

Nasdaq-100 ボラティリティ指数 (VOLQ) 先物取引

近年、市場参加者にとってボラティリティは、コンセプトとしてのみならず、取引可能な手段としても注目が高まっています。Nasdaq-100ボラティリティ指数 (VOLQ) 先物取引は、市場参加者に対し Nasdaq-100指数のアウト・ザ・マネーボラティリティのみに焦点を当てた契約へのアクセスを提供します。Nasdaq独自の指数方法論によって、価格設定データとして正確に 32のオプションを利用したボラティリティ測定方法が提供されます。

あるいは、他のボラティリティ指数では、数変動するプットオプション及びコールオプションを採用し、関連する二乗行使価格の逆数に比例し加重した分散スワップアプローチを採用しています。したがって、市場参加者は、VOLQ指数が、Nasdaq-100ボラティリティに対する分散スワップアプローチとは異なる指数ボラティリティ測定となることが予想できます。

Nasdaq-100ボラティリティ指数が現在のボラティリティに対する市場の期待値を測定する一方で、VolQ先物取引は、フォワードボラティリティに対する市場の見方を表しています。フォワードボラティリティは、30日間における将来の2つの定義された日付間の市場のボラティリティの予測を示す測定値です。VolQ先物価格は、この市場の期待値を追跡します。VolQ先物価格は、有効期限の満了時に、有効期限までちょうど30日のオプションが示すように、ボラティリティのVOLQ指数計算に収束されます。

主なメリット

- Nasdaq-100指数の日次移動率に関する意見を述べる
- ベガ・ヘッジ・Nasdaq-100オプション・ポジション
- 高ボラティリティ市況をヘッジ
- デルタ、ガンマ、シータのエクスポージャーを積極的に管理しながら、ストラドルに類似するペイオフにアクセスします。

VOLQ先物契約仕様*

取引単位	\$1,000 x VOLQ指数
取引時間と手段	CME Globex: 日曜日から金曜日の東部標準時午後6時～午後5時まで、午後4時15分～午後4時30分まで取引停止
最小値幅	アウトライト:.05指数ポイント (契約ごとに\$50.00相当) カレンダーズブレッド:.01指数ポイント (契約ごとに\$10.00相当)
商品コード	VLQ
限月取引の変遷	3か月の連続限月
決済方法	差金決済
ブロック取引の最低枚数	50枚
取引所規則	3つの契約がCMEに上場されており、同取引所の規則・規制に準拠します。

*取引概要 (内部・規制当局の承認待ち)

VolQ先物についての詳細は、cmegroup.com/volq をご覧ください。

ロンドン
+44 20 7382 2200

ニューヨーク
+1 646 744 0400

シンガポール
+65 6372 8181

ストックホルム
+46 8 545 25 130

東京
+81 35511 6688

cmegroup.com

世界の前進を支援する：CMEグループは、Chicago Mercantile Exchange Inc. (以下「CME」)、Chicago Board of Trade, Inc. (以下「CBOT」)、New York Mercantile Exchange, Inc. (「NYMEX」)、およびCommodity Exchange, Inc. (「COMEX」)の4つの指定契約市場(DCM)によって構成される。CMEの清算部門は、CMEグループのDCMのデリバティブ清算機関(「DCO」)である。

上場デリバティブや店頭取引(OTC)デリバティブは、あらゆる投資家に適しているわけではなく、損失リスクを伴います。上場デリバティブやOTCデリバティブはレバレッジ取引であり、取引価額と比較してわずかな割合の資金で取引ができることから、建玉のために当初預託された金銭の額以上の損失を被る可能性があります。本書は、(適用法令の意義の範囲内で)目論見書や証券の公募となるものではなく、売買を勧めたり、特定の投資やサービスを行わせたりするものではありません。

本書に記載されている情報は、CMEグループがあくまで一般的な目的のためにまとめたものです。助言の提供を意図したものではなく、また助言とは解釈されないものとします。公表日時点で本書に記載される情報の正確性を保証するため最大限の努力がなされていますが、過誤・遺漏についてCMEグループは一切の責任を負いかねます。またこれについての情報更新は行いません。また、本書に記載されるすべての事例および情報は、説明のみを目的としており、投資の助言や実際の市場経験の結果とはみなされないものとします。本書に記載された規則・仕様等に関するすべての内容は、CME、CBOT、NYMEXおよびCOMEXの公式規則を前提として作成されており、当該規則が優先されます。取引仕様に関する事項を含め、いずれの場合も現行規則をご参照ください。

CMEグループは、本ウェブサイトに記載された資料や情報の使用や配布が適用法規制に違反する法域・国における使用につき、適切または許可されているとの表明はしません。本書は、CMEグループが業務権限を有しない法域、または当該配布が現地法令に違反する法域における規制当局の審査または承認を受けておらず、ユーザーの責任においてアクセスするものとします。

フランスでは、CME、CBOT、NYMEX、COMEXのそれぞれが、フランス通貨・金融法典D.423-1条に基づき、フランス経済大臣の認可を受けています。

ドイツでは、CME、CBOT、NYMEX、COMEXのそれぞれが、ドイツ証券取引法(Wertpapierhandelsgesetz)第102条に基づき認可されています。欧州議会および理事会の指令2014/65/EUに従い、各国の証券取引所および代替取引システムに関する米国の法的および監督枠組みの同等性に関する欧州委員会(EU)2017/2320(2017年12月13日付)は、EU加盟国の法律に置き換わるものです。

オランダでは、CME、CBT、NYMEX、COMEXは、取引所認定要件を免除されています。

スイスでは、CME、CBT、NYMEX、COMEXが外国為替業者として認可されています。

ドバイ国際金融センターでは、CME、CBOT、NYMEX、COMEXはそれぞれ、ドバイ金融サービス局によって「認定機関」として登録されています。

イギリスでは、CME、CBT、NYMEX、COMEXは海外投資取引所として認可されています。

CME Group、地球儀ロゴ、CME、Globex、E-Mini、CME Direct、CME DataMine、Chicago Mercantile Exchangeは、Chicago Mercantile Exchange Inc.の登録商標です。CBOTおよびChicago Board of TradeはBoard of Trade of the City of Chicago, Inc.の登録商標です。NYMEXおよびClearPortはNew York Mercantile Exchange, Inc.の登録商標です。COMEXはCommodity Exchange, Inc.の商標です。

Copyright © 2020 CME Group Inc. All rights reserved.

郵送先住所: 20 South Wacker Drive, Chicago, Illinois 60606

PM3006JP/0820