

دراسات حالة حول استراتيجيات تداول الخيارات

- سهم شركة ABC ، السعر الحالي للسهم: \$100
- تاريخ الانتهاء: (Expiration) شهر واحد من الآن
- كل عقد خيار يمثل 100 سهم

1. إستراتيجية سبريد الثور (Bull Spread) :

التوقع: ارتفاع السهم بشكل معتدل
الاستراتيجية:

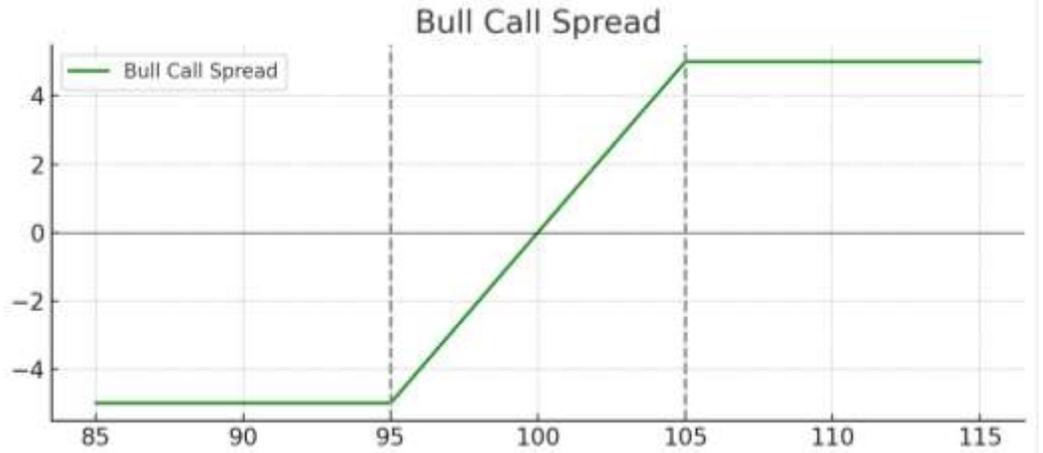
- شراء Call Option بسعر تنفيذ \$95 (Premium = 7\$)
- بيع Call Option بسعر تنفيذ \$105 (Premium = 2\$)
- التكلفة الصافية:

$$5 = 7 - 2 = \text{دولار لكل سهم} = \$500 \text{ لكل عقد}$$

- العائد في تاريخ الانتهاء:

سعر السهم	الربح أو الخسارة
< 95	-500\$
= 100	$-500 + (5 \times 100) = 0\$$
= 105	$((105 - 95) \times 100) - 500 = 500\$$
> 105	نفس العائد \$500 (أقصى ربح)

الرسم البياني:



2. إستراتيجية سبريد الدب (Bear Spread) :

التوقع: انخفاض السهم بشكل معتدل
الاستراتيجية:

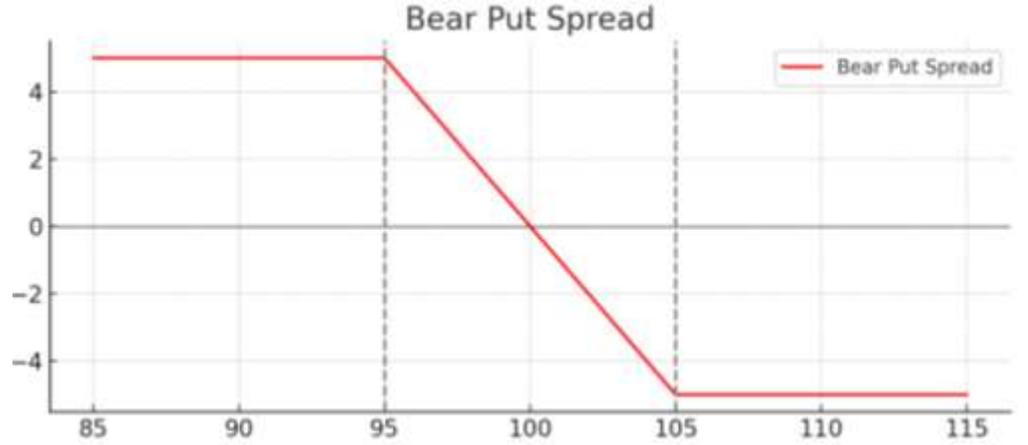
- شراء Put Option بسعر تنفيذ \$105 (Premium = 8\$)
- بيع Put Option بسعر تنفيذ \$95 (Premium = 3\$)
- التكلفة الصافية: $5 = 8 - 3 = \text{دولار للسهم} = \500 للعقد

- العائد في تاريخ الانتهاء:

سعر السهم	الربح أو الخسارة
> 105	-500\$

$(105 - 100) \times 100 - 500 = 0\$$	= 100
$105 - 95) \times 100 - 500 = 500\$$	= 95
نفس العائد \$500 (أقصى ربح)	< 95

الرسم البياني:



3. استراتيجية سترادل (Straddle)

التوقع: حركة كبيرة في السعر (ارتفاع أو انخفاض)
الاستراتيجية:

- شراء Call Option بسعر تنفيذ 100 (Premium = 6\$)

- شراء Put Option بسعر تنفيذ 100 (Premium = 6\$)

- التكلفة الصافية:

$6 + 6 = 12$ دولار للسهم = 1200\$ للعقد

- العائد في تاريخ الانتهاء:

الربح أو الخسارة	سعر السهم
(كلا الخيارين منتهيان بلا قيمة) -1200\$	= 100
$(112 - 100) \times 100 - 1200 = 0\$$	= 112
$(100 - 88) \times 100 - 1200 = 0\$$	= 88
أرباح	< 88 أو > 112

الرسم البياني:

