

# 納斯達克100波幅指數 (VoLQ) 期貨

近年，波幅逐漸成為市場焦點，許多市場參與者既將波幅視為一個概念，也將波幅視為一個可交易的工具。納斯達克100波幅指數 (VOLQ) 期貨針對納斯達克100指數的平價期權波幅，適合有興趣波幅交易的市場參與者。納斯達克以專用的指數計算方法衡量波幅，根據32張期權合約來定價。

相反，其他波幅指數一般使用方差掉期的衡量方法，需要輸入多個認沽和認購期權，這些期權的權重與相關行使價成反比。因此，VOLQ 指數以一種有別於方差掉期的方法去衡量納斯達克100指數的波幅。

相反，其他波幅指數一般使用方差掉期的衡量方法，需要輸入多個認沽和認購期權，這些期權的權重與相關行使價成反比。因此，VOLQ 指數以一種有別於方差掉期的方法去衡量納斯達克100指數的波幅。

## 主要優勢

- 對納斯達克100指數每日變動百分比發表看
- 簡單有效地對納斯達克100指數期權持倉進行vega對沖
- 對沖波動的市場環境
- 無需主動管理delta、gamma和theta相關風險，但獲得與跨式組合的相似收益

## VoLQ期貨合約規格\*

合約規模	1,000美元x VOLQ指數
交易時間和地點	CME Globex: 週日至週五，美東時間下午6:00 - 下午5:00，下午4:15-下午4:30暫停交易
最小變動價位	直接交易: 0.05個指數點，相當於每份合約50美元 日曆價差: 0.01個指數點，相當於每份合約10美元
產品代碼	VLQ
上市週期	三個連續月度合約
結算方式	現金結算
大宗交易下限	50份合約
交易所規則	合約在芝商所掛牌交易，受芝商所規則及法規約束

\*合約規格須經內部和監管部門批准

欲獲得有關VolQ期貨的更多詳情，請瀏覽 [cmegroup.com/volq](http://cmegroup.com/volq)

倫敦  
+44 20 7382 2200

紐約  
+1 646 744 0400

新加坡  
+65 6372 8181

斯德哥爾摩  
+46 8 545 25 130

東京  
+81 35511 6688

## cmegroup.com

遠見啟新智，卓識創未來：芝商所由四個指定合約市場(DCM)組成，分別是芝加哥商品交易所(CME)、芝加哥期貨交易所(CBOT)、紐約商品期貨交易所(NYMEX)和紐約商品交易所(COMEX)。芝商所的清算機構是芝商所指定合約市場的衍生品清算組織(DCO)。

交易所買賣衍生品和已清算場外(OTC)衍生品涉及虧損風險，並不適合所有投資者。交易所買賣衍生品和場外衍生品為槓桿式工具，由於只需要達到合約價值的一定百分比即可進行交易，故虧損數額可能超過最初為期貨頭寸存入的資金數額。本文件不構成證券的招股說明書或公開發售(釋義見相關法律)，亦不構成買入、賣出或持有任何特定投資或服務的建議。

本通訊中的內容由芝商所編製，僅用於一般目的，無意提供建議，亦不應據此解釋。儘管截止發佈之日芝商所已盡一切努力確保本通訊資訊的準確性，但芝商所對任何錯誤或遺漏概不負責，亦不負責進行更新。此外，本通訊中的所有示例及資訊僅用於說明目的，不應視為投資建議或實際市場經驗之結果。與本文中的規則及規格有關的所有事項均受官方CME、CBOT、NYMEX和COMEX規則手冊規限，並以其為準。在所有情況下，包括與合約規格有關的事項均應參照當前規則。

芝商所並未聲明本通訊中包含的任何材料或資訊適合或允許在任何使用或分發本通訊會違反任何適用法律或法規的司法管轄區或國家中使用。在芝商所未獲授權開展業務，或此類分發或會違反當地法律和法規的任何司法管轄區，本通訊未經任何監管機構審查或批准，用戶應承擔因存取本通訊所產生的責任。

在法國，CME、CBOT、NYMEX和COMEX均已得到法國經濟部長根據《法國貨幣和金融法》D.423-1條的認可。

在德國，CME、CBOT、NYMEX和COMEX均已根據《德國證券交易法》(Wertpapierhandelsgesetz)第102條獲得授權。委員會2017年12月13日關於根據歐洲議會和理事會第2014/65/EU號指令對美國國家證券交易所和另類交易系統的法律和監管框架的等同性執行決定(EU) 2017/2320，取代歐盟成員國法律規定的授權。

在荷蘭，CME、CBOT、NYMEX和COMEX豁免獲取交易所認可的要求。

在瑞士，CME、CBOT、NYMEX和COMEX為經授權的外國交易所。

在杜拜國際金融中心，CME、CBOT、NYMEX和COMEX均為杜拜金融服務管理局註冊的“認可機構”。

在英國，CME、CBOT、NYMEX和COMEX為認可的海外投資交易所。

CME Group、地球標誌、CME、Globex、E-Mini、CME Direct、CME DataMine及Chicago Mercantile Exchange是Chicago Mercantile Exchange Inc.的商標。CBOT及Chicago Board of Trade是Board of Trade of the City of Chicago, Inc.的商標。NYMEX及ClearPort是New York Mercantile Exchange, Inc.的商標。COMEX是Commodity Exchange, Inc.的商標。

© 2020年芝商所版權所有。保留所有權利。

郵寄地址：20 South Wacker Drive, Chicago, Illinois 60606

PM3006SC/0920