

Nasdaq-100 변동성 지수 선물 (VolQ 선물)

질문: Nasdaq-100 변동성 지수 상품은 언제 상장되어 거래가 가능합니까?

답: CME그룹은 모든 관련 규제적 승인을 얻는 대로 2020년 10월 5일에 VolQ선물을 상장할 예정입니다.

질문: Nasdaq-100 변동성 지수란 무엇입니까?

답: Nasdaq-100 변동성 지수 (VOLQ)는 Nasdaq-100 지수의 향후 30일 간의 예상되는 변동성을 측정합니다. VOLQ지수는 연간 백분율로 호가됩니다. 예를 들면, 16.00의 지수 수준은 연간 16%의 변동성을 나타냅니다.

질문: VOLQ지수는 어떻게 산출됩니까?

답: VOLQ지수는 세 거래소들로부터 NBBO (전국 최우선 매수/매도 호가)를 활용하여 정확하게 등가격인 옵션의 복수, 합성 시세를 얻기 위한 목적으로 32개의 Nasdaq-100 지수 옵션들로부터 가격을 결정합니다.

이 합성 등가격 옵션 시세는 등가격으로부터 처음 단계와 두 번째 단계의 내가격 콜 및 풋 옵션들 및 처음 및 두 번째 단계의 외가격 콜 및 풋 옵션들, 즉 각 만기 당 총 8개의 옵션으로부터 유도됩니다. 이 과정을 4개의 만기 각각에 대하여 반복하여 보간법으로 30일에 걸친 변동성을 구합니다.

산출 결과는 등가격 변동성에 대한 수학적으로 강력한, 폐쇄된 형태의 측정치가 됩니다.

질문: 변동성 측정에 대한 VOLQ의 접근 방식이 독특한 이유는 무엇입니까?

답: VOLQ지수는 고유 재산권이 있는 독창적인 방식으로 변동성을 측정합니다. 다른 변동성 지수들은, 예를 들면, 분산 스왑(Variance Swap)에 기초한 방식으로서 여러 옵션 행사가격의 입력을 필요로 합니다.

그러한 분산스왑에 기초한 측정치는 측정 시점의 수십 개의 옵션에 대한 이용 가능한 호가 시세에 따라 상당폭으로 달라질 수 있습니다. 또한, 이 분산 스왑에 기초한 측정 방식은 등가격 변동성 뿐만 아니라 분산 스왑의 '날개'(즉, 델타가 낮은 깊은 외가격 옵션)에 반영된 불록성까지도 반영하게 됩니다.

이에 비하여, VOLQ는 등가격 수준에 근사한 32개 옵션에 기초하므로 등가격 변동성에 초점을 둔 연율화한 측정치를 제공합니다.

상품 상세 내역

질문: 계약 명세는 어떻게 됩니까?

지수 선물 계약	아웃라이트	캘린더 스프레드	승수	가격 예시	계약 금액 예시
VolQ 지수 선물	0.05 지수 포인트 = \$50	0.01 지수 포인트 = \$10	\$1,000	16.00	\$16,000

VolQ 지수 선물 계약 명세 전체는 다음을 참조하십시오 : cmegroup.com/volq

질문: 상품 코드는 무엇입니까?

지수 선물계약	기초 지수(Bloomberg)	CME Globex	Bloomberg 근월물	Thomson Reuters 근월물
VolQ 지수 선물	VOLQ	VLQ	VQOA Index	1VQL

질문: 한 번에 몇 개의 계약이 상장될 예정입니까?

답: 연속월물 3개가 상장됩니다.

질문: CME Globex의 거래 시간은 어떻게 됩니까?

답: 일요일~금요일, 동부표준시간 오후 6:00 ~ 익일 오후 5:00까지이며 동부표준시간 오후 4:15 ~ 오후 4:30 사이는 휴장입니다. 휴장입니다.

질문: VolQ 선물의 일별결제가격은 어떻게 결정됩니까?

답: VolQ 선물 최근월물의 일일결제가격은 거래량가중평균가격 (동부시간 4:14:30-4:14:59) 방식으로 결정되며, 원월물의 일일결제가격은 스프레드 정보가 이용됩니다.

질문: CME에서는 VolQ의 TAS(결제가격 거래) 계약을 상장할 예정입니까?

답: 현재로서는 TAS 계약을 상장할 계획은 없습니다.

질문: 최종결제일은 언제입니까?

답: 다음달 3번째 금요일의 30일전, 일반적으로 수요일 오전 9:30 (동부표준시간)까지 거래됩니다. 만약 동 3번째 금요일이 휴장이어서 옵션 만기가 3번째 목요일이라 하더라도(예: 성 금요일), 거래는 여전히 다음 달의 옵션 만기일 30일전에 종료됩니다. 이 경우에는 VolQ의 거래는 화요일에 종료됩니다.

질문: VolQ 선물의 최종결제가격은 어떻게 결정됩니까?

답: VOLQ는 현금결제 상품입니다. 최종결제가격은 마감가격 거래량가중평균가격 산정 방식에 의하여 결정될 것입니다. 마감가격 거래량가중평균가격은 오전 9:32:00부터 시작하여 1초 간격으로 5 분간 30초에 대하여 각각의 마감가격을 집계하여 산출됩니다. 이 동안의 Nasdaq PHLX LLC (“Phlx”)의 각 거래량을 각 가격과 곱하여 기준수량을 산출합니다. 각 초 단위의 전체 기준수량은 다음으로 합산되어 동 시간 동안의 총 거래량으로 나누어져 해당 종목의 거래량가중평균가격이 산정됩니다.

각 구성 옵션종목의 초 단위의 거래량가중평균가격은 다음으로 VOLS 산정에 사용되어 연속하는 300개의 VOLS 가격이 산출되게 됩니다. 마지막으로, 모든 300개의 가격을 산술평균하여(즉, 300개의 변동성 지수 산출치의 합계를 300으로 나누어) 결과치를 0.01단위로 반올림하면 상품코드 VOLS 결제가격으로 공표됩니다.

질문: VolQ 선물은 대량매매가 가능합니까?

답: 예, 최소수량 50계약 요건을 충족하면 됩니다.

수수료 및 증거금 세부 내용

질문: VolQ의 거래 수수료는 어떻게 되나요?

답: VolQ 선물은 CME 산하의 지정계약시장(DCM)에 상장될 예정이며, 다음 페이지에 온라인으로 게시되는 CME의 수수료율표에 따른 E-mini 선물 수수료율이 적용될 예정입니다:cmegroup.com/fees

질문: VolQ 지수 선물의 증거금요건은 어떻게 되나요?

답: 증거금은 현재의 시장상황에 따라 결정되며 변경될 수 있습니다. 개시증거금은 계약금액 당 매도는 45%-55% (현재 대략 \$15,000~\$18,000), 매수는 25%-35% (현재 대략 \$8,000~\$10,000) 정도로 산정됩니다.

증거금 관련한 자세한 정보는 다음 페이지를 참고하십시오.
cmegroup.com/margins

추가 정보

질문: VolQ 상품에 대한 유동성 공급자(Market Maker)가 있을 예정입니까?

답: CME그룹은 거래일 내내 전산 상으로 양방향 호가가 지속적으로 제공될 수 있도록 마켓메이커 프로그램을 도입할 계획입니다.

질문: VolQ 지수 선물의 시세는 어떻게 확인할 수 있습니까?

답: CME 그룹 웹사이트에서 온라인으로 지연시세 조회가 가능합니다. 또한 주요 시세 정보 공급업체를 통하여 시세정보를 받을 수도 있습니다.

질문: VolQ 선물에 대한 자세한 정보는 어디에서 찾을 수 있습니까?

답: 최신 정보를 위하여는 cmegroup.com/volq를 방문하여 주십시오. VolQ 상품의 최신 소식을 받아보기 원하시면 본 페이지의 양식을 작성하시면 됩니다.

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 : CME그룹은 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 지적거래소(DCM)으로 이루어져 있습니다. CME의 청산 부문은 CME그룹의 지적거래소를 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 안됩니다. 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 승인도 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 13일자료, 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/1020