

# 纳斯达克100<sup>®</sup>波动率指数：VOLQ

个人投资者方法参考指南

波动率是衡量金融工具（如指数或股票）价格上下波动幅度的指标。历史波动率计量过去固定时间段内价格变化的标准差。而隐含波动率则是预判指定时间范围（如一个月或甚至一天）内的预期未来价格走势。

## 纳斯达克100波动率指数介绍：VOLQ

纳斯达克100波动率指数（“VOLQ”）计量纳斯达克100指数（股份代号NDX）30天的隐含波动率。

VOLQ以年化百分比表示，并与NDX期权价格（包括看涨期权和看跌期权）呈正相关。由此产生的值显示未来连续30天NDX指数的预期交易范围。

VOLQ指数编制方法由Nations Indexes, Inc.与纳斯达克合作提供。

例如，如果VOLQ的价格水平为17.90，除以12的平方根（反映一年中30天周期的数量）代表未来30天内，NDX交易范围上下波幅不太可能（有68%的把握）超过5.17%。假设NDX的价格水平为9000，VOLQ表示整体市场观点是，未来30天内，NDX的潜在交易范围将在上涨5.17%(9465)至下跌5.17%(8535)的区间内。

市场前景和纳斯达克100波动率指数的关系：



一般而言，在NDX前景的不确定性增加时，价格高于或低于期权行使价的可能性增加，这往往导致期权价格上涨。此外，投资者会使用期权作为保险手段，防范NDX价格大幅变动。投资者购买期权，以对冲其持有投资组合的价格大幅变动（波动幅度），从而导致期权价格上涨。因此，NDX期权价格越高，VOLQ也将升高，反之亦然。

纳斯达克100指数对比VOLQ



上图中，2014年至2019年期间，VOLQ的波动与NDX呈负相关关系（-81.49%）。VOLQ在市场低迷时期往往会飙升，而在牛市中通常稳步下跌。

## 编制方法

VOLQ在整个交易日内，选取32种最具流动性的NDX期权的公开、实时买卖报价，最终计算出指数。VOLQ使用执行价格完全等于有关工具远期价格的期权。这种期权被认为恰巧是平价期权，而平价期权是交易员最看重的期权种类。

## 如欲了解有关VOLQ指数的更多信息：

请访问[nasdaq.com/VOLQ](http://nasdaq.com/VOLQ) 邮箱：[IndexAPAC@nasdaq.com](mailto:IndexAPAC@nasdaq.com) / [sales@nasdaq.com](mailto:sales@nasdaq.com)