صبا طاهریان/ دنیای اقتصاد

راهبردهای بازارهای اختیار معاملات، آماده هر سناریویی هستند

خبر مثبت در انتظار بازار مشتقه؟

گروه بورس

شرایط فعلی بازار سبب شده است تا سطح اطمینان نسبت به روند پیشروی بازار کاهش یابد. به‌رغم آنکه بازار روزهای خوبی را پشت‌سر نمی‌گذارد، برخی انتظار دارند با رشد قیمت ارز بازار نیز تکانه مثبتی را تجربه کند. با این حال برخی از سرمایه‌گذاران حال و روز بازار را بسیار وخیم‌تر از آن می‌دانند که بخواهد رشد کند. بازار مشتقه جایی است که می‌توان از آن برای شرایط مختلف بازار استراتژی‌های مختلفی را امتحان کرد و از آن بازدهی بالاتری به دست آورد. این درحالی است که خبر جدیدی نیز در این بازار منتشر شده است که می‌تواند به رونق بازار مشتقه منجر شود. شنیده‌ها حاکی از آن است که از این پس، سرمایه‌گذاران می‌توانند به جای استفاده از وجه نقد برای وجه تضمین خرید و فروش‌های خود از صندوق درآمد ثابت استفاده کنند. عماد کاظم‌زاده، کارشناس بازار مشتقه کارگزاری کاریزما، ضمن خرسندی از این خبر، در خصوص نحوه چینش سبد سهامداران در شرایط مختلف بازار با «دنیای اقتصاد» به گفت‌وگو پرداخته است.

خبرهای خوش در انتظار مشتقات

بازار مشتقه با وجود رونق فراوان همچنان به حمایت نهادهای ناظر نیاز دارد. خبری در بازار مبنی بر استفاده از صندوق‌های درآمدثابت برای وجه تضمین می‌تواند به بهبود معاملات کمک کند. کاظم‌زاده در این خصوص به «دنیای اقتصاد» گفت: اخیرا در بازار مشتقه خبری دست به دست می‌شود که سرمایه‌گذاران آپشن می‌توانند به جای بلوکه کردن سهم یا وجه نقد از صندوق‌های درآمد ثابت استفاده کنند. هرچند این خبر از منبع موثقی اعلام نشده است. اما امیدوارم این اتفاق هرچه سریع‌تر رقم بخورد؛ زیرا برای خود سازمان نیز مزیت‌هایی دارد. برای اجرایی کردن کار هم مزیت‌هایی وجود دارد. برخی از استراتژی‌ها در بازار وجود دارد که به وجه تضمین نیاز دارد. در این استراتژی‌ها کسی که استراتژی را پیاده می‌کند مبلغی را به‌عنوان وجه تضمین قرار می‌دهد که سودی برای آن وجود ندارد و برای کسی که وجه تضمین گذاشته است، بازدهی نخواهد داشت. این امر باعث می‌شود که بازدهی کل استراتژی کمتر از حد انتظارات شود. زمانی که این اتفاق بیفتد، می‌توان از بازدهی درآمد ثابت‌ها نیز بهره‌مند شد. این درحالی است که افراد می‌توانند بازدهی استراتژی خود را نیز در بازدهی کل لحاظ کنند که باعث افزایش درآمد می‌شود.

> شنیده‌ها حاکی است سرمایه‌گذاران می‌توانند به‌جای استفاده از وجه نقد برای وجه تضمین معاملات خود از صندوق درآمد ثابت استفاده کنند

علاوه بر این صندوق‌های درآمد ثابت نیز رونقی مضاعف خواهند داشت.

استراتژی‌های آپشن برای همه شرایط

بازار سرمایه در شرایطی قرار دارد که هرگونه تحولی در زمینه‌های سیاسی و اقتصادی می‌تواند بازار را با نوسانات مثبت یا منفی همراه کند. به نظر می‌رسد بازار آپشن این قابلیت را دارد که در شرایط مختلف بازار بهترین راهبرد را در اختیار معامله‌گران قرار دهد. کاظم‌زاده در این مورد گفت: اگر بخواهیم در خصوص وضعیت بازار صحبت کنیم بازار در ناحیه‌ای قرار دارد که خیلی بی‌رمق است و در رکود قرار دارد و تقریبا بین اخبار مثبت و منفی جنگی وجود دارد. از اخبار مثبتی که در بازار وجود دارد، می‌توان به وضعیت بنیادی بازار و گزارش‌های ۹ ماهه اشاره کرد که اتفاقا سودهای خوبی از شرکت‌ها به جا مانده است. همچنین، میانگین نسبت قیمت به سود بازار حاکی از آن است که بازار سهام ارزنده است. از نظر تکنیکالی نیز شاخص کل در کف حمایتی خوبی قرار دارد. از سوی دیگر اخبار بد هم وجود دارد. سیاست قیمت‌گذاری دستوری و نرخ‌های دستوری، از جمله ریسک‌های بازار است. تقریبا تقابل این دو، عامل این شرایط است. در این وضعیت یک استراتژی خوب می‌تواند استراتژی استرادل باشد. پیاده‌سازی این استراتژی این گونه است که اختیار خرید و فروش با قیمت اعمال یکسان برای دارایی یکسان خریداری می‌شود. زمانی که دو پوزیشن خرید اتخاذ می‌شود. اول آنکه محدودیتی در خصوص این راهبرد معاملاتی وجود ندارد. در همه کارگزاری‌ها می‌توان این استراتژی را پیاده کرد.

این استراتژی زمانی استفاده می‌شود که بازار پرنوسان باشد و اگر بازار نوسان مثبت یا منفی را تجربه کرد، بازدهی خوبی نصیب معامله‌گر شود. برای اجرای این استراتژی بهتر است که سررسیدها بلندمدت‌تر باشد؛ چرا که تا آن زمان در بازه چهار یا پنج‌ماهه می‌توان فهمید که قدرت اخبار منفی یا مثبت بیشتر است. این استراتژی خوب است؛ اما در این حالت، احتمال لیکویید شدن بسیار بالاست. دو موقعیت خرید دارید و اگر بازار رنج بماند، باعث می‌شود که پول شما صفر شود و لیکویید شوید.

در کل در آن قیمتی که معامله انجام دادید، باعث می‌شود پول شما از بین برود. یکی دیگر از استراتژی‌های محبوب این بازار، کاوردکال است. این استراتژی به این صورت است که دارایی پایه را می‌خرید و اختیار خرید را می‌فروشید و در این حالت در بازار رنج از بازار جلوتر هستید. اگر دارایی پایه را ۱۰۰ می‌خرید و اختیار را می‌فروشید و ۲۰ تومن پرمیوم دریافت می‌کنید، بهای تمام‌شده حدود ۸۰ تومان می‌شود. اگر بازار ۱۰ تومان بریزد دیگر ۱۰ تومان ضرر نمی‌کنید و ضرر شما کمتر می‌شود و استراتژی کم‌ریسک و خوبی برای معامله‌گران است.

عمق این استراتژی با توجه به شرایط بازار بالاست. با ارقام بزرگ‌تر می‌شود این کار را انجام داد. اگر فرد ریسک‌گریزی مخاطب این گزارش است، استراتژی مذکور برای او مناسب خواهد بود. درصد زیادی از پرتفوی می‌تواند درگیری این استراتژی شود. اگر بازار رشد کند سود شما محدود است که این مهم، یکی از معایب استراتژی است. اگر بازار خیلی بریزد، به علت دریافت پرمیوم، زیان کمتری را متحمل می‌شوید. پس برای افراد ریسک‌گریز این استراتژی مناسب است. توصیه می‌شود افراد ریسک‌پذیر هم از این استراتژی استفاده کنند. معامله‌گران ریسک‌پذیر می‌توانند بیشتر پرتفوی را به کاوردکال و مابقی آن را با استراتژی دیگر مثل اسپرد امتحان کنند. اسپرد با نرخ‌های خوب وجود دارد. معامله‌گران پرریسک مهم می‌توانند با درصد کمتر استراتژی اسپرد را پیاده کنند تا زمانی که بازار رشد کرد از بازار جا نمانند و بازدهی خوبی کسب کنند. ابزار مشتقه نسبت به سال‌های گذشته رشد خوبی داشته است و اصلا قابل مقایسه نیست؛ بازاری که روزی یک‌میلیارد تومان معامله می‌شد الان ۸۰ تا ۹۰ میلیارد تومان معامله می‌شود. ارزش معاملات در روزهای خوب تا ۳۰۰ میلیارد تومان هم می‌رسد. در دستورالعمل‌هایی مثل استراتژی‌های اسپرد نزولی، نیازی به وجه تضمین نیست و به دلیل مشکلات پنل‌های معاملاتی این استراتژی در کارگزاری‌ها انجام نمی‌شود، اگر هم انجام شود وجه تضمین دریافت می‌کنند. این یکی از مشکلات بزرگ این بازار است. اگر این مهم حل شود، رونق خوبی به بازار می‌بخشد. یک‌سری محدودیت‌ها باعث شده است که پنل‌هایمان کارآیی لازم را نداشته باشند و نتوانیم طبق قوانین دستورالعمل معاملات خود را پیاده کنیم که امیدوارم این مشکل رفع شود. اگر بخواهم راجع به کلیت بازار صحبت کنم، بازار آپشن بازار بزرگی است و دست معامله‌گران در آن باز است.

اگر بازار را ریزشی ببینیم می‌توانیم موقعیتی را اتخاذ کنیم که به سود منجر شود. در حالت صعودی هم همین‌طور است؛ می‌توان سود اهرمی کسب کرد. در بازارهای دیگر هم می‌توان استراتژی پیاده کرد؛ فقط نیازمند این است که در این بازار فرهنگ‌سازی درستی شود، آموزش بیشتر باشد و یک‌سری از سرمایه‌گذاران باتجربه وارد شوند؛ چرا که با ریسک بالا همان ابتدا سرمایه‌گذار کم‌تجربه لیکویید می‌شود و خاطرات بدی برجای می‌گذارد.

اگر آموزش صحیح انجام شود، ابزار مشتقه ابزار مهمی است و اینکه گفته می‌شود بازار پرریسک است، اصلا درست نیست. هدف این بازار پوشش ریسک است. برای اینکه ریسک پوشش داده شود، در استراتژی مرید پوت سهمی را می‌خرید و اختیار فروش همان سهم را با قیمت اعمال نزدیک به قیمت خرید سهم خریداری می‌کنید. این استراتژی شبیه بیمه است.

اگر زیانی را متحمل شدید آن بیمه یا قرارداد زیان شما را پوشش می‌دهد. استراتژی‌های دیگری را هم در بازار می‌توان پیاده کرد. اگر بخواهید از نوسانات نماد خودرو بازدهی کسب کنید، به جای خرید سهم با مبلغ بالا، می‌توانید با ۱۰ یا ۲۰ درصد مبلغ سرمایه‌گذاری یک اختیار خرید همان دارایی پایه را بخرید و اگر سهم رشد کند، خود این قرارداد هم، چون اهرم دارد به همان نسبت رشد می‌کند. در این شرایط پول کمتری درگیر می‌کنید و به جای پرداخت کامل سهم، الباقی آن را در صندوق درآمد ثابت سرمایه‌گذاری می‌کنید.

KNZ
شرکت کاوند نهان زمین

آگهی مزایده عمومی

شرکت کاوند نهان زمین در نظر دارد « پنج هزار تن آهن اسفنجی به روش کوره تونلی و پنج هزار تن بریکت سرد» (با اوصاف و مشخصات فنی مندرج در اسناد) را به صورت تحویل درب انبار کارخانه به آدرس کرمان جاده کرمان به راور - ۲۵ کیلومتر مانده به راوراز طریق مزایده به فروش برساند. بدینوسیله به اطلاع متقاضیان واجد شرایط می‌رساند برای دریافت، تکمیل و استرداد اسناد مزایده از تاریخ انتشار آگهی تا پایان ساعت کاری روز چهارشنبه مورخ ۱۴۰۲/۱۱/۲۵ به نشانی اینترنتی www.zaminco.com (بخش اخبار) مراجعه نموده و یا برای کسب اطلاعات بیشتر از طریق شماره تلفن ۲۶۳۷۰۱۰۰ – ۰۲۱ داخلی ۳۰۰ با دبیرخانه شرکت کاوند نهان زمین تماس حاصل نمایند.
لازم به ذکر است شرکت کاوند نهان زمین در رد یا قبول هریک از پیشنهادات شرکت‌کنندگان در مزایده مختار خواهد بود و شرکت در مزایده هیچ حقی برای شرکت‌کنندگان ایجاد نخواهد کرد.
ضمناً هزینه درج آگهی بر عهده برنده مزایده است.

معاونت بازرگانی شرکت کاوند نهان زمین

لغو مجمع صندوق سرمایه‌گذاری نیکوکاری فردای روشن
به شماره ثبت ۳۸۴۹۷ و شناسه ملی ۱۴۰۰۵۸۰۶۰۵۰ نزد اداره ثبت شرکت ها
بدینوسیله به اطلاع کلیه دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق می رساند مجامع ساعت های ۰۹:۳۰، ۱۰:۳۰ و ۱۱:۳۰، روز دوشنبه مورخ ۱۴۰۲/۱۱/۱۶ لغو گردید. تاریخ مجمع آتی متعاقباً اعلام خواهد شد.
مدیر صندوق شرکت سبدگردان کاریزما

آگهی مناقصه عمومی یک مرحله‌ای با ارزیابی کیفی (۰۷-۱۴۰۲)
تمدید نوبت سوم
شرکت نیرو آتیه صبا (سهامی خاص)
شرکت نیرو آتیه صبا در نظر دارد **انجام تعمیرات اساسی واحد ۱ بخار نیروگاه حرارتی تبریز** را از طریق مناقصه عمومی به پیمانکار واجد شرایط واگذار نماید. کلیه شرکت ها و پیمانکاران ذیصلاح فعال در زمینه تامین، تعمیرات و بازسازی واحدهای صنعتی بزرگ می توانند در این مناقصه شرکت نمایند.
مناقصه گذار: شرکت نیرو آتیه صبا
محل دریافت اسناد مناقصه: تهران، ونک پارک، خیابان ۲۰ متری گلستان، خیابان ۲۰ متری زرتشتیان غربی، پلاک ۱۱ طبقه ۲ تلفن: ۸۶۰۵۳۳۱۴
تاریخ بازدید، دریافت اسناد، تحویل اسناد و ارائه پیشنهادات: از تاریخ ۱۴۰۲/۱۱/۱۶ لغایت ۱۴۰۲/۱۱/۲۳ از ساعت ۸ لغایت ۱۶
زمان بازگشایی پاکات الف و ب: ساعت ۱۰ صبح روز چهارشنبه مورخ ۱۴۰۲/۱۱/۲۵
تاریخ گشایش پاکات ج: متعاقبا اعلام خواهد شد.
اسناد و ملزومات جهت شرکت در مناقصه: مبلغ خرید هر یک اسناد مناقصه دو میلیون ریال (۲,۰۰۰,۰۰۰ ریال) و مبلغ سپرده شرکت در مناقصه مندرج در آگهی سی میلیارد ریال (۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال) می باشد.
مبالغ مذکور می بایست از طریق شعب بانک سپه به شماره حساب جاری (۱۳۴۹۸۰۰۲۶۳۴۰۴) به نام شرکت نیروآتیه صبا واریز گردد. مبلغ سپرده شرکت در مناقصه می بایست با ارائه ضمانت نامه بانکی معتبر و یا ارائه رسید پرداخت بانکی، انجام پذیرد.
شرایط شرکت ها جهت شرکت در مناقصه:
- شرکت کنندگان می بایست با دارا بودن صلاحیت، سابقه و تجربه کافی در موضوع مناقصه، نسبت به تکمیل اسناد مناقصه اقدام نمایند.

تذکر:
- در صورت وجود مغایرت بین شرایط برنده مناقصه با شرایط اختصاصی ذکر شده، مناقصه گذار می تواند مناقصه را به وی واگذار ننماید.
- لازم به ذکر است تمامی مکاتبات، اطلاعیه ها و اصلاحات احتمالی از طریق ایمیل شرکت، به ایمیل شرکت کنندگان ارسال خواهد شد.

نکات کلی مناقصه:
- هزینه های مرتبط با درج آگهی مناقصه در دو نوبت بر عهده برنده مناقصه می باشد.
- شرکت در رد یا قبول پیشنهادات مختار است.
- سایر اطلاعات و جزئیات در اسناد مناقصه و در وبسایت شرکت نیرو آتیه صبا به آدرس https://nirooas.ir درج گردیده است.

تلفن تماس جهت کسب اطلاعات بیشتر: ۰۴۱۳۴۳۰۰۶۸۱

آگهی مناقصه عمومی دو مرحله ای شماره ۳۳-۱۴۰۲
شرکت اطلس پالایش نفت جی اروند (سهامی خاص)
(نوبت اول)
شرکت اطلس پالایش نفت جی اروند در نظر دارد « **تامین تابلوهای فشار متوسط مربوط به پروژه برق پایدار اصفهان** » خود را از طریق برگزاری مناقصه عمومی به سازنده واجد شرایط از برندهای داخلی مورد تایید در وندور لیست وزارت نفت واگذار نماید. شرایط مناقصه به شرح ذیل می‌باشد:
مهلت دریافت اسناد مناقصه: حداکثر تا پایان وقت اداری مورخ ۱۴۰۲/۱۱/۲۱ .
آخرین مهلت تکمیل اسناد و ارائه پیشنهاد مالی: حداکثر تا پایان وقت اداری مورخ ۱۴۰۲/۱۲/۰۱.
تضمین شرکت در مناقصه: ضمانت نامه بانکی معتبر به مبلغ ۵,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال.
دریافت اسناد مناقصه: https://atlasjeyarvand.com/tenders
محل تحویل پاکات پیشنهادات :
تهران، خیابان ولی عصر، بالاتر از خیابان دستگردی خیابان شهید بابک بهرامی، پلاک ۷۴، طبقه ۵ . شماره تماس: ۸۸۶۵۴۸۱۵ ، ۸۸۶۵۷۴۶۳ داخلی ۱۱۶ – واحد تامین تدارکات.
شرکت اطلس پالایش نفت جی اروند

نوبت اول
Dev. Eng. Co. ASIA WATER شرکت مهندسی توسعه آب آسیا
فراخوان ارزیابی کیفی
جهت برگزاری مناقصه عمومی یک مرحله‌ای به شماره ۱۳۴-۰۲
مربوط به واگذاری عملیات اجرایی
رنگ و پوشش سازه‌های آب شیرین کن بندرعباس
شرکت مهندسی توسعه آب آسیا درنظر دارد انجام عملیات اجرایی رنگ و پوشش سازه‌های فولادی، بتنی و خطوط لوله GRP به مساحت حدود ۵۰۰۰۰ مترمربع، و برآورد ۴۰۰ میلیارد ریال با استفاده از فهرست بهای ابنیه ۱۴۰۲، برای پروژه آب‌شیرین‌کن واقع در ۳۰ کیلومتری غرب بندرعباس را از طریق مناقصه عمومی‌به پیمانکار واگذار نماید. بدینوسیله از شرکت‌های واجد صلاحیت که تمایل دارند در فرآیند ارجاع کار شرکت نمایند، دعوت‌می‌شود نسبت به ارایه درخواست مکتوب خود جهت دریافت اسناد ارزیابی کیفی توان‌انجام‌کار اقدام نمایند. اطلاعات و اسناد مناقصه پس از برگزاری فرآیند ارزیابی کیفی و ارسال دعوتنامه برای مناقصه‌گران واجد شرایط ارسال خواهد شد.
- مهلت ارایه درخواست مکتوب و دریافت اسناد استعلام ارزیابی کیفی حداکثر تا ۱۴۰۲/۱۱/۳۰
- مهلت تسلیم اسناد تکمیل شده ارزیابی کیفی توسط متقاضیان تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۰۷

شرایط متقاضی:
- داشتن شخصیت حقوقی، تجربه و حسن‌سابقه مرتبط با موضوع مناقصه
- توانایی مالی، تجهیزاتی، مدیریتی و... مطابق اسناد ارزیابی کیفی
- توانایی تهیه و ارایه ضمانت‌نامه معتبر بانکی یا واریز وجه نقد به عنوان تضمین شرکت در مناقصه

آدرس و اطلاعات تماس دستگاه مناقصه‌گزار:
- تهران، خیابان ملاصدرا، خیابان شیراز جنوبی، خیابان گرمسار غربی کوچه بهار اول، کوچه بهار دوم، پلاک ۲۸، کدپستی ۱۴۳۵۸۶۵۵۱۴، طبقه اول تلفن ۴-۸۸۲۱۶۹۹۰، فاکس ۸۸۲۱۶۹۷۵

فراخوان فروش از طریق مزایده بخشی از سرمایه‌گذاری‌های شرکت سرمایه‌گذاری توسعه نور دنا (سهامی خاص)
Invest سرمایه گذاری توسعه نور دنا
شرکت سرمایه‌گذاری توسعه نور دنا (سهامی خاص) در نظر دارد بخشی از سرمایه‌گذاری‌های غیربورسی خود را به شرح جدول ذیل از طریق مزایده واگذار نماید.

ردیف	نام شرکت	نوع	حوزه فعالیت	درصد سهام قابل واگذاری
۱	گروه اقتصاد مفید	سهامی خاص	در حوزه نفت، گاز، انرژی، ساختمان و معدن	۲۵/۴

لذا بدینوسیله از تمامی سرمایه‌گذاران و متقاضیان دعوت می‌شود، درخواست‌ها و پیشنهادات خود را حداکثر تا پایان وقت اداری روز چهارشنبه مورخ ۱۴۰۲/۱۱/۱۸ به دبیرخانه شرکت به آدرس: تهران، میدان ونک، ابتدای خیابان ملاصدرا، پلاک ۱۷ شرکت سرمایه‌گذاری توسعه نور دنا به کدپستی ۱۹۹۱۹۱۶۱۱۳ ارسال نمایند.
تاریخ بازگشایی پاکات و اسناد مزایده روز چهارشنبه مورخ ۱۴۰۲/۱۱/۲۵ می‌باشد.
درخواست متقاضیان می‌بایست شامل موارد زیر باشد و برای اشخاص حقوقی، امضای درخواست توسط یکی از صاحبان امضای مجاز ضروری است.
- معرفی کامل درخواست کننده و تشریح حوزه فعالیت.
- میزان سهام (درصد) مورد درخواست.
- نحوه تسویه ثمن معامله (نقدی، اقساط، انتقال سایر دارایی‌ها و ...) به همراه قید نوع و مشخصات دارایی قابل انتقال.
- لیست سهامداران عمده.
- آخرین روزنامه رسمی، اعضای هیات‌مدیره و صاحبان امضای مجاز.
- آخرین اساسنامه شرکت.
- صورت‌های مالی حسابرسی شده دو ساله اخیر

توضیحات مهم:
۱- اطلاعات مالی و عملکردی شرکت‌ها، با درخواست کتبی متقاضی و معرفی کامل حوزه فعالیت و ارائه اطلاعات مالی، از طریق معاونت مالی و پشتیبانی ارائه می‌گردد.
۲- متقاضیان می‌بایست با اطلاع کامل از وضعیت مالی و عملکردی (براساس اطلاعات موجود شرکت‌ها) نسبت به ارسال درخواست خود اقدام نمایند.
۳- مبنای قیمت پایه مزایده و انجام معامله به صورت نقدی بر اساس ارزش‌گذاری توسط کارشناسان رسمی خواهد بود و در شرایط خرید اقساطی، ثمن معامله متناسب با شرایط خریدار و با نرخ تسهیلات مورد تایید بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران در قالب عقد مربوطه تعدیل می‌گردد.
۴- درصورتی که سایر دارایی‌ها به غیر از وجه نقد رایج کشور (ریال) به عنوان بخشی از ثمن معامله، مورد نظر خریدار باشد، دارایی‌های پیشنهادی می‌بایست مطابق شرایط مندرج در بند قبل مورد ارزیابی و قیمت‌گذاری قرار گیرند.
۵- شرکت در پذیرش یا عدم پذیرش هر یک یا تمامی درخواست‌ها و پیشنهادات مختار است.
همچنین جهت کسب اطلاعات بیشتر و اخذ اسناد و مدارک، معاونت مالی و پشتیبانی این شرکت به نشانی فوق‌الذکر و شماره تماس ۸۸۶۷۸۵۶۹ داخلی ۱۱۵ آماده پاسخگویی می‌باشند.