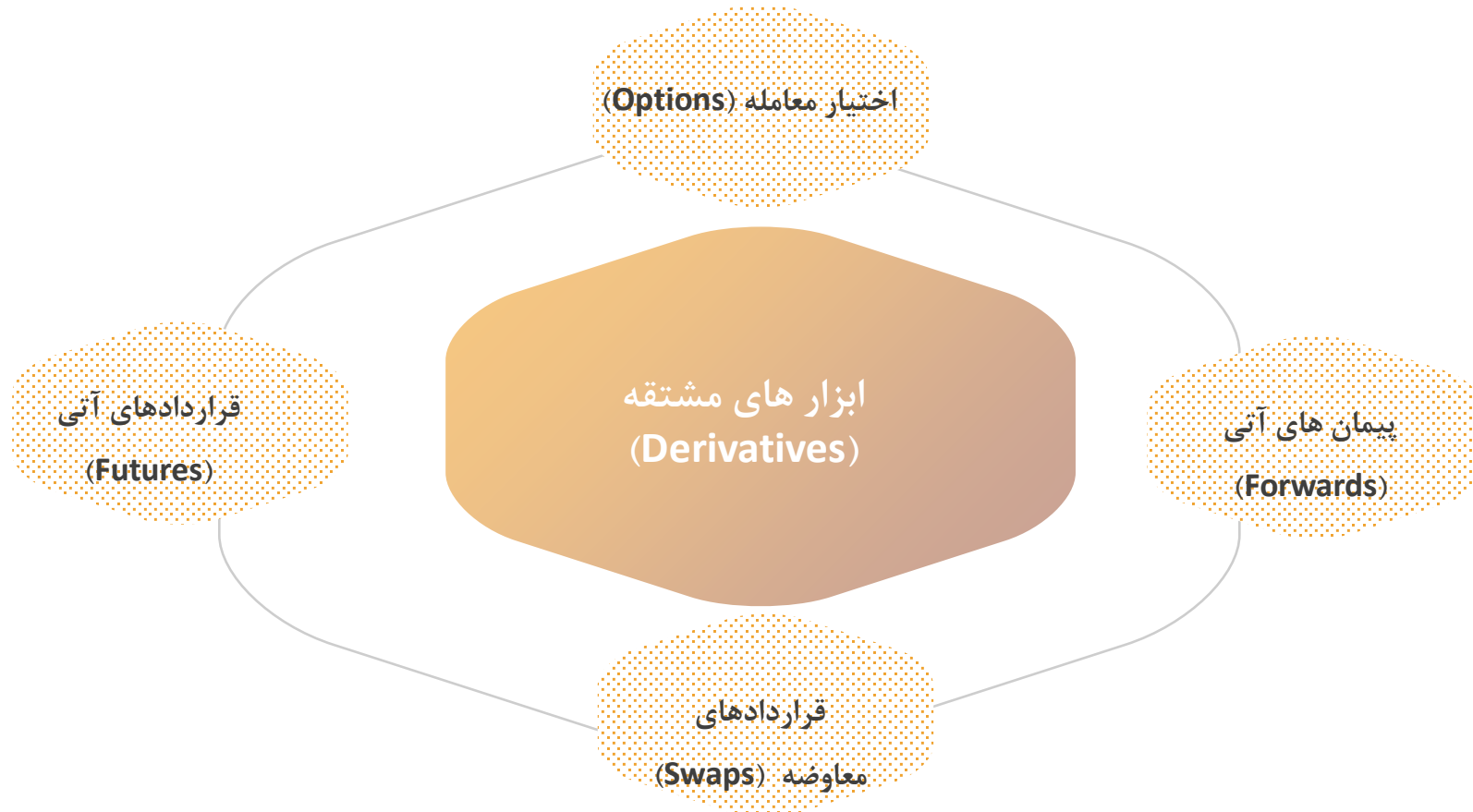
وجه تضمین

نحوه خروج از بازار

مزایای اختیار معاملات



انواع ابزار های مشتقه:



تعریف ابزار های مشتقه

انواع ابزار های مشتقه

قرارداد های اختیار معامله

مبانی قرارداد های اختیار معامله

انواع قرارداد های اختیار معامله

اختیار خرید و فروش

وضعیت بازدهی طرفین

فواصل قیمتی

وجه تضمین

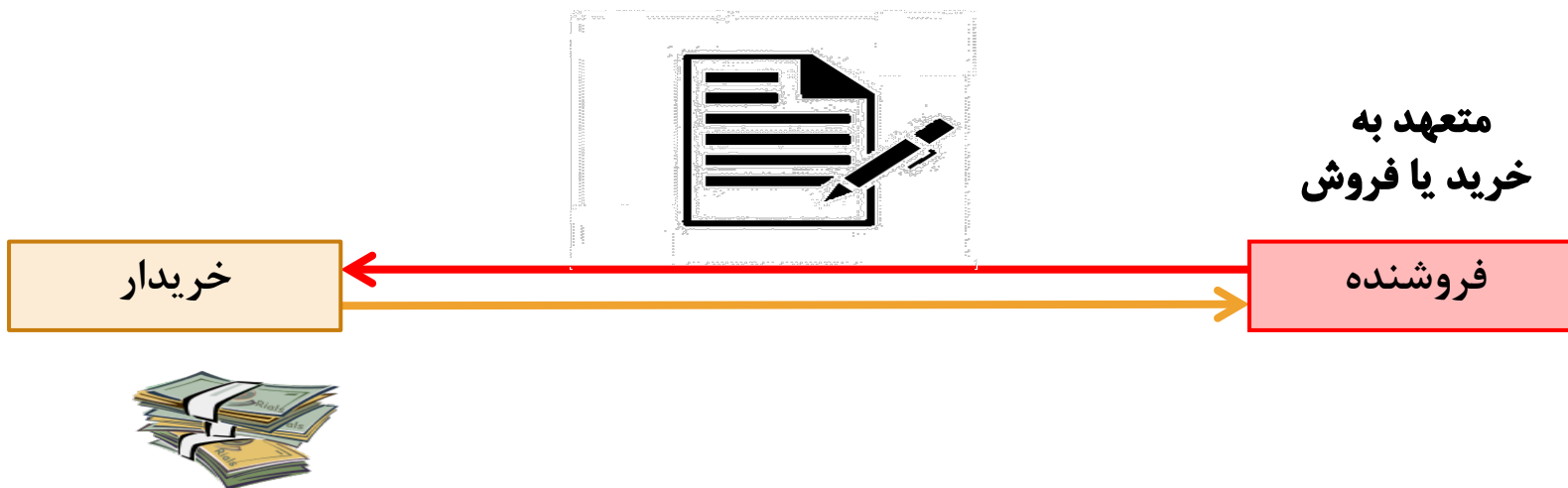
نحوه خروج از بازار

مزایای اختیار معاملات



قراردادهای اختیار معامله:

قرارداد اختیار معامله قراردادی است که در آن یک طرف، اختیار(حق) خرید و یا فروش کالایی را از طرف دیگر خریداری می کند.



تعریف ابزار های مشتقه

انواع ابزار های مشتقه

قرارداد های اختیار معامله

مبانی قرارداد های اختیار معامله

انواع قرارداد های اختیار معامله

اختیار خرید و فروش

وضعیت بازدهی طرفین

فواصل قیمتی

وجه تضمین

نحوه خروج از بازار

مزایای اختیار معاملات



تعریف ابزار های مشتقه

انواع ابزار های مشتقه

قرارداد های اختیار معامله

مشخصات قرارداد های اختیار معامله

انواع قرارداد های اختیار معامله

اختیار خرید و فروش

وضعیت بازدهی طرفین

فواصل قیمتی

وجه تضمین

نحوه خروج از بازار

مزایای اختیار معاملات

قیمت توافقی یا قیمت اعمال (Exercise Price) 

سررسید یا تاریخ انقضا (Expiration Date) 

مشخصات قرارداد اختیار معامله: حجم قرارداد (Contract Size) 

قیمت اختیار (Option Price) 

موقعیت اتخاذی (Position) 

انواع قرارداد های اختیار معامله:

بر اساس اعتبار نوع حق مورد معامله :

- اختیار خرید (Call Option)
این نوع اختیار به خریدار این اجازه را می دهد که مقدار مشخصی از یک دارایی را در آینده، در زمانی مشخص و به قیمتی معین خریداری نماید.
- اختیار فروش (Put Option)
این نوع اختیار به خریدار این اجازه را می دهد که مقدار مشخصی از یک دارایی را در آینده، در زمانی مشخص و به قیمتی معین به فروشنده اختیار معامله بفروشد.

بر اساس سبک اعمال:

- اروپایی (European option)
اختیار معامله فقط در تاریخ سررسید امکان اعمال وجود دارد.
- امریکایی (American option)
امکان اعمال قبل از سررسید وجود دارد.



تعریف ابزار های مشتقه

انواع ابزار های مشتقه

قرارداد های اختیار معامله

مشخصات قرارداد های اختیار معامله

انواع قرارداد های اختیار معامله

اختیار خرید و فروش

وضعیت بازدهی طرفین

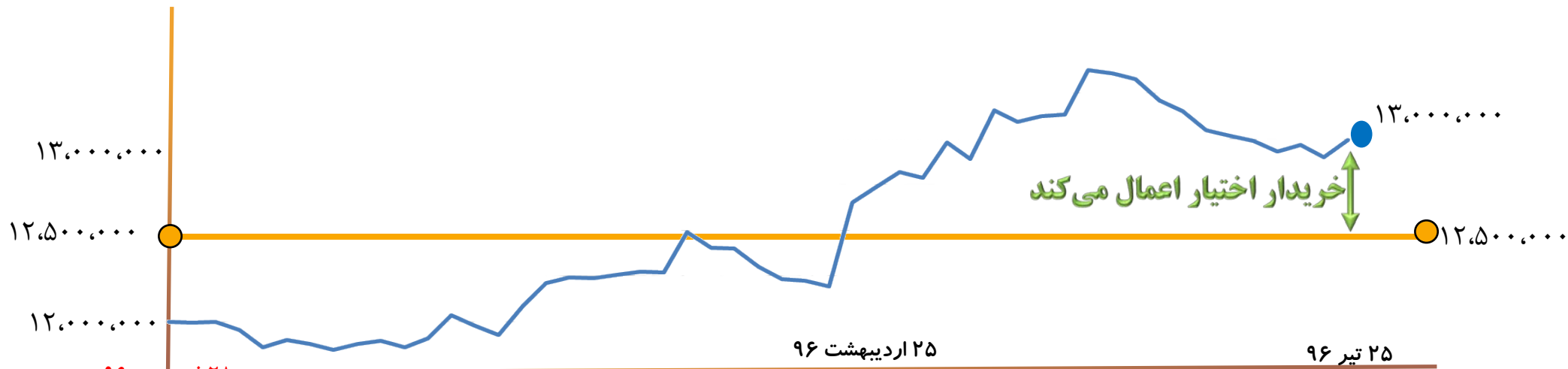
فواصل قیمتی

وجه تضمین

نحوه خروج از بازار

مزایای اختیار معاملات

اختیار خرید (مثال) – اعمال:



- تعریف ابزار های مشتقه
- انواع ابزار های مشتقه
- قرارداد های اختیار معامله
- مشخصات قرارداد های اختیار معامله
- انواع قرارداد های اختیار معامله
- اختیار خرید و فروش**
- وضعیت بازدهی طرفین
- فواصل قیمتی
- وجه تضمین
- نحوه خروج از بازار

فروشنده کالا

پرداخت مبلغی بعنوان
 قیمت اختیار معامله
 - (Premium)
 قیمت اختیار ۳۰۰.۰۰۰
 ریال

خریدار کالا

قرارداد اختیار خرید	
اندازه قرارداد	۱ سکه
قیمت نقدی	۱۲,۰۰۰,۰۰۰
سررسید	تیر ماه ۹۶
قیمت اعمال	۱۲,۵۰۰,۰۰۰
قیمت اختیار	۳۰۰.۰۰۰

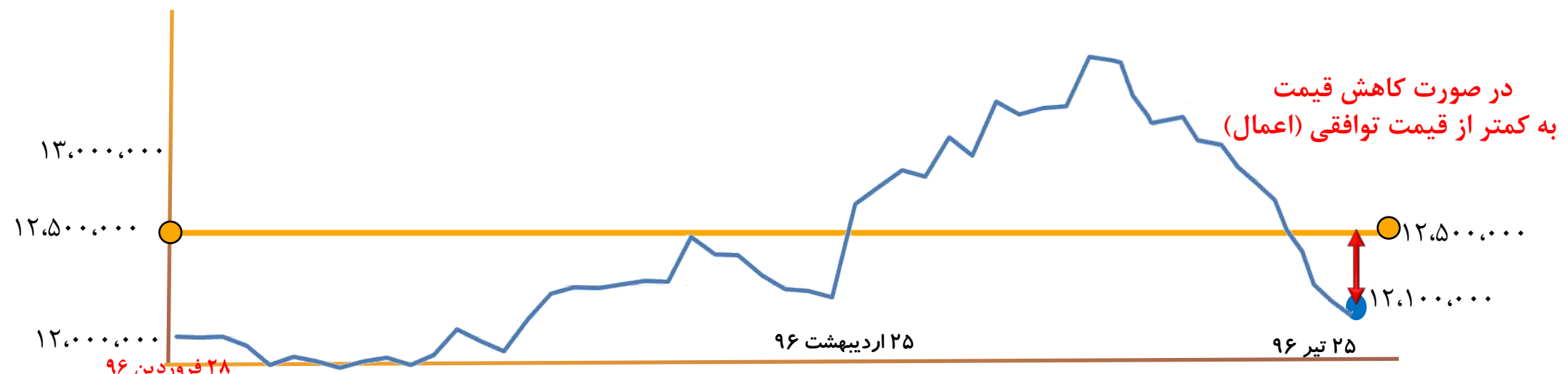
فروشنده کالا



خریدار کالا



اختیار خرید (مثال) – عدم اعمال:



خریدار اختیار اعمال نمی کند

✓ قیمت اختیار: فروشنده اختیار معامله مبلغی را تحت عنوان قیمت اختیار از طرف مقابل بابت اختیاری که به او می دهد دریافت می کند.

قرارداد اختیار خرید

اندازه قرارداد	۱ سکه
قیمت نقدی	۱۲,۰۰۰,۰۰۰
سررسید	تیر ماه ۹۶
قیمت اعمال	۱۲,۵۰۰,۰۰۰
قیمت اختیار	۳۰۰,۰۰۰

فروشنده کالا

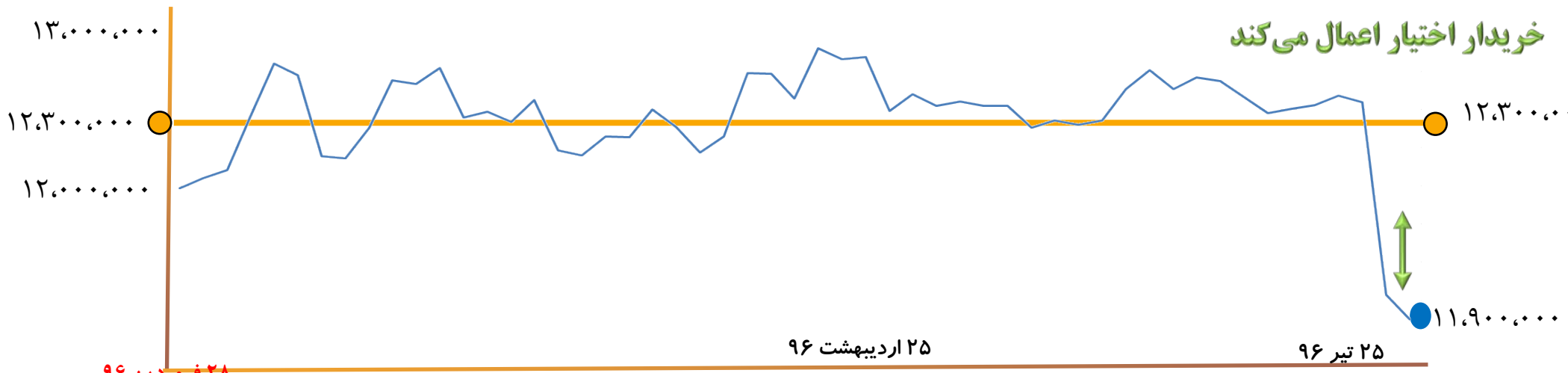
پرداخت مبلغی بعنوان قیمت اختیار معامله (Premium) -
 قیمت اختیار ۳۰۰,۰۰۰ ریال

خریدار کالا

- تعریف ابزار های مشتقه
- انواع ابزار های مشتقه
- قرارداد های اختیار معامله
- مشخصات قرارداد های اختیار معامله
- انواع قرارداد های اختیار معامله
- اختیار خرید و فروش**
- وضعیت بازدهی طرفین
- فواصل قیمتی
- وجه تضمین
- نحوه خروج از بازار

اختیار فروش (مثال) - اعمال:

خریدار اختیار اعمال می کند



- تعریف ابزار های مشتقه
- انواع ابزار های مشتقه
- قرارداد های اختیار معامله
- مشخصات قرارداد های اختیار معامله
- انواع قرارداد های اختیار معامله
- اختیار خرید و فروش**
- وضعیت بازدهی طرفین
- فواصل قیمتی
- وجه تضمین
- نحوه خروج از بازار

فروشنده کالا

پرداخت مبلغی بعنوان قیمت اختیار معامله (Premium) -
 قیمت اختیار ۳۰.۰۰۰ ریال

خریدار کالا

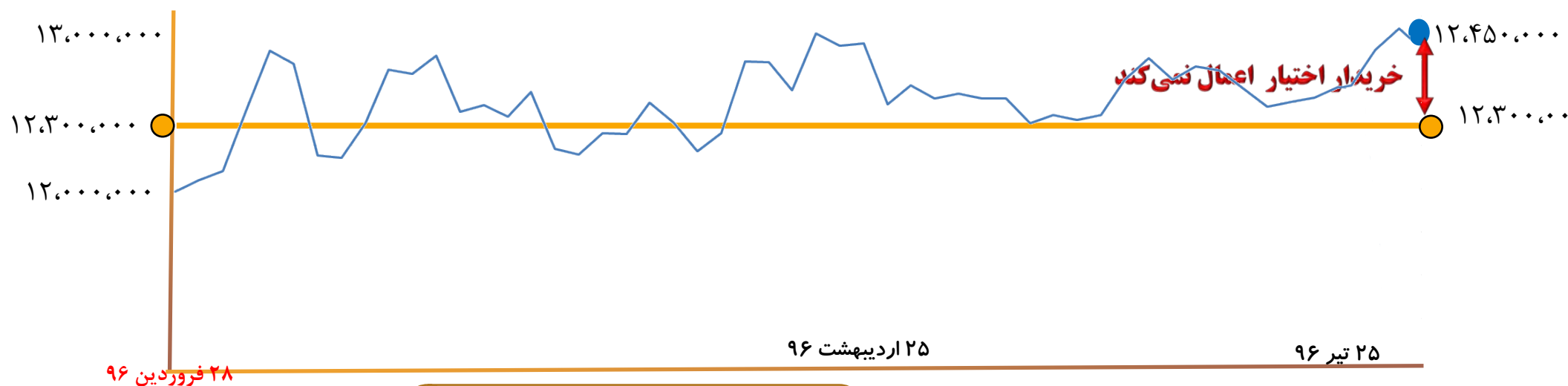
اندازه قرارداد	۱ سکه
قیمت نقدی	۱۲,۰۰۰,۰۰۰
سررسید	تیر ماه ۹۶
قیمت اعمال	۱۲,۳۰۰,۰۰۰
قیمت اختیار	۳۰.۰۰۰

فروشنده کالا



خریدار کالا

اختیار فروش (مثال) - عدم اعمال:



قرارداد اختیار فروش

اندازه قرارداد	۱ سکه
قیمت نقدی	۱۲,۰۰۰,۰۰۰
سررسید	تیر ماه ۹۶
قیمت اعمال	۱۲,۳۰۰,۰۰۰
قیمت اختیار	۳۰,۰۰۰

فروشنده کالا

پرداخت مبلغی بعنوان
قیمت اختیار معامله
(Premium) -
قیمت اختیار ۳۰,۰۰۰
ریال

خریدار کالا

تعریف ابزار های مشتقه

انواع ابزار های مشتقه

قرارداد های اختیار معامله

مشخصات قرارداد های اختیار معامله

انواع قرارداد های اختیار معامله

اختیار خرید و فروش

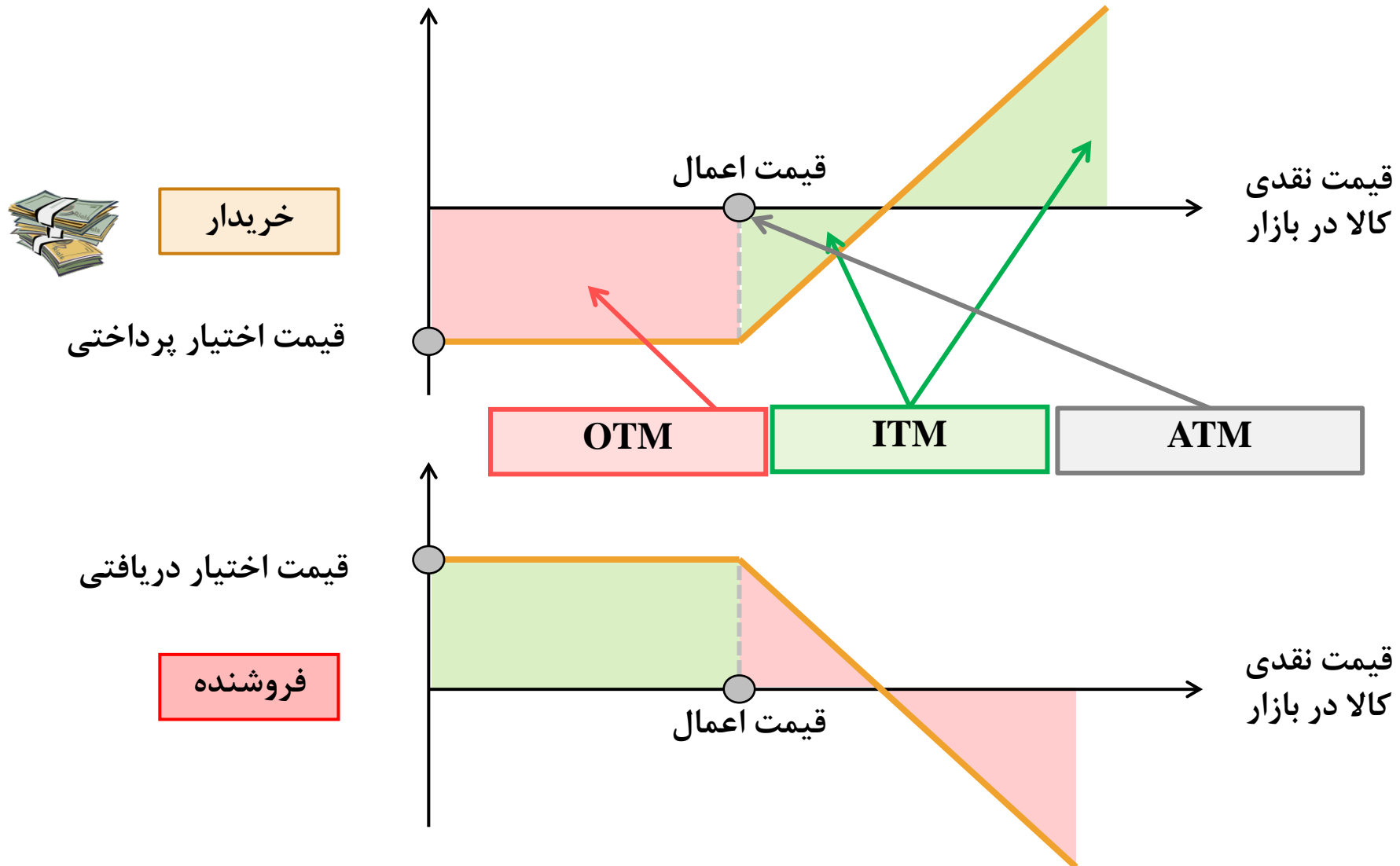
وضعیت بازدهی طرفین

فواصل قیمتی

وجه تضمین

نحوه خروج از بازار

وضعیت بازدهی اختیار خرید (Call Option)



تعریف ابزار های مشتقه

انواع ابزار های مشتقه

قرارداد های اختیار معامله

مشخصات قرارداد های اختیار معامله

انواع قرارداد های اختیار معامله

اختیار خرید و فروش

وضعیت بازدهی طرفین

فواصل قیمتی

وجه تضمین

نحوه خروج از بازار



تعریف ابزار های مشتقه

انواع ابزار های مشتقه

قرارداد های اختیار معامله

مبانی قرارداد های اختیار معامله

انواع قرارداد های اختیار معامله

اختیار خرید و فروش

وضعیت بازدهی طرفین

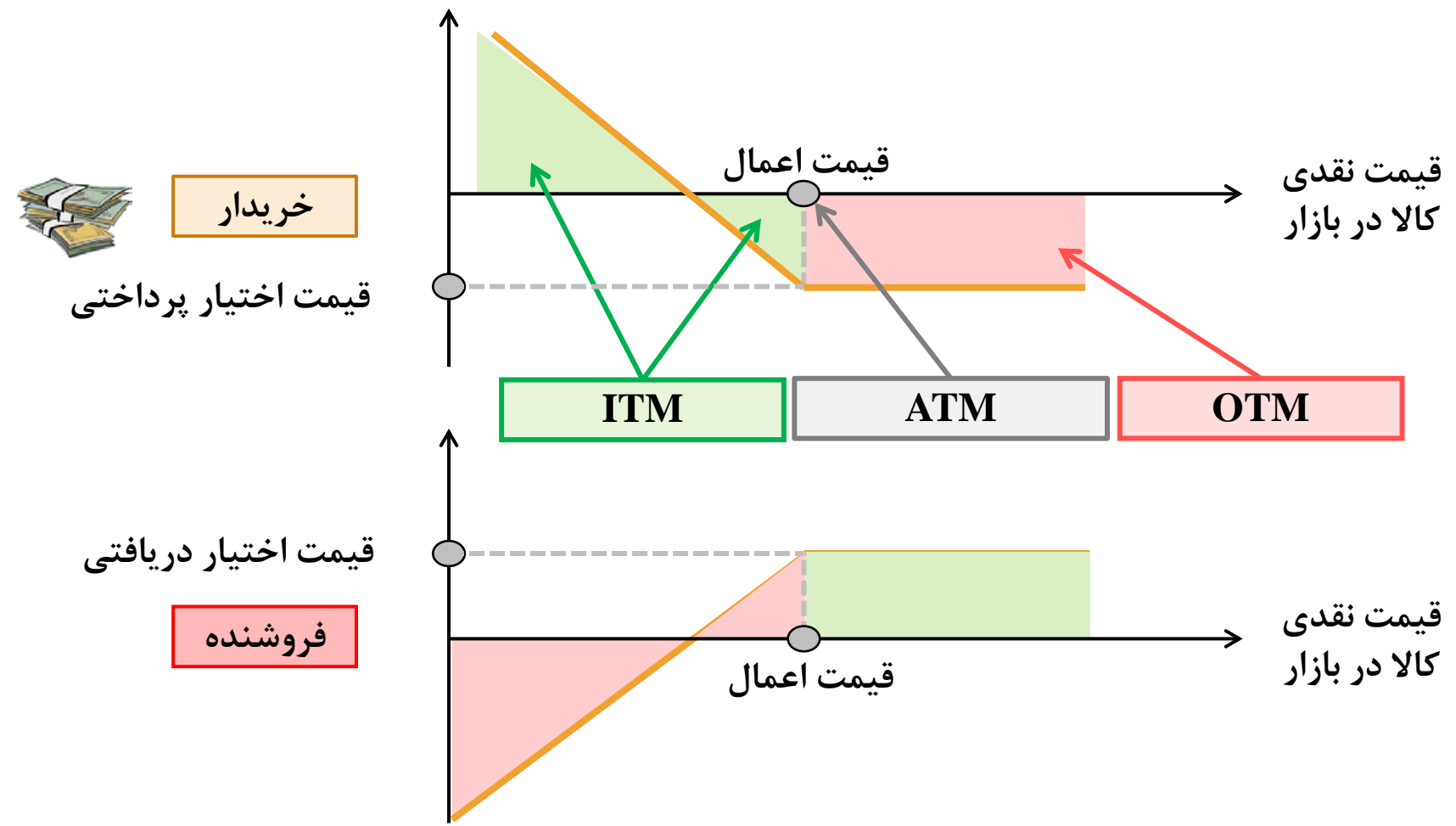
فواصل قیمتی

وجه تضمین

نحوه خروج از بازار

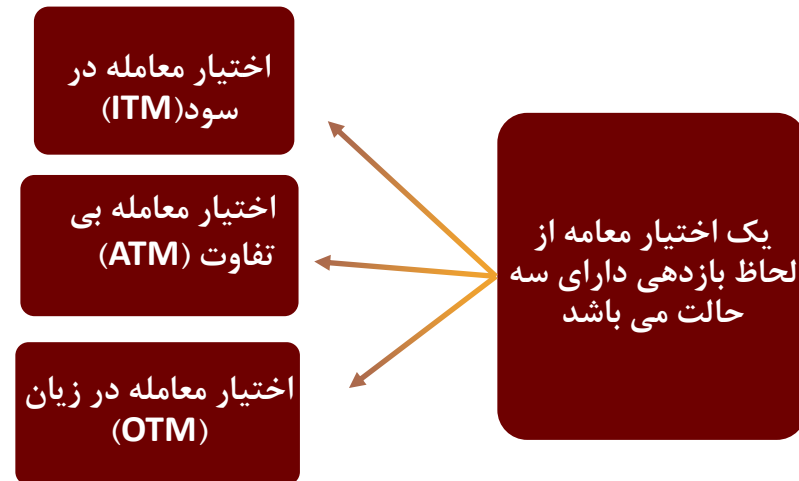
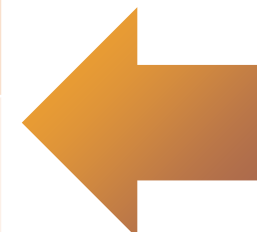
مزایای اختیار معاملات

وضعیت بازدهی اختیار فروش (Put Option):



وضعیت اختیار معامله از لحاظ بازدهی:

اختیار فروش	اختیار خرید	
اختیار معامله در زیان است	اختیار معامله در سود است	قیمت نقدی < قیمت اعمال
اختیار معامله بی تفاوت است	اختیار معامله بی تفاوت است	قیمت نقدی = قیمت اعمال
اختیار معامله در سود است	اختیار معامله در زیان است	قیمت نقدی > قیمت اعمال



تعریف ابزار های مشتقه

انواع ابزار های مشتقه

قرارداد های اختیار معامله

مبانی قرارداد های اختیار معامله

انواع قرارداد های اختیار معامله

اختیار خرید و فروش

وضعیت بازدهی طرفین

فواصل قیمتی

وجه تضمین

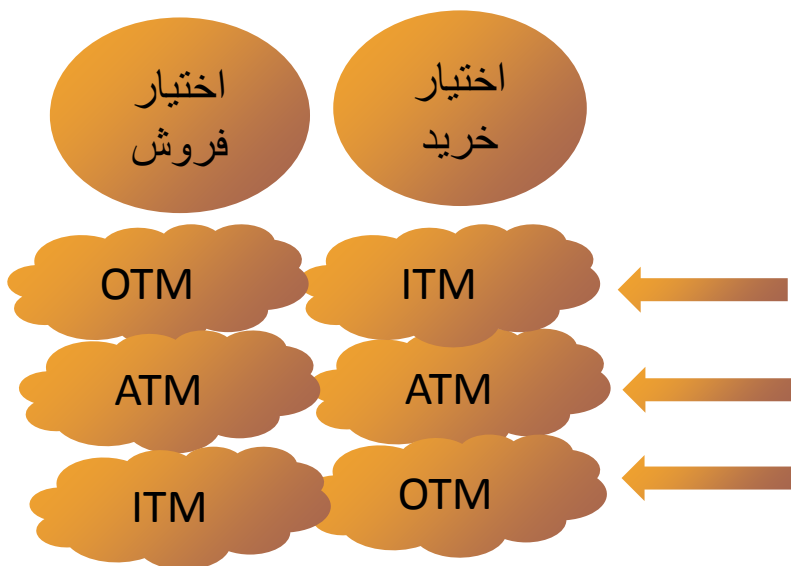
نحوه خروج از بازار

مزایای اختیار معاملات



فواصل قیمتی:

طبق دستور العمل اجرایی معاملات قرارداد اختیار، بورس برای هر دارایی پایه، در اولین روز معاملاتی، در هر یک از انواع اختیار (خرید و فروش) حداقل ۳ قرار داد با قیمت های متفاوت درج خواهد کرد. حداقل یک قرار داد اختیار معامله در سود، یک قرار داد اختیار معامله بی تفاوت و یک قرارداد اختیار معامله در زیان درج می شود.



- تعریف ابزار های مشتقه
- انواع ابزار های مشتقه
- قرارداد های اختیار معامله
- مشخصات قرارداد های اختیار معامله
- انواع قرارداد های اختیار معامله
- اختیار خرید و فروش
- وضعیت بازدهی طرفین
- فواصل قیمتی**
- وجه تضمین
- نحوه خروج از بازار
- مزایای اختیار معاملات

تابلو معاملاتی

قرارداد اختیار معامله با قیمت اعمال ۱۲,۰۰۰,۰۰۰

اختیار فروش										اختیار خرید											
کد قرارداد: GCTR96P1200					آخرین قیمت پایانی: 102,492					تاریخ آخرین قیمت پایانی: 1396/01/24					تاریخ سررسید: 1396/04/25						
حجم	ارزش	موقعیت های باز	قیمت معاملاتی				تفاضل		عرضه		حجم	قیمت	تفاضل	قیمت معاملاتی				موقعیت های باز	ارزش	حجم	
			آخرین	کمترین	بالاترین	اولین	حجم	قیمت	حجم	قیمت				حجم	آخرین	کمترین	بالاترین				اولین
10	800	371	80,000	80,000	80,000	80,000	5	80,000	87,000	10	5	720,000	620,000	10	740,000	720,000	740,000	720,000	259	7,940	11
			-22,492	-22,492	-22,492	-22,492	40	50,000	88,000	10	10	750,000			53,333	33,333	53,333	33,333			
			-21.95%	-21.95%	-21.95%	-21.95%			90,000	10	20	760,000			7.77%	4.85%	7.77%	4.85%	1		x ۱
x ۱	هزار ریال	0 0%	11:41:26	-	-	11:41:26	1396/01/26 - 12:09:14					1396/01/26 - 12:23:16		11:35:04	-	-	11:34:59	0.39%	هزار ریال		

تعریف ابزار های مشتقه

انواع ابزار های مشتقه

قرارداد های اختیار معامله

مشخصات قرارداد های اختیار معامله

انواع قرارداد های اختیار معامله

اختیار خرید و فروش

وضعیت بازدهی طرفین

تابلو معاملاتی

وجه تضمین

نحوه خروج از بازار

مزایای اختیار معاملات

وجه تضمین

تاریخ پایان قرار داد	وجه تضمین اولیه موقعیت باز فروش	نماد	شرح نماد	نوع اختیار
96/04/25	۱.۳۰۰.۰۰۰ ریال	GCTR96C1175	قرارداد اختیار خرید سررسید تیر ماه با قیمت اعمال ۱۱.۷۵۰.۰۰۰ ریال	خرید
	۱.۳۰۰.۰۰۰ ریال	GCTR96C1200	قرارداد اختیار خرید سررسید تیر ماه با قیمت اعمال ۱۲.۰۰۰.۰۰۰ ریال	
	۱.۰۰۰.۰۰۰ ریال	GCTR96C1225	قرارداد اختیار خرید سررسید تیر ماه با قیمت اعمال ۱۲.۲۵۰.۰۰۰ ریال	
	۱.۰۰۰.۰۰۰ ریال	GCTR96P1175	قرارداد اختیار فروش سررسید تیرماه ۹۶ با قیمت اعمال ۱۱.۷۵۰.۰۰۰ ریال	فروش
	۱.۲۰۰.۰۰۰ ریال	GCTR96P1200	قرارداد اختیار فروش سررسید تیرماه ۹۶ با قیمت اعمال ۱۲.۰۰۰.۰۰۰ ریال	
	۱.۳۰۰.۰۰۰ ریال	GCTR96P1225	قرارداد اختیار فروش سررسید تیرماه ۹۶ با قیمت اعمال ۱۲.۲۵۰.۰۰۰ ریال	

تعریف ابزار های مشتقه

انواع ابزار های مشتقه

قرارداد های اختیار معامله

مبانی قرارداد های اختیار معامله

انواع قرارداد های اختیار معامله

اختیار خرید و فروش

وضعیت بازدهی طرفین

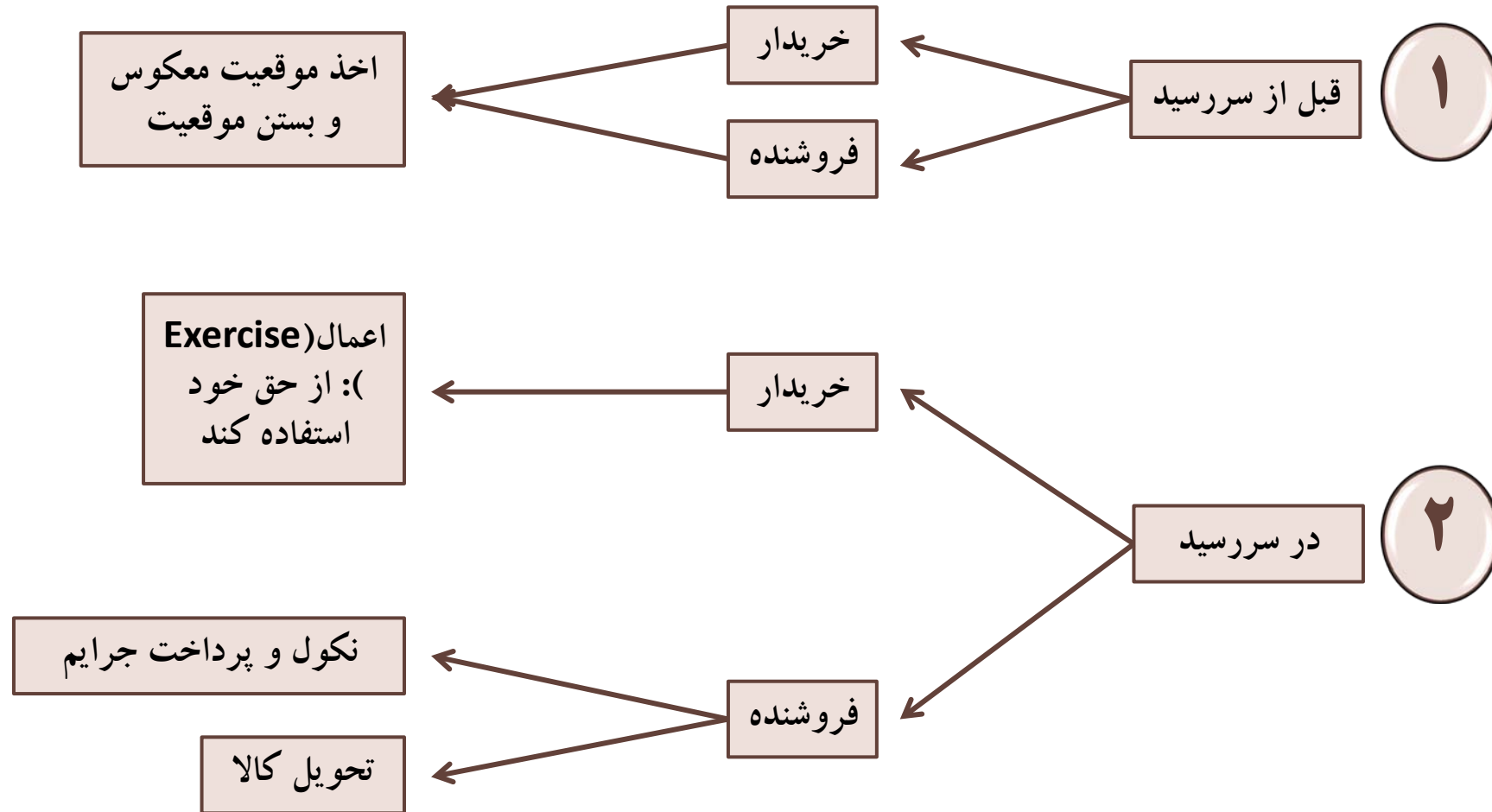
فواصل قیمتی

وجه تضمین

نحوه خروج از بازار

مزایای اختیار معاملات

نحوه خروج از بازار:



تعریف ابزار های مشتقه

انواع ابزار های مشتقه

قرارداد های اختیار معامله

میانی قرارداد های اختیار معامله

انواع قرارداد های اختیار معامله

اختیار خرید و فروش

وضعیت بازدهی طرفین

فواصل قیمتی

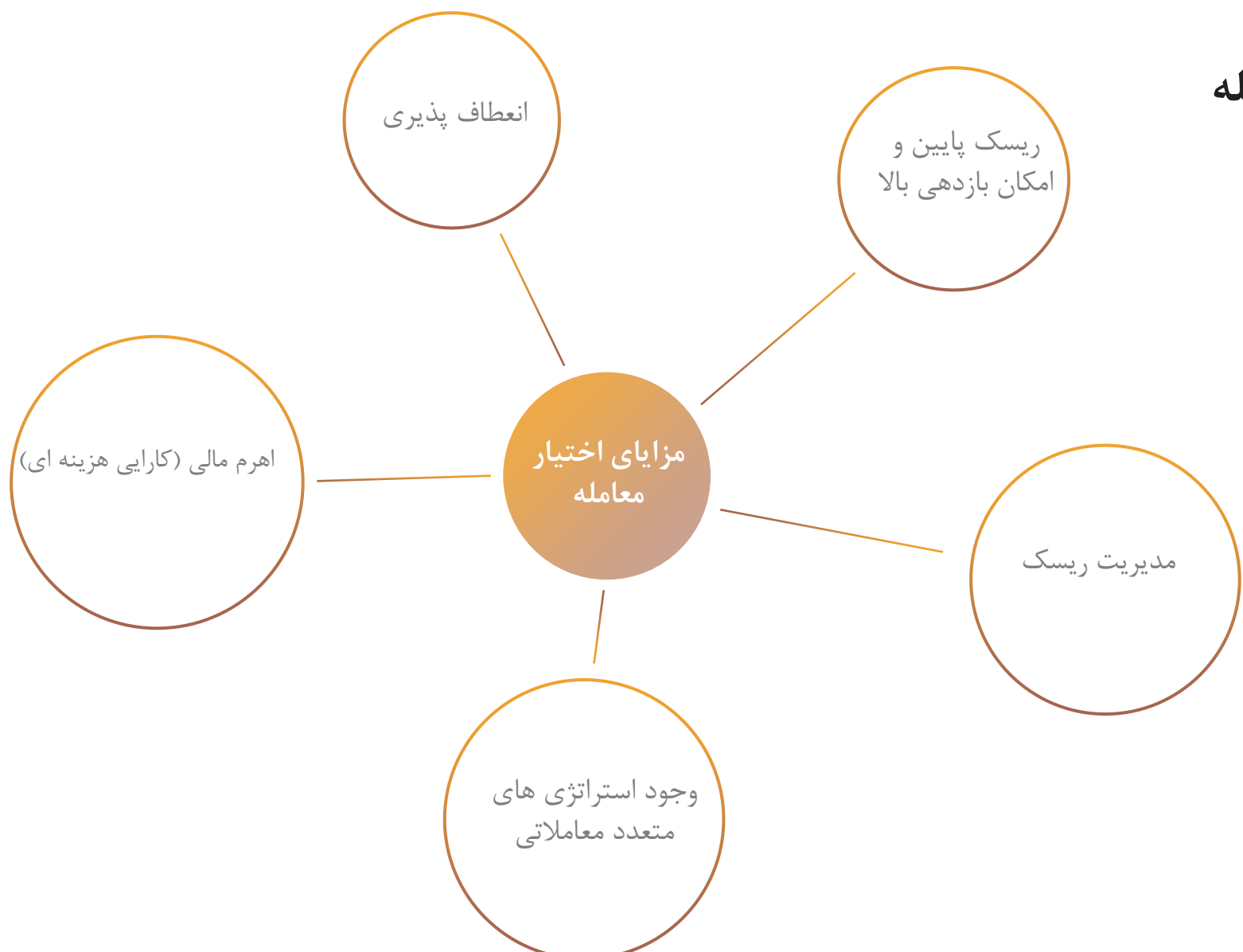
وجه تضمین

نحوه خروج از بازار

مزایای اختیار معاملات



مزایای اختیار معامله



تعریف ابزار های مشتقه

انواع ابزار های مشتقه

قرارداد های اختیار معامله

مبانی قرارداد های اختیار معامله

انواع قرارداد های اختیار معامله

اختیار خرید و فروش

وضعیت بازدهی طرفین

فواصل قیمتی

وجه تضمین

نحوه خروج از بازار

مزایای اختیار معاملات