

나스닥100 변동성지수: VOLQ[®]

FAQ

Q. 변동성이란?

A. 변동성은 지수 또는 주식에 대한 과거(역사적) 또는 미래(내재) 가격 행동을 측정할 수 있는 리스크 매트릭스입니다. 역사적 변동성은 표준 편차(10일 또는 100일 등 일정 기간 평균에 대한 정산가격 간의 차이)로 측정될 수 있습니다. 그에 반해서, 내재 변동성은 옵션가에 기반한 지수 또는 주식의 미래 변동성에 대한 추정치입니다.

Q. VOLQ[®]란?

A. 나스닥100 변동성지수("변동성지수" 또는 "VOLQ[®]")는 나스닥100 지수(NDX) 옵션으로 표시된 바와 같이 30일 내재 변동성을 측정합니다.

Q. VOLQ[®] 지수 물가수준은 무엇을 나타냅니까?

A. VOLQ는 연이율로 표시되며, NDX 옵션 가격(콜옵션 및 풋옵션 모두)과 양의 상관관계가 있습니다. 결과 값으로 향후 연속 30일간 예상되는 NDX 지수 거래 가격대를 공표합니다. 예를 들어 VOLQ의 물가수준이 34.65일 때 이를 12의 제곱근으로 나눈 값(1년에 30일 기간 수치 반영)은 NDX 거래 가격대가 68% 신뢰 수준에서 향후 30일 동안 10.0%를 넘어 상승하거나 하락할 가능성이 낮음을 암시합니다(즉, 정규 확률 곡선의 표준 편차 1개). NDX의 물가수준이 10,000이라고 가정한다면, VOLQ는 NDX의 향후 30일간 NDX의 잠재적인 거래 가격대가 10.0% 상승(11,000)에서 10.0% 하락(9,000)까지의 범위 내에 포함된다는 종합적인 시장 전망을 나타냅니다.

Q. VOLQ[®]은 투자자에게 무엇을 알려줍니까?

A. 내재 변동성은 나스닥100 지수의 향후 30일 동안 거래 가격대(상승 및 하락) 폭이 커질지 작아질지 여부에 대한 종합 시장 인식입니다. VOLQ는 나스닥100(NDX) 옵션 프리미엄에 기반하여 주요 변화 또는 사소한 변화에 관련된 시장의 인식을 표시합니다. 따라서 옵션은 보험과 유사하고, 불확실성이 커지면 NDX 옵션 가격이 높아지므로 VOLQ[®]가 높아지고, 반대로 옵션 가격이 낮아지면 VOLQ[®]는 낮아집니다.

Q. 투자자는 포트폴리오 및 거래 전략에 대해 변동성 상품을 어떻게 사용합니까?

A. 소매 투자자와 기관 투자자 모두 현금을 투입하는 많은 선택지가 있습니다. 투자를 평가할 때 투자자는 리스크 없는 투자(예: 미국 재무성 증권)의 수익률을 고려하고 리스크 프리미엄(금리)을 더해 최소 요구 수익률 즉, 8% 수익과 같은 기준에 도달합니다. 역사적 변동성과 내재 변동성은

모두 백분율로 표시됩니다. 역사적 변동성은 측정된 기간에 맞추는 반면, 내재 변동성은 연간으로 환산된 단위(365일)로 표시됩니다. 그에 따라, 투자자가 요구하는 수익률은 지수 또는 주식에 의해 발생할 것으로 예상되는 내재된 리스크와 양의 상관관계가 있습니다. 투자자가 나스닥100 지수 FAANG 요소(Facebook, Amazon, Apple, Netflix 및 Alphabet)에서 장기 투자 보유종목을 선택했다면 변동성 헤징 전략을 전개하여 시장 대량 매각에 대해 대비할 것을 선택할 수 있습니다. 그 결과 장기 주식편입비중을 계속 보유하는 동시에 투자 시점에 예측된 것보다 큰 리스크 프리미엄을 안게 됩니다.

Q. VOLQ®는 CBOE Volatility Index®(VIX®)와 어떻게 다른니까?

A. VOLQ®는 실무자, 헤지 및 거래자가 가장 많이 사용하는 옵션인 등가격 나스닥100 지수 옵션에 중점을 둡니다. VIX®는 등가격, 외가격, 과외가격, 이 세 가지 유형의 S&P 500® 지수 옵션으로 구성됩니다.

Q. VOLQ®는 NDX와 어떤 관계가 있습니까?

A. VOLQ® 변화는 2014년부터 2020년 6월까지의 기간 동안 나스닥100 지수의 일일가격 변화와 음의 상관관계가 있었습니다(-79.19%). 그러나 이 메트릭은 과거 데이터에 기반하므로, 모든 거래일에는 이전의 상관관계가 해당되지 않을 수 있음을 아는 것이 중요합니다.

Q. 거래에 어떤 VOLQ® 제품을 사용할 수 있습니까?

VOLQ® 선물 거래는 모든 규제 검토 및 승인을 마치게 될 10월 5일 CME Globex에서 시작될 것으로 예상됩니다. 온라인 선물중개인들은 VOLQ® 선물에 대한 거래 및 결제 서비스를 이용할 수 있게 됩니다. VOLQ® 증권 옵션 거래는 모든 규제 검토 및 승인을 마치게 될 2021년 상반기에 Nasdaq PHLX LLC("PHLX")에서 시작될 것으로 예상됩니다.