



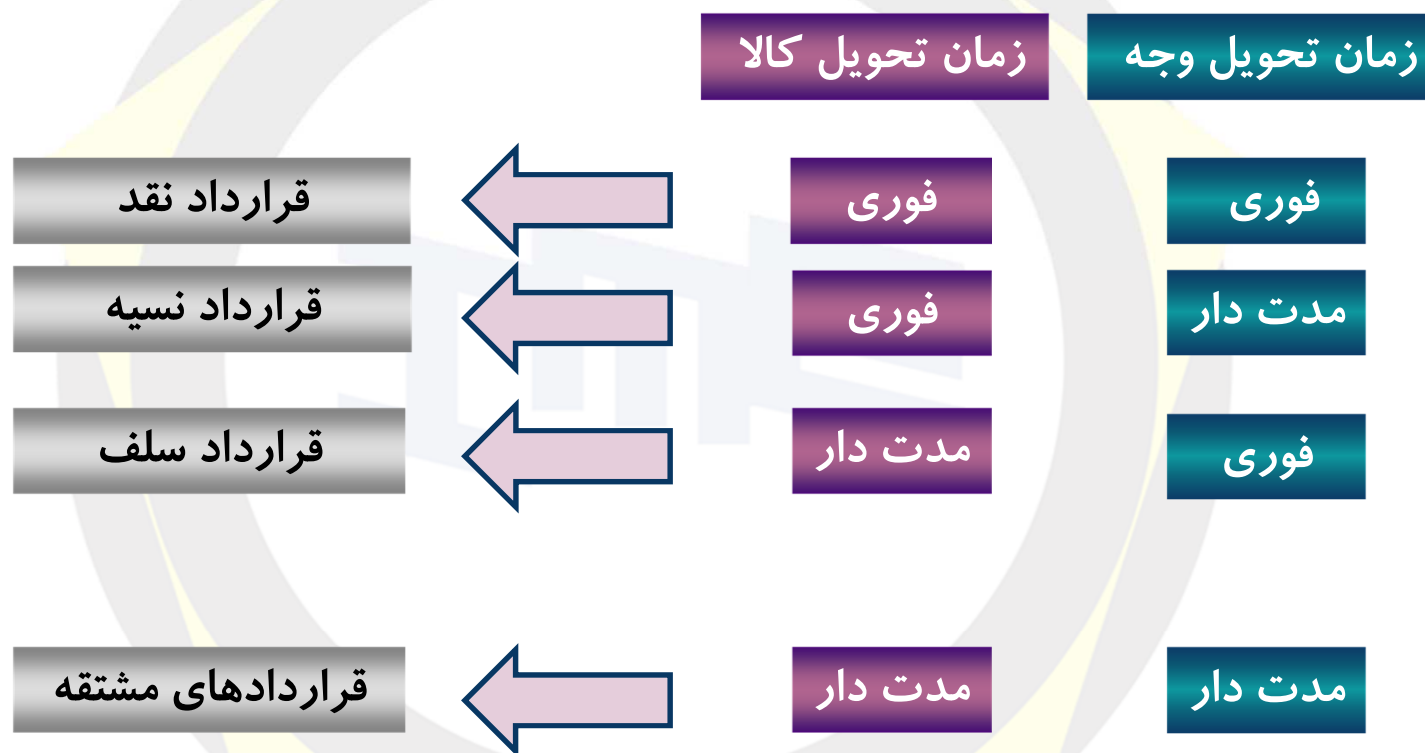
آشنایی با قراردادهای اختیار معامله

شرکت بورس کالای ایران

مدیریت توسعه بازار مشتقه

اداره توسعه ابزارهای مالی

تقسیم بندی قراردادها



تقسیم‌بندی معاملات مشتقه

۱ پیمان‌های آتی (Forward)

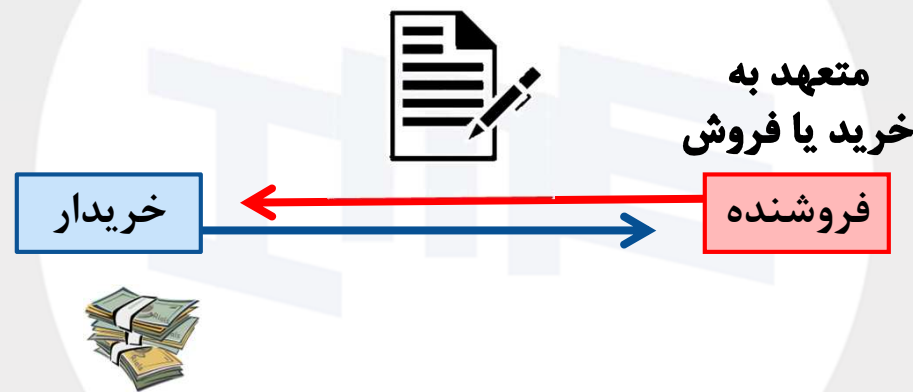
۲ قراردادهای آتی (Futures Contract)

۳ قراردادهای اختیار معامله (Options)

۴ قراردادهای سوآپ (Swap)

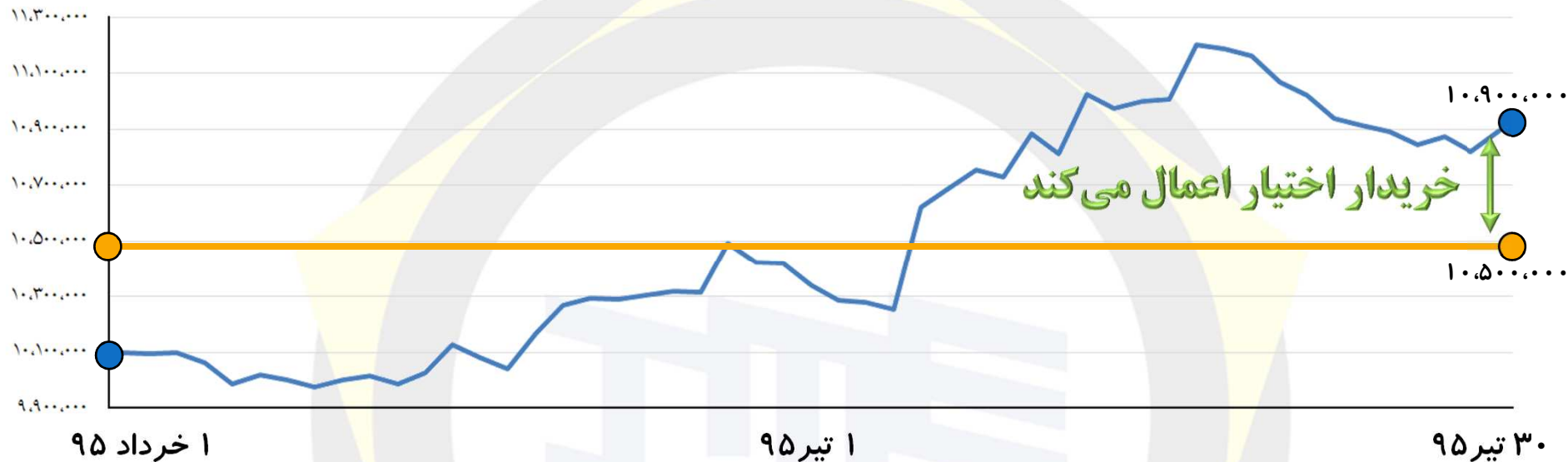
قراردادهای اختیار معامله

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





اختیار خرید - Call Option



فروشنده کالا

خریدار کالا

قرارداد اختیار خرید

۱ سکه ----- اندازه قرارداد
۱۰,۱۰۰,۰۰۰ ----- قیمت نقدی
تیر ماه ۹۵ ----- سررسید
۱۰,۵۰۰,۰۰۰ ----- قیمت اعمال

فروشنده کالا

خریدار کالا



اختیار خرید - Call Option



فروشنده کالا

خریدار کالا

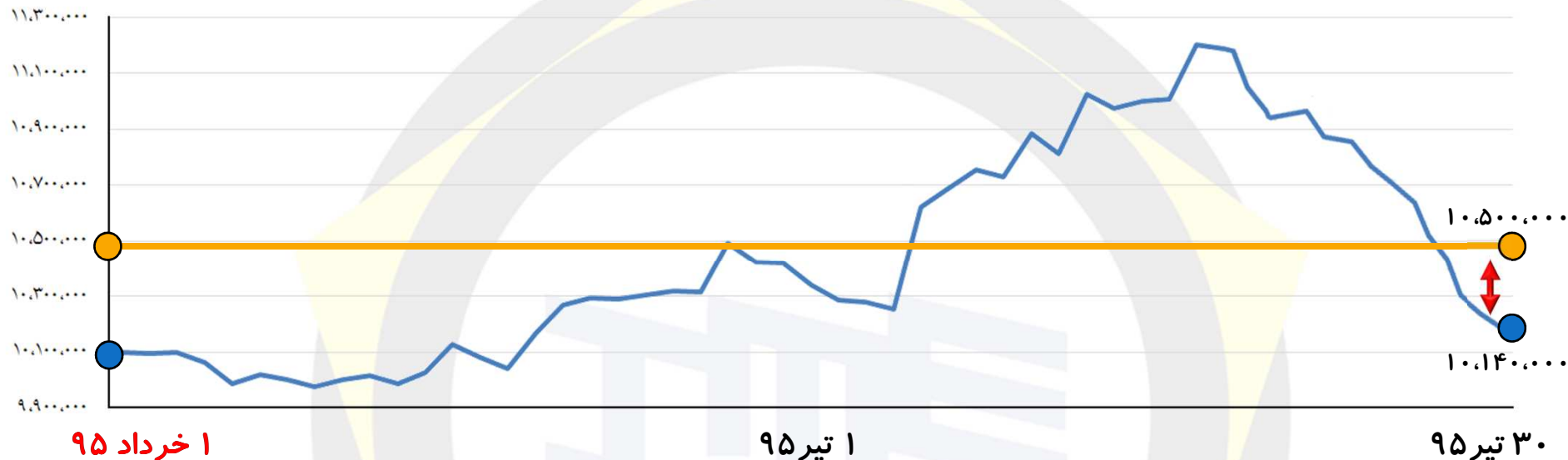
قرارداد اختیار خرید

۱ سکه ----- اندازه قرارداد
 ۱۰,۱۰۰,۰۰۰ ----- قیمت نقدی
 تیر ماه ۹۵ ----- سررسید
 ۱۰,۵۰۰,۰۰۰ ----- قیمت اعمال

خریدار کالا



قیمت اختیار



فروشنده کالا

خریدار کالا

۱۷۰,۰۰۰

7

قرارداد اختیار خرید

۱ سکه ----- اندازه قرارداد
۱۰,۱۰۰,۰۰۰ ----- قیمت نقدی
تیر ماه ۹۵ ----- سررسید
۱۰,۵۰۰,۰۰۰ ----- قیمت اعمال
۱۷۰,۰۰۰ ----- قیمت اختیار

**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.

اختیار فروش - Put Option



فروشنده کالا

خریدار کالا

قرارداد اختیار فروش

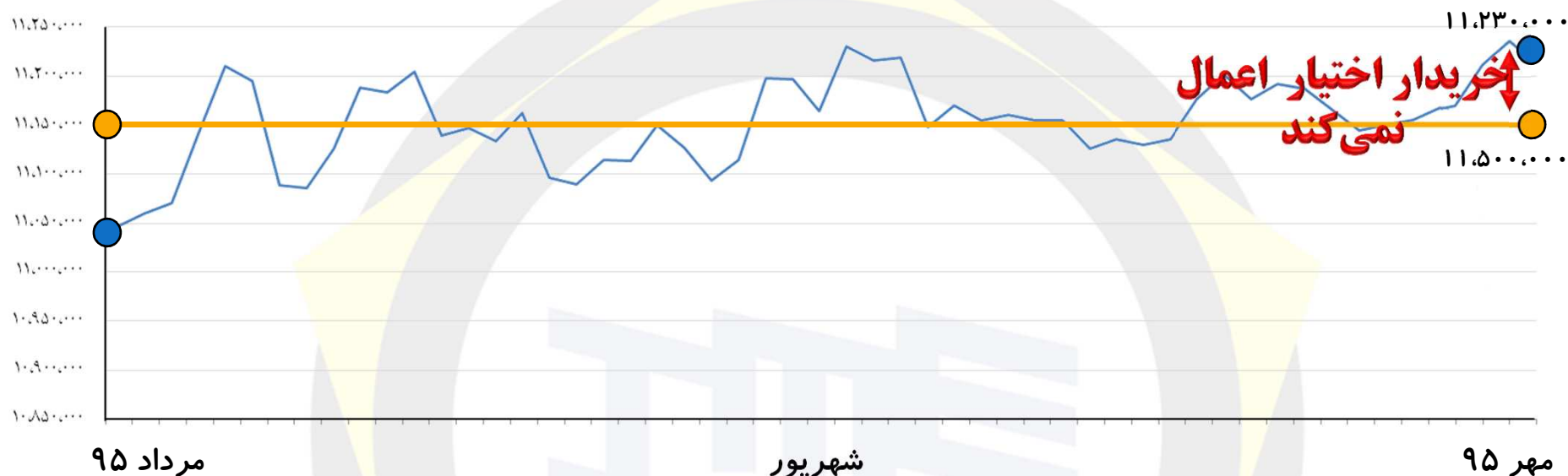
۱ سکه ----- اندازه قرارداد
 ۱۱,۰۵۰,۰۰۰ ----- قیمت نقدی
 مهر ماه ۹۵ ----- سررسید
 ۱۱,۱۵۰,۰۰۰ ----- قیمت اعمال

فروشنده کالا

خریدار کالا



اختیار فروش - Put Option



فروشنده کالا

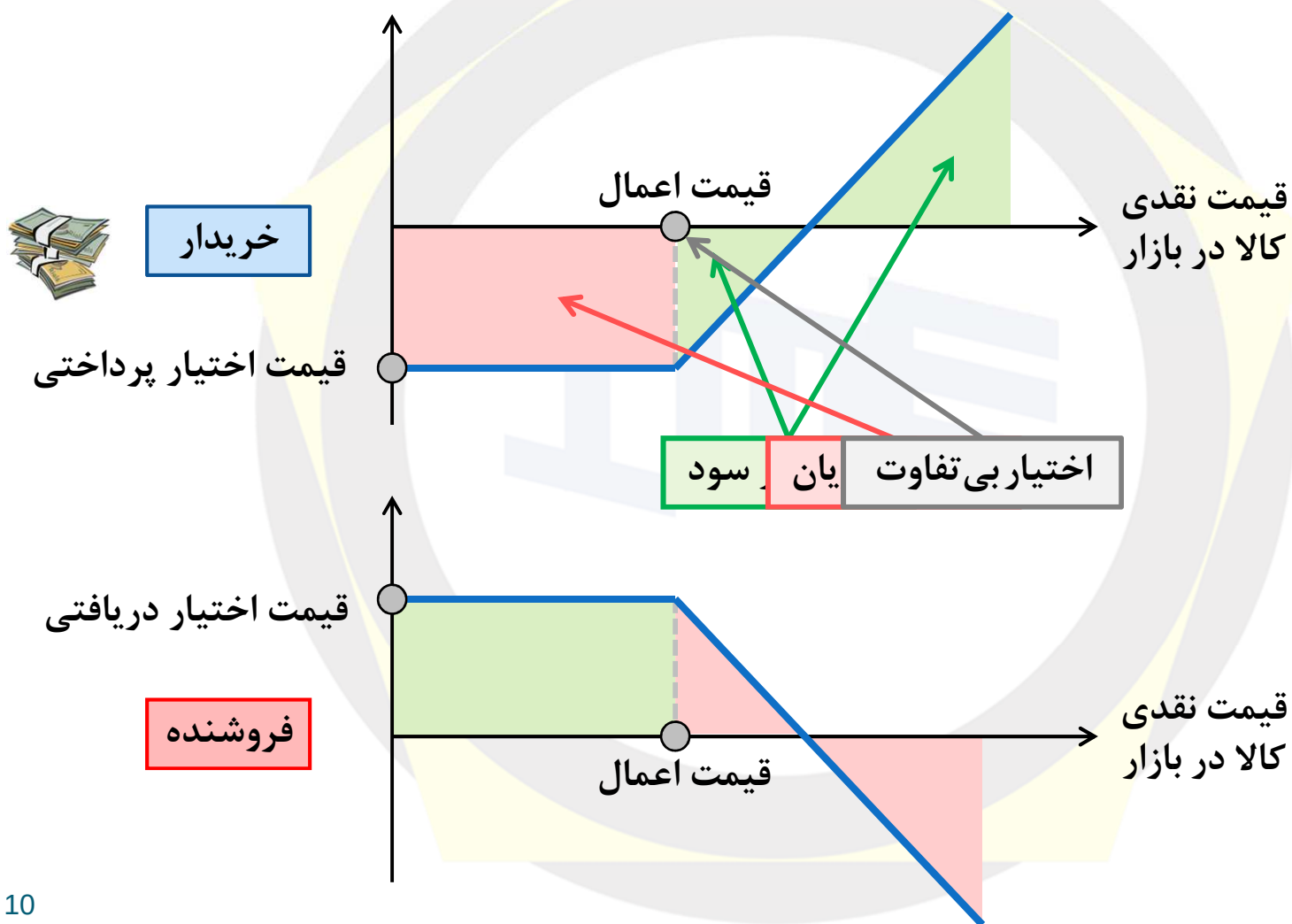
خریدار کالا

قرارداد اختیار فروش

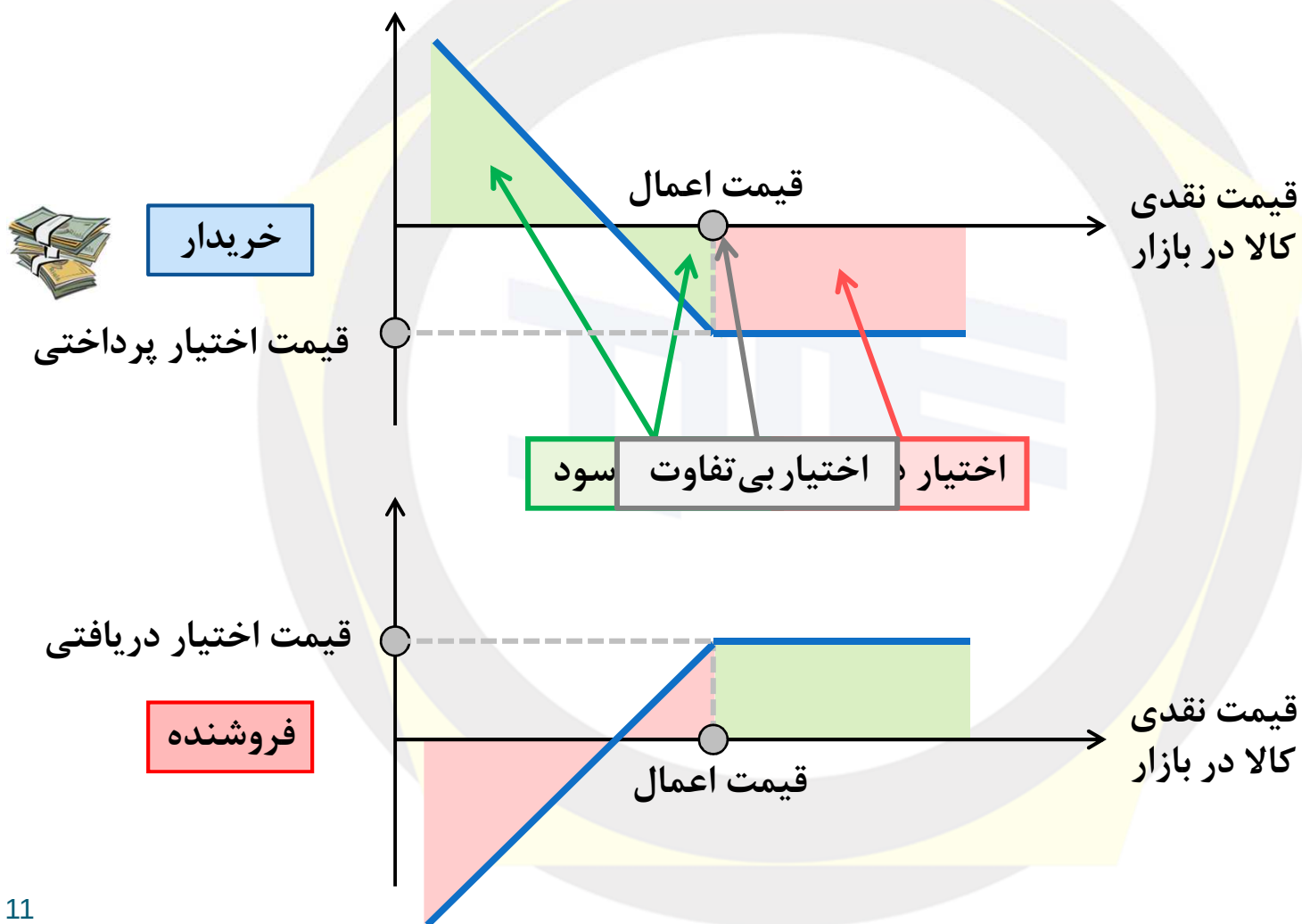
۱ سکه ----- اندازه قرارداد
 ۱۱,۰۵۰,۰۰۰ ----- قیمت نقدی
 ۹۵ ماه ----- سررسید
 ۱۱,۱۵۰,۰۰۰ ----- قیمت اعمال

فروشنده کالا

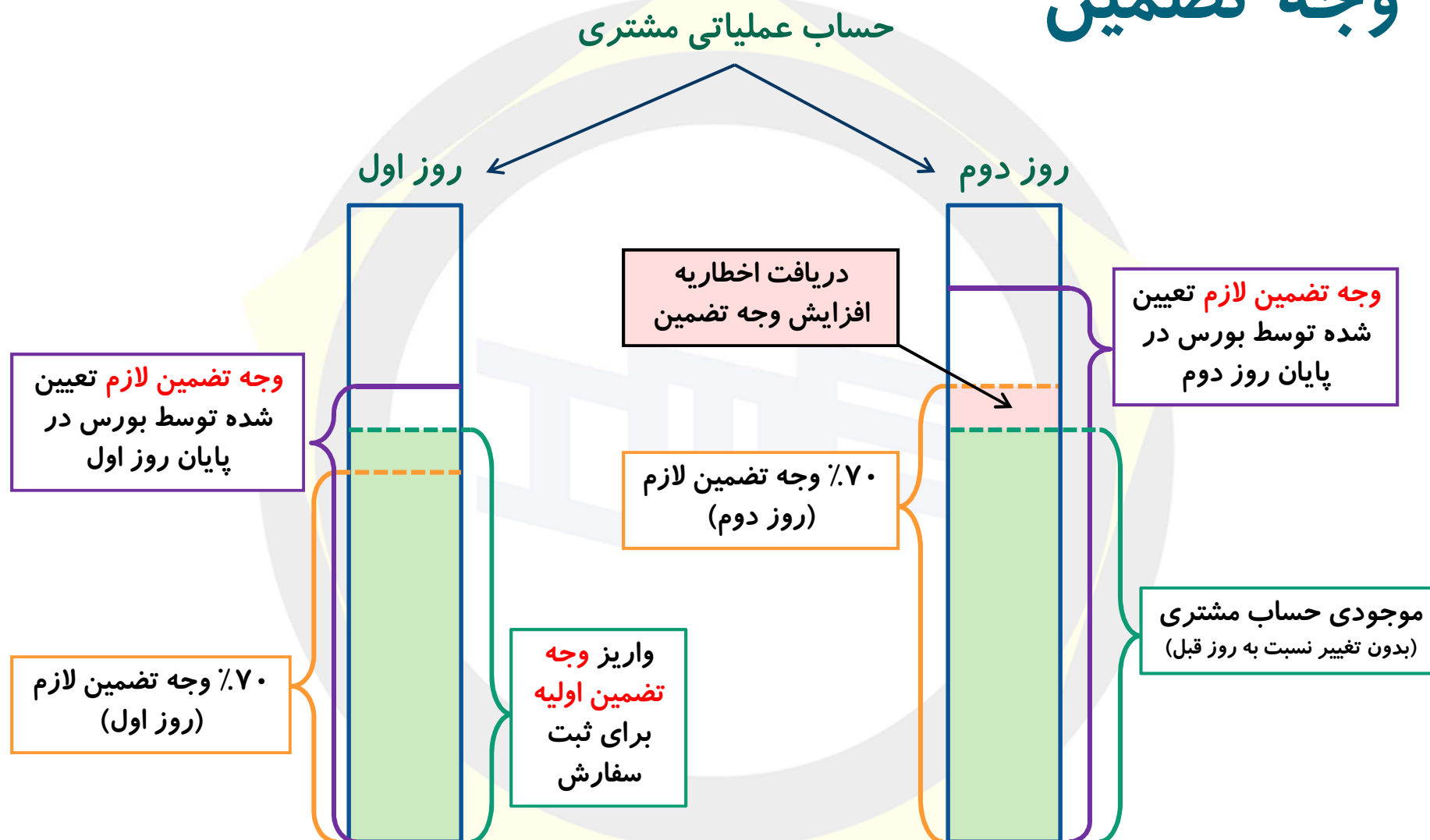
وضعیت بازدهی اختیار خرید



وضعیت بازدهی اختیار فروش

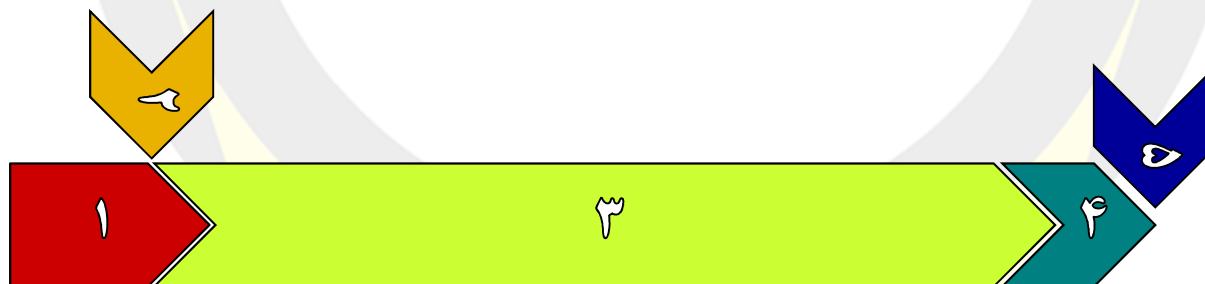


وجه تضمین

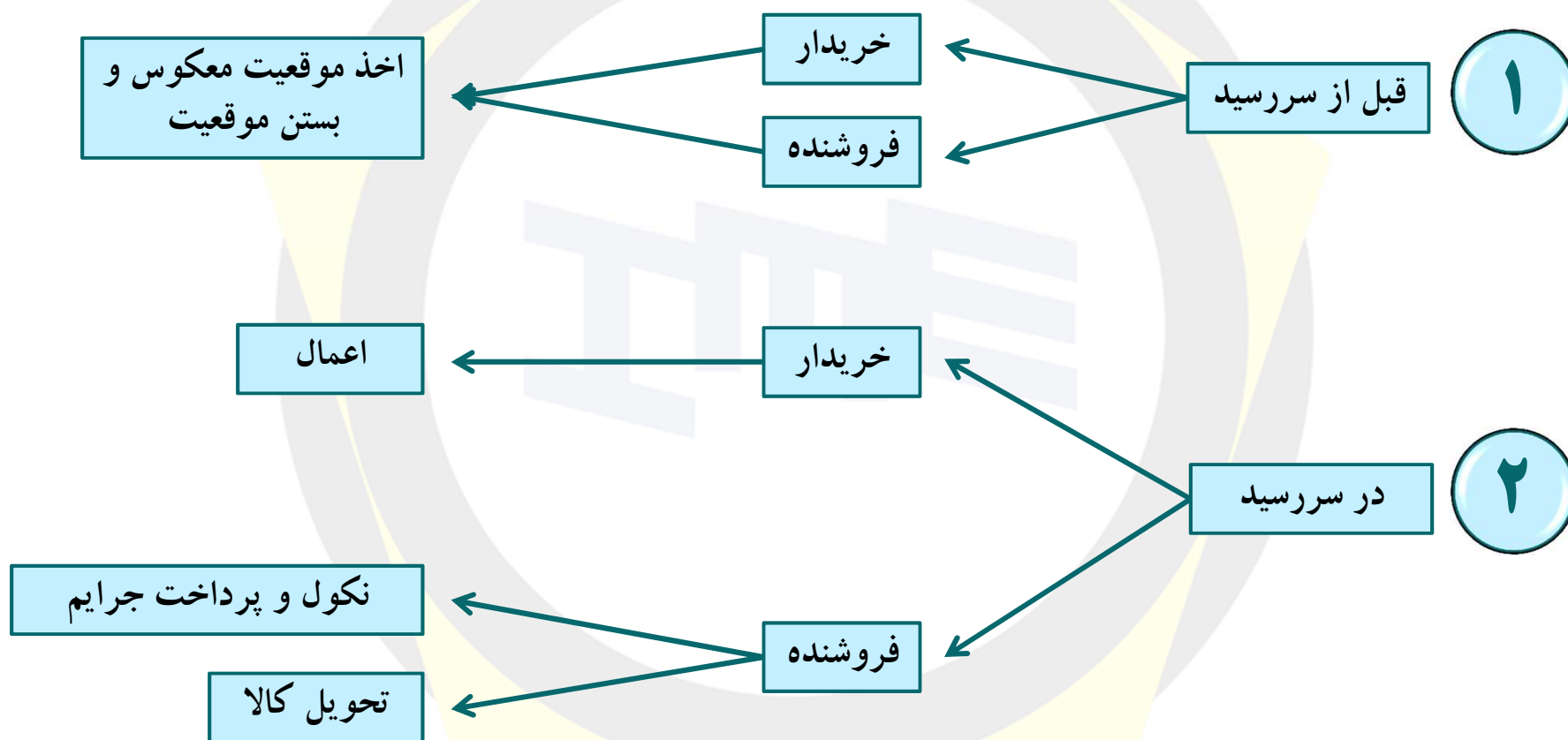


مراحل جلسه معاملاتی

انجام معامله	ویرایش و حذف سفارش	ورود سفارش	
X	✓	✓	۱. دوره پیش گشایش
✓	X	X	۲. حراج تک قیمتی
✓	✓	✓	۳. حراج پیوسته
✓	✓	X	۴. دوره پایانی معاملات
X	X	X	۵. بسته شدن جلسه معاملاتی



خروج از بازار





سبک اعمال

- اختیار معامله اروپایی

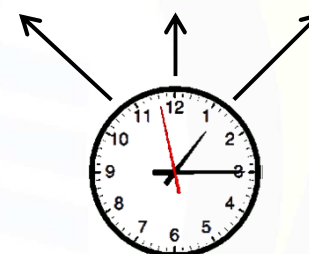
اختیار معامله فقط در تاریخ سررسید امکان اعمال وجود دارد.

- اختیار معامله آمریکایی

اختیار معامله ممکن است در روزهای قبل از سررسید معامله شود. (امکان اعمال قبل از سررسید وجود دارد).

تحويل

خریداران



تسویه نقدی



فروشندهگان



پرداخت
جریمه



تابلو معاملاتی

قیمت های
معامله شده

نوع اختیار

سفارشات فروش

سفارشات خرید

1395/08/26 11:29:16

تابلو معاملات قراردادهای اختیار

IME Derivatives Market Watch



Option Call Contracts	Trades Vol	Trades Value	Total OI	Call								Strike Price
				Traded Prices				Bid		Ask		
				First	High	Low	Last	Vol	Price	Price	Vol	
GCDY95C1050	198	180,850	9562	815,198	862,993	770,037	816,220	24	816,220	816,225	9	10,500,000
724,523	x 1	هزار ریال	33	90,675	138,470	45,514	91,697	30	816,219	816,228	53	
1395/10/25	سکه تمام		0.34%	10:30:00			12.66%	12	816,213	816,232	80	
GCDY95C1075	510	371,010	8963	601,041	644,803	560,175	601,972	6	601,971	601,972	10	10,750,000
519,511	x 1	هزار ریال	100	81,530	125,292	40,664	82,461	23	601,970	601,990	2	
1395/10/25	سکه تمام		1.86%		24.12%	7.83%	15.78%	33	601,969	602,000	25	
GCDY95C1100	45	345,856	13	414,704			68,848	1	414,852	415,000	22	11,000,000
345,856	x 1	هزار ریال	0.28%	10:30:00			19.91%	15	414,830	415,900	36	
1395/10/25	سکه تمام							6			12	
GCDY95C1125	390	211,431	3265	263,206	292,612	236,752	263,820	22	313,739	313,742	37	11,250,000
211,431	x 1	هزار ریال	-130	51,775	81,181	25,321	52,389	11	313,737	313,743	45	
1395/10/25	سکه تمام		3.98%	10:30:00			24.78%	9	313,735	313,744	13	
GCDY95C1150	6	117,684	506	153,113	173,971	134,794	153,544	4	167,540	167,541	1	11,500,000
117,684	x 1	هزار ریال	-2	35,429	56,287	17,110	35,860	22	167,536	167,545	15	
1395/10/25	سکه تمام		0.39%	10:30:00			30.47%	45	167,529	167,549	10	

ارزش
حجم قراردادهای معامله
شده در هر روز
قیمت پایانی دیروز

قیمت های اعمال

فرآیندهای اجرایی

- کارگزاران دارای مجوز معاملات قراردادهای آتی می توانند در معاملات قراردادهای اختیار معامله شرکت کنند.
- دریافت کد معاملاتی، مانند معاملات قراردادهای آتی می باشد.
- حساب عملیاتی در معاملات اختیار مشتری، همان حساب عملیاتی وی در قراردادهای آتی است.
- در شروع راه اندازی این معاملات امکان معاملات برخط وجود ندارد.



مزایای اختیار معامله

- پوشش ریسک

تولید کنندگان

مصرف کنندگان

معامله گران

- اهرم مالی (کاهش هزینه ها)

- ریسک پایین و امکان بازدهی بالا

- وجود استراتژی های متعدد معاملاتی



تفاوت قراردادهای اختیار معامله و آتی

- تعهد طرفین
- وجه تضمین
- پرداخت هزینه
- بروزرسانی حسابها
- ریسک طرفین
- تعیین قیمت معامله