

納斯達克100[®]波幅指數：VOLQ

個人投資者指數方法參考指南

波幅是衡量金融工具（如指數或股票）價格上下波動幅度的指標。歷史波幅乃對過去固定時間段內價格變化的標準偏差進行計量。而引申波幅則預判指定時間範圍（如一個月或甚至一天）內的預期未來價格走勢。

納斯達克100波幅指數介紹：VOLQ

納斯達克100波幅指數（「VOLQ」）計量納斯達克100指數（股份代號NDX）30天的引申波幅。

VOLQ以年化百分比表示，並與NDX期權價格（涵括看漲期權及看跌期權）呈正相關。由此產生的值顯示未來連續30天NDX指數的預期交易範圍。

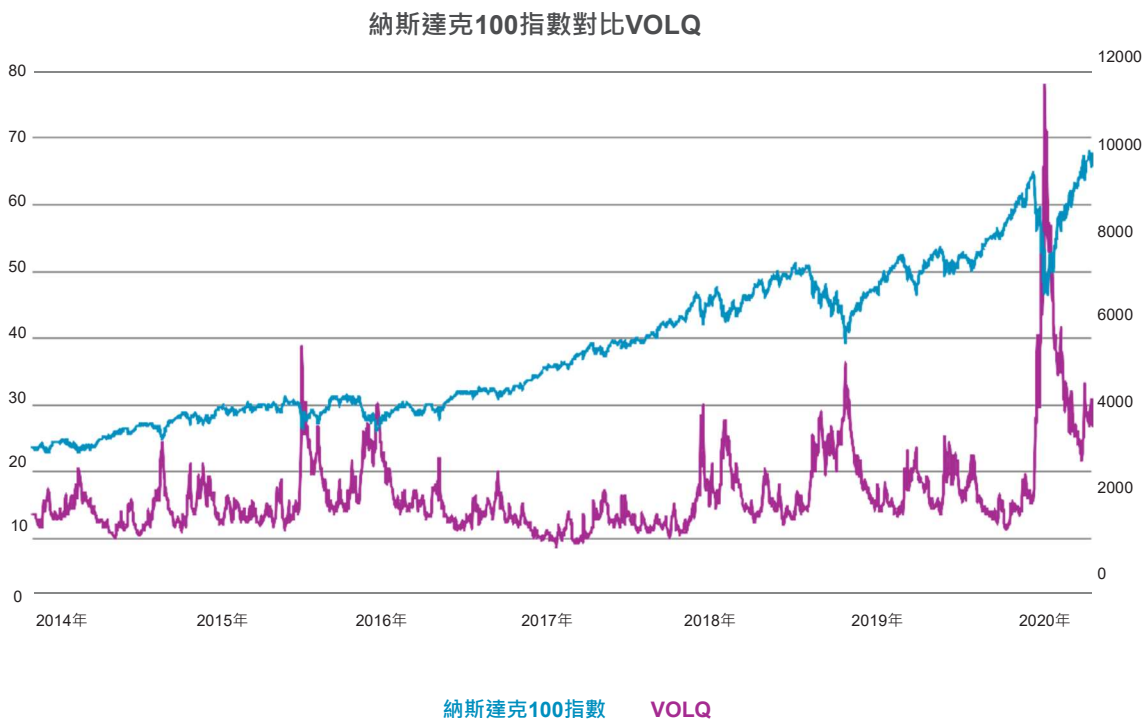
VOLQ指數編製方法由Nations Indexes, Inc.與納斯達克合作提供。

例如，倘VOLQ的價格水平為17.90，除以12的平方根（反映一年中30天週期的數目）代表未來30天內，NDX交易範圍的上下波幅不大可能（有68%的把握）超逾5.17%。假設NDX的價格水平為9000，VOLQ表示整體市場觀點為未來30天內，NDX的潛在交易範圍將於上漲5.17%(9465)至下跌5.17%(8535)的區間內。

市場前景與納斯達克100波幅指數的關係：



一般而言，在NDX前景的不確定性增加時，價格高於或低於期權行使價的可能性增加，這往往導致期權價格上漲。此外，投資者會使用期權作為保險手段，防範NDX價格大幅變動。投資者購買期權，以對沖其持有投資組合的價格大幅變動（波動幅度），從而導致期權價格上漲。因此，NDX期權價格愈高，VOLQ亦會升高，反之亦然。



上圖中，2014年至2019年期間，VOLQ的波動與NDX呈負相關(-81.49%)。VOLQ於市場低迷時期往往會飆升，而在牛市中通常穩步下跌。

編製方法

VOLQ是於整個交易日內，根據32種最具流動性的NDX期權的公開、實時買賣報價計算的。VOLQ使用行使價完全等於有關工具遠期價格的期權。這種期權被認為屬平價期權，而平價期權是交易員最看重的一點。

如欲了解有關VOLQ指數的更多資訊：

請瀏覽[nasdaq.com/VOLQ](https://www.nasdaq.com/VOLQ) 電郵：IndexAPAC@nasdaq.com / sales@nasdaq.com