



بورس اوراق بهادار تهران

راهنمای سرمایه‌گذاری در فراگزینه‌های اختیار معامله

An investor's Guide to
Trading Options

www.rahimi.com.ir



سرشناسه

موريس، ویرجینیا بی.

Morris, Virginia B

عنوان و نام پدیدآور

راهنمای سرمایه‌گذاری در قراردادهای اختیار معامله - An investor's guide to trading options /
ویرجینیا بی. موريس، بس نیومن؛ ترجمه الهه ابراهیمی؛ مجری طرح مدیریت توسعه فرهنگ سرمایه‌گذاری
بورس اوراق بهادار تهران.

مشخصات نشر

تهران: نوای مدرسه؛ سازمان بورس اوراق بهادار، ۱۳۹۷.

مشخصات ظاهری

۱۰۱ص

شابک

978-600-185-102-5

وضعیت فهرست نویسی

فیا

یادداشت

عنوان اصلی: An investor's guide to trading options.

موضوع

اختیار معامله

موضوع

Options (Finance)

موضوع

سازمان های مالی

موضوع

Financial Institution

شناسه افزوده

نیومن، بس

شناسه افزوده

ewman, Bess

شناسه افزوده

ابراهیمی، الهه، ۱۳۵۰-

شناسه افزوده

شرکت بورس اوراق بهادار، مدیریت توسعه فرهنگ سرمایه‌گذاری

شناسه افزوده

شرکت بورس اوراق بهادار

شناسه افزوده

Securities and Exchange Organization

رده بندی کنگره

HG6024.3 .M67 2004

۱۳۹۷.۲.۸/۳۱۶.۰۲۴HG

رده بندی دیویی

۶۴۵۳۳۳۲

شماره کتابشناسی ملی

۵۳۹۵۷۴۷

نام کتاب: راهنمای سرمایه‌گذاری در قراردادهای اختیار معامله

ترجمه: مدیریت تحقیق و توسعه / الهه ابراهیمی

مجری طرح: مدیریت توسعه فرهنگ سرمایه‌گذاری بورس اوراق بهادار تهران

تیراژ: ۱۰۰۰

نوبت چاپ: اول

سال چاپ: ۱۳۹۷

ناشر: نوای مدرسه با همکاری بورس اوراق بهادار تهران

قیمت: ۷۰۰۰ تومان

شابک: ۹۷۸-۶۰۰-۱۸۵-۱۰۲-۵

کلیه حقوق این اثر برای بورس اوراق بهادار تهران (شرکت سهامی عام) محفوظ است.

بورس اوراق بهادار تهران - خیابان حافظ، شماره ۱۹۲

کد پستی: ۱۱۳۸۹۶۴۱۶۱

تلفن: ۶۴۰۸۶۳۷۷

پایگاه اینترنتی: www.tse.ir

در میان اجزای گوناگون اقتصاد هر کشور، بازار سرمایه که خود در مجموعه‌ی بازارهای مالی قرار می‌گیرد به عنوان بخشی پیشرو و پرتکاپو شناخته می‌شود. این بازار خود را در لبه‌ی مرز دانش قرار می‌دهد و طلایه‌دار پیشرفت در ابعاد گوناگونی همچون طراحی ابزار، فناوری اطلاعات، روزآمدی مقررات و توسعه‌ی دانش کاربری است. از همین رو است که بازار سرمایه همواره بازاری پیچیده بوده و همراهی با آن نیاز به تلاش و توجه بسیار دارد. بورس‌های اوراق بهادار نیز به عنوان اصلی‌ترین بخش از بازارهای سرمایه به طور پیوسته خود را به ابزارها و فناوری نوین مجهز می‌کنند و پیوسته در حال روزآمد ساختن قواعد بازی پرماجرایی خود هستند. بدین ترتیب ورود به بازار سرمایه نیازمند بهره‌مندی از دانش مالی و شناخت اجزا و کارکرد بخش‌های گوناگون این بازار است و همین امر سبب توجه درخورملاحظه‌ی دست‌اندرکاران بورس‌های اوراق بهادار به فرهنگ‌سازی و بسط کمی و کیفی دانش و آگاهی مرتبط با فعالیت در بازار سرمایه شده است. در این میان خبر خوب این است که هر چند ابزارها و نهادهای مالی در پیشرفت مداوم و پیچیدگی مستدام هستند اما بنیان‌هایی که بر آن استوار شده‌اند تقریباً ثابت‌اند و این امر کار مستأمنان آشنایی با بازار اوراق بهادار و ورود به آن را به مقدار قابل توجهی آسان می‌کند.

قرارداد اختیار معامله از جمله قراردادهای ایه و یادین مورد معامله در بورس‌های اوراق بهادار است. بسیاری از دیگر قراردادهای تعریف‌شده در بورس‌های اوراق بهادار نیز مجموعه‌ی اختیار معامله قرار می‌گیرند و از این رو شناخت و فهم کارکرد این ابزار مالی راه را بر آشنایی با بسیاری دیگر از قراردادهای مورد معامله در بورس‌ها می‌گشاید.

کتاب پیش‌رو شامل مطالب مفید و آموزنده‌ی درباره‌ی قراردادهای اختیار معامله است و برای خوانندگانی تدوین شده که در زمینه‌ی سرمایه‌گذاری در بازار قراردادهای اختیار معامله به تجربه و یا بسیار کم‌تجربه‌اند. مطالعه‌ی این کتاب مفاهیم اولیه و نکات پایه در مورد سرمایه‌گذاری در قراردادهای اختیار معامله را به خواننده می‌آموزد و او را برای بهره‌گیری از راهکارهای جدید سرمایه‌گذاری آماده می‌کند. در این کتاب مطالعه‌ی این کتاب سرمایه‌گذاران را در تصمیم‌گیری مناسب برای سرمایه‌گذاری بر روی قراردادهای اختیار معامله کمک کند. ترجمه‌ی این اثر بر عهده خانم الهه ابراهیمی بوده است که در انجام این کار از راهنمایی و همکاری آقای مهران محمدی بهره‌مند بوده‌اند. طراحی این کتاب نیز توسط آقای فرهاد جابرا نصرانی انجام شده است که از همه این عزیزان کمال تشکر و قدردانی را دارم.

علی صحرائی

مدیر عامل بورس اوراق بهادار تهران

(شرکت سهامی عام)

فهرست مطالب

- ۷ • اختیار معامله چیست؟
- ۱۰ • معامله‌ی قراردادهای اختیار معامله چگونه است؟
- ۱۴ • قراردادهای اختیار معامله بر مبنای کدام اوراق بهادار منتشر می‌شوند؟
- ۱۷ • قراردادهای اختیار معامله کجا پذیرفته و درج می‌شوند؟
- ۲۰ • مزایا
- ۲۳ • ریسک‌ها
- ۲۶ • چگونه شروع کنیم؟
- ۲۹ • تعاریف و اصطلاحات کلیدی
- ۳۲ • مقدمه‌ای بر راهبردهای اختیار معامله
- ۳۵ • انتخاب اوراق بهادار مناسب
- ۳۸ • خرید اختیار خرید
- ۴۱ • انتشار اختیار خرید
- ۴۵ • خرید اختیار فروش
- ۴۸ • انتشار اختیار فروش
- ۵۱ • راهبردهای مستتره
- ۵۴ • درک راهبردهای مستتره
- ۵۷ • معاملات بقیه‌ای
- ۶۰ • راهبردهای خروج
- ۶۳ • غلت
- ۶۶ • اختیار معامله شاخص
- ۶۹ • ملاحظات مالیاتی
- ۷۳ • معامله قراردادهای اختیار معامله
- ۷۶ • منابع اطلاعات مربوط به قراردادهای اختیار معامله
- ۷۹ • به‌کاربردن تحلیل‌ها و اطلاعات مربوط به قراردادهای اختیار معامله
- ۸۲ • خواندن جداول اختیار معامله
- ۸۴ • زنجیره‌ی اختیار معامله
- ۸۶ • منابع و نمادشناسی اختیار معامله
- ۸۹ • غربالگر راهبرد

مبانی

راهبردهای اختیار معامله

تحقیق و اطلاعات

فرهنگ لغات

۹۳

۹۸

پاورقی