

나스닥100[®] 변동성지수: VOLQ

소매 투자자를 위한 방법론 참조 가이드

변동성은 지수나 주식 등 금융상품 가격 동향(상승 또는 하락)의 규모를 가늠하는 척도입니다. 역사적 변동성은 과거 고정된 기간 동안 일어난 가격 변화의 표준 편차를 측정한 것입니다. 이에 반해, 내재 변동성은 한 달, 또는 하루까지의 일정한 투자 시간 지평 동안 예상되는 미래의 가격 동향을 추정하는 것입니다.

나스닥100 변동성지수: VOLQ 소개

나스닥100 변동성지수("VOLQ")는 나스닥100 지수(티커심볼 NDX)의 30일 내재 변동성을 측정합니다.

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.

VOLQ 방법론은 Nations Indexes, Inc. 및 나스닥이 공동으로 제공합니다.

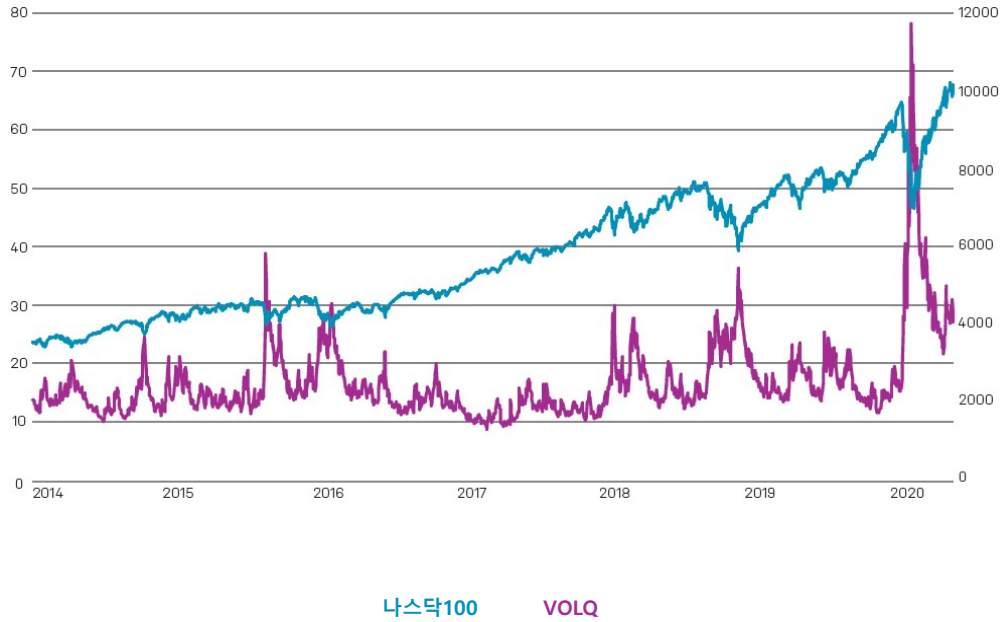
예를 들어 VOLQ의 물가수준이 17.90일 때 이를 12의 제곱근으로 나눈 값(1년에 30일 기간 수치 반영)은 NDX 거래 가격대가 향후 30일 동안 5.17%를 넘어 상승하거나 하락할 가능성(정확도 68%)이 낮음을 암시합니다. NDX의 물가수준이 9000이라고 가정한다면, VOLQ는 향후 30일간 NDX의 잠재적인 거래 가격대가 5.17% 상승(9465)에서 5.17% 하락(8535)까지의 범위 내에 포함된다는 종합적인 시장 전망을 나타냅니다.

시장전망과 나스닥100 변동성지수의 관계:

NDX 전망에 대한 불확실성 → 옵션 가격 상승 → VOLQ 상승

일반적으로 NDX 전망에 대한 불확실성이 클수록 옵션 가격이 상승하는 경향이 있습니다. 이는 가격이 행사가격을 초과하거나 그 미만으로 변화할 확률이 매우 크기 때문입니다. 또한, 옵션은 NDX 가격의 대폭 변화에 대비하기 위한 보험처럼 사용됩니다. 투자자들은 포트폴리오 포지션에 대한 이러한 가격의 대폭 변화(변동성 변화)에 대비하기 위해 옵션을 매입하는데, 이로 인해 옵션 가격이 상승합니다. 말하자면, NDX 옵션 가격이 더 높아지면 VOLQ도 높아지며, 그 반대의 경우도 마찬가지입니다.

나스닥100 vs VOLQ



cc위 차트에서는 2014~2019년까지 VOLQ 동향은 NDX와 음의 상관관계가 있습니다(-81.49%). VOLQ는 시장 침체기에는 급등하는 경향을 보이며, 강세 시장 변화 동안에는 대개 꾸준히 감소합니다.

방법론

VOLQ는 가장 유동적인 NDX 옵션들 중 32개 옵션에 대한 공매, 실시간 매수 및 매도 호가를 사용하여 거래일 내내 계산됩니다. VOLQ는 기초상품의 선물가격과 행사가격이 정확히 동일한 옵션에 기반합니다. 이러한 옵션은 거래자가 가장 많이 보는 등가격으로 정확히 간주됩니다.

VOLQ 지수에 대해 자세 알아보시려면:

nasdaq.com/VOLQ에 방문하시거나 IndexAPAC@nasdaq.com / sales@nasdaq.com으로 이메일 문의해 주십시오