

纳斯达克100波动率指数(VoLQ)期货

近年,波动率逐渐成为市场焦点,许多市场参与者既将波动率视为一个概念,也将波动率视为一个可交易的工具。纳斯达克100波动率指数(VOLQ)期货针对纳斯达克100指数的平价期权波动率,适合有兴趣波动率交易的市场参与者。纳斯达克以专用的指数计算方法衡量波动率,根据32张期权合约来定价。

相反,其他波动率指数一般使用方差掉期的衡量方法,需要输入多个看跌和看涨期权,这些期权的权重与相关行使价成反比。因此,VOLQ指数以一种有别于方差掉期的方法去衡量纳斯达克100指数的波动率。

VOLQ指数衡量市场对当前波动率的预期,而VoLQ期货则反映市场对远期波动率的看法。远期波动率指市场对未来两个相隔30天的指定日期之间的波动率预期;VOLQ期货价格跟踪这种远期波动率预期。在合约到期时,VoLQ期货价格将结合VOLQ指数的波动率以计算出结果,VOLQ指数的波动率显示在距离到期还有30天的期权。

主要优势

- 对纳斯达克100指数的每日变动百分比发表看法
- 简单高效实现纳斯达克100期权头寸的Vega对冲
- 对冲动荡的市场环境
- 无需主动管理delta、gamma和theta风险,但获得类似于跨式组合的收益

VOLQ期货合约规格*

合约规模	1,000美元 x VOLQ指数
交易时间和地点	CME Globex:周日至周五,
最小变动价位	直接交易:0.05个指数点(50美元/合约) 日历差价:0.01个指数点(10美元/合约)
产品代码	VLQ
上市周期	三个连续月度合约
结算方法	现金结算
大宗交易下限	50张合约
交易所规则	合约在芝商所挂牌交易,受芝商所规则及法规约束

* 合约规格须由内部以及监管部门审批



有关VolQ期货的更多信息,请访问 cmegroup.com/volq

伦敦

+44 20 7382 2200

纽约

+1 646 744 0400

新加坡

+65 6372 8181

斯德哥尔摩

+46 8 545 25 130

东京

+81 35511 6688

cme group.com

帮助世界进步:芝商所由四个特定合约市场 (DCMs) 组成,分别是芝加哥商业交易所 (CME)、芝加哥期货交易所(CBOT)、纽约商业交易所 (NYMEX)和纽约商品交易所 (COMEX)。CME的清算部门是芝商所旗下DCMs的衍生品清算机构(DCO)。

交易所的衍生品交易与场外衍生品清算存在亏损风险,并不适用于所有投资者。交易所交易的衍生品与场外衍生品均属杠杆工具,只需具备某合约市值一定百分比的资金就可进行交易,损失可能会超出初始存入的金额。本通讯稿不构成(在任何适用法律的含义内)招股说明书或公开发行证券的建议,亦不构成任何买卖或保留特定投资以及特定服务的建议。

本幻灯片内容仅由芝商所出于一般目的而撰写,并非为了提供建议,亦不应被理解为建议。芝商所已尽一切努力确保本通讯信息在发布之日的准确性,但对任何错误或遗漏概不负责,也不会对此信息进行更新。此外,本通讯稿中的所有示例和信息仅用于解释目的,不应将其视为投资建议或源于真实市场经验的结果。本材料中所有关于规则与规格之事项均以CME、CBOT、NYMEX和COMEX官方规则为准,并可被其替代。在涉及合约规范的所有情况下,均应参照当前规则。

芝商所未声明本通讯稿所载的任何材料或信息均可适用于使用或发布此类信息违反其适用法律或法规的国家以及司法管辖区。在芝商所未经授权开展业务以及发布此类材料违反当地法律法规的所有司法管辖区,本通讯稿未经任何监管机构审查和批准,用户在使用时应当责任自负。

在法国,CME、CBOT、NYMEX和COMEX均已根据《法国货币和金融法典》第D.423-1条获得了法国经济部长的认可。

在德国,CME、CBOT、NYMEX和COMEX均已根据《德国证券交易法》(Wertpapierhandelsgesetz)第102条获得授权。欧盟委员会2017年12月13日第2017/2320号执行决定(与美国国家证券交易所法律与监管框架对等),以及欧洲议会和理事会第2014/65/EU号指令,取代了欧盟成员国法律下的授权。

在荷兰,CME、CBOT、NYMEX和COMEX不需要获得交易所认可。

在瑞士,CME、CBOT、NYMEX和COMEX是经授权的境外交易所。

在迪拜国际金融中心,CME、CBOT、NYMEX和COMEX已被迪拜金融服务管理局分别注册为“认可机构”。

在英国,CME、CBOT、NYMEX和COMEX均为认可海外投资交易所。

CME Group、地球标志、CME、Globex、E-mini、CME Direct、CME DataMine和Chicago Mercantile Exchange是Chicago Mercantile Exchange Inc.的注册商标。CBOT和Chicago Board of Trade是Board of Trade of the City of Chicago, Inc.的商标。NYMEX和ClearPort是New York Mercantile Exchange, Inc.的商标。COMEX是Commodity Exchange, Inc.的商标。

©芝商所2020年版权所有,保留所有权利。

邮政地址:伊利诺伊州芝加哥市南瓦克路20号60606

PM3006SC/0920