

Nasdaq-100 변동성 지수 (VOLQ) 선물

최근 수년 간 변동성 자체에 대한 중요성과 관심이 더 커지고 있습니다. 개념 뿐만 아니라, 거래 가능한 상품으로서도 많은 관심을 받고 있습니다. Nasdaq 100 변동성 지수 (VOLQ) 선물은 Nasdaq 100 지수의 등가격 옵션의 변동성에만 초점을 둔 계약입니다. Nasdaq의 독점적인 지수 방법론은 변동성 측정에 독특한 접근방법을 제공하여 그 가격 결정을 위해 정확하게 32개의 옵션을 이용합니다.

이에 비하여, 다른 변동성 지수들은 분산 스왑(Variance Swap) 접근방식을 채택하였는데, 이는 채택하는 풋과 콜 옵션 상품들의 수가 달라지며, 적절한 행사가격의 역에 비례하여 비중을 주는 방식입니다. 따라서, 시장참가자들은 VOLQ 지수가 Nasdaq 100 지수 변동성에 대한 분산 스왑 접근 방식과는 다른 지수 변동성 측정이 가능할 것으로 기대할 수 있습니다.

Nasdaq 100 변동성 지수가 현재의 변동성에 대한 기대를 측정하는 반면, VolQ 선물은 시장의 선도 변동성에 대한 의견을 나타냅니다. 선도 변동성은 미래 30일간 지정된 두 일자간의 기대 변동성의 측정입니다. 즉, VolQ 선물의 시세는 이러한 시장의 기대를 추적하여 형성됩니다. 만기 시에는, VolQ 선물은 변동성의 VOLQ 지수 산정치에 수렴할 것입니다. 즉, 만기까지 정확하게 30일이 남은 옵션 상품들로 나타내어지는 변동성입니다.

주요 장점

- Nasdaq 100 지수의 일별 변동률에 대한 견해를 표명하십시오.
- Nasdaq 100 옵션 포지션에 대한 쉽고 효과적인 벡가 (Vega) 헤지가 가능합니다.
- 변동성이 높은 시장상황에 대한 대응이 가능합니다.
- 스트래들(Straddle)과 유사한 페이오프 구축이 가능하며 델타(Delta), 감마(Gamma) 및 세타(Theta)를 능동적으로 관리할 수 있습니다.

VOLQ 선물 계약 명세*

계약 단위	\$1,000 x VOLQ 지수
거래 시간 및 장소	CME Globex: 6:00 p.m. - 5:00 p.m. (동부표준시간); 휴장: 4:15 p.m. - 4:30 p.m. (동부표준시간)
최소호가변동폭	아웃라이트: 0.05 지수 포인트, 계약 당 \$50.00 캘린더 스프레드: 0.01 지수 포인트, 계약 당 \$10.00
상품 코드	VLQ
상장 주기	연속월물 3개 상장
결제방법	현금 결제
대량매매 최소수량요건	50 계약
거래소 규정	본 계약들은 CME의 규정 및 규칙에 따라 상장됩니다.

* 명세는 내부적 및 규제적 승인 여부에 따라 변경될 수 있습니다.

VolQ 선물에 대한 자세한 내용은 다음을 참조하십시오: cmegroup.com/volq

런던	뉴욕	싱가포르	스톡홀름	도쿄
+44 20 7382 2200	+1 646 744 0400	+65 6372 8181	+46 8 545 25 130	+81 35511 6688

cmegroup.com

세계의 발전을 지원: CME 그룹은 Chicago Mercantile Exchange Inc (CME)와 Chicago Board of Trade, Inc. (CBOT), New York Mercantile Exchange, Inc. (NYMEX), 그리고 Commodity Exchange, Inc. (COMEX)의 4개의 가격거래소(DCM)으로 이루어져 있습니다. CME의 청산 부문은 CME 그룹의 가격거래소를 위한 파생상품 청산기구입니다.

거래소 파생상품 및 장외청산 파생상품 거래는 모든 투자자에게 적합한 것은 아니며 손실의 위험이 따릅니다. 거래소 및 장외 파생상품은 레버리지를 이용한 상품으로서 계약대금의 일부만으로 거래를 할 수 있기 때문에 당초에 예치한 금액 이상의 손실을 입을 수도 있습니다. 본 자료는 (어느 법률에 의하든지) 투자설명서나 증권 공모를 위한 것이 아니며; 특정 투자 또는 서비스의 매수나 매도 또는 보유의 권고도 아닙니다.

본 자료의 내용은 CME 그룹에서 일반적인 목적만을 위하여 작성한 것으로서, 자문을 제공하기 위한 것이 아니며, 자문으로서 받아들여져서는 안 됩니다. 본 자료의 발표 시점을 기준으로 모든 정보의 정확성을 보장하기 위하여 세심한 노력을 기울였음에도 불구하고 CME 그룹은 어떠한 오류나 누락에 대하여도 책임을 지지 않으며 수정하지도 않을 것입니다. 또한 본 자료 상의 모든 사례와 정보는 예시 목적으로만 사용되었으며 투자 자문이나 실제 시장에서의 경험의 결과로 간주될 수 없습니다. 본 자료의 규정 및 상품명세 관련 모든 사항은 CME, CBOT, NYMEX 및 COMEX 공식 규정에 의한 것으로, 공식 규정이 우선합니다. 상품명세 관련 사항을 포함하여 모든 사항은 현행 규정을 참고하여야 합니다.

CME 그룹은 본 웹사이트에 포함된 어떠한 자료나 정보에 대하여도 그 사용이나 배포가 관련 법규에 위반될 수도 있는 어떠한 사법관할이나 나라에서든 그 사용이 적절하거나 승인되었음을 보장하지 않습니다. CME 그룹이 사업을 수행할 수 있는 인가를 받지 않았거나 자료의 배포가 그 나라의 법규 및 규정에 위반되는 경우에는, 본 자료는 어떠한 규제 기관에 의한 검토나 또는 승인을 받지 않았으며, 본 자료에 대한 접근은 사용자의 책임에 따른 것입니다.

CME, CBOT, NYMEX, 및 COMEX는 각각 프랑스에서 프랑스의 통화 및 금융법 D조 제423의 1에 의거하여 프랑스 경제장관의 인가를 받았습니다.

CME, CBOT, NYMEX 및 COMEX는 독일에서 독일 증권거래법 (Wertpapierhandelsgesetz)의 제 102조에 의거하여 각각 인가를 받았습니다. EU 집행위원회는 2017년 12월 13일자로, EU 의회 및 이사회 지침 2014/65/EU 에 따라서 미국의 전국 증권거래소 및 대체거래시스템에 관한 법적 및 감독 체계의 동등한 효력 인정에 관한 결정 (EU) 2017/2320을 시행하고 있어서 EU 회원국의 법률에 따른 인가를 대체합니다.

네덜란드에서는 CME, CBOT, NYMEX와 COMEX는 거래소 인가 획득 요건이 면제됩니다.

스위스에서는 CME, CBOT, NYMEX 및 COMEX 는 외국 거래소로서 인가를 받았습니다.

두바이 국제금융센터에서는 CME, CBOT, NYMEX 및 COMEX는 각각 두바이 금융서비스청의 "인가기구"로서 등록되어 있습니다.

영국에서는 CME, CBOT, NYMEX 및 COMEX는 공인해외투자거래소입니다.

CME 그룹, 지구 모양 로고, CME, Globex, E-Mini, CME Direct, CME DataMine 및 Chicago Mercantile Exchange는 Chicago Mercantile Exchange Inc.의 등록 상표입니다. CBOT 및 Chicago Board of Trade는 Board of Trade of the City of Chicago, Inc.의 등록 상표입니다. NYMEX 및 ClearPort는 New York Mercantile Exchange, Inc.의 등록 상표입니다. COMEX는 Commodity Exchange, Inc.의 등록 상표입니다.

저작권 © 2020 CME 그룹이 전 권리 보유.

우편 주소 : 20 South Wacker Drive, Chicago, Illinois 60606

PM3006KO/0920