華南期貨
HUA NAN FUTURES

VIX恐慌指數介紹

2023.12.05.　華南期貨顧問事業部編製

期權財務槓桿高，交易人請慎重考量自身財務能力，並留意控管個人部位及投資風險，過去的績效及預期的表現不得為未來績效之保證，交易人須自行判斷與負責，本公司不負責任何法律責任。
華南期貨股份有限公司(112)年金管期總字號第007號 台北市民生東路四段54號3樓之9 TEL/02-27180000 FAX/02-25463708

何為 VIX 恐慌指數

華南期貨 HUA NAN FUTURES

- VIX 指數名為 Volatility Index，中文為 VIX 波動率指數，是由芝加哥選擇權交易所 (CBOE) 在 1993 年推出的市場指標，其核心概念在於反映「S&P500 指數未來 30 天的隱含波動率」。
- 當此數值愈高，表示投資人對於美股的前景感到不安、無法預期，可能出現大量買進或賣出，故 VIX 指數又稱為「恐慌指數」；

  而相反的，若投資人認為未來的美股表現穩定、波動幅度小，VIX 指數就會下跌或維持在相對低點。

資料來源 OANDA

期權財務槓桿高，交易人請慎重考量自身財務能力，並留意控管個人部位及投資風險，過去的績效及預期的表現不得為未來績效之保證，交易人須自行判斷與負責，本公司不負責任何法律責任。
華南期貨股份有限公司(112)年金管期總字號第007號 台北市民生東路四段54號3樓之9 TEL/02-27180000 FAX/02-25463708

VIX的統計意義

- VIX 指數被視為投資人對於當下的市場氛圍、事件、消息，在未來一個月內潛在的反應程度，但高的 VIX 指數並不能等於對市場表現悲觀，僅能代表投資者認為市場會有劇烈波動，而這個波動可能性在統計上同時包括正向的上漲可能和反向的下跌風險。
- 然而，回顧 VIX 指數過往走勢，VIX 指數若出現大幅飆升，通常 S&P 500 表現即較差，且市場情緒亦會較為負面，故也因此才被投資人視為恐慌指數。

資料來源 OANDA

期權財務槓桿高，交易人請慎重考量自身財務能力，並留意控管個人部位及投資風險，過去的績效及預期的表現不得為未來績效之保證，交易人須自行判斷與負責，本公司不負責任何法律責任。
華南期貨股份有限公司(112)年金管期總字號第007號 台北市民生東路四段54號3樓之9 TEL/02-27180000 FAX/02-25463708

VIX與SP500

華南期貨 HUA NAN FUTURES

- 通常VIX恐慌指數的數值在20上下之間，如果碰到戰爭、災害、恐怖事件等**重大的突發事件時，恐慌指數會急速上升，這時候美股往往也會下跌。**

恐慌指數	狀態
高於30	投資人恐慌心裡加劇，市場波動增強。
在20~30	投資人心裡出現恐慌，市場出現波動。
接近20	投資人警惕性升高，市場可能即將出現波動。
低於20	投資人心裡安定，市場處於穩定。

資料來源 OANDA

期權財務槓桿高，交易人請慎重考量自身財務能力，並留意控管個人部位及投資風險，過去的績效及預期的表現不得為未來績效之保證，交易人須自行判斷與負責，本公司不負責任何法律責任。
華南期貨股份有限公司(112)年金管期總字號第007號 台北市民生東路四段54號3樓之9 TEL/02-27180000 FAX/02-25463708

VIX與SP500走勢 2018-2023

圖表來源 財經M平方

期權財務槓桿高，交易人請慎重考量自身財務能力，並留意控管個人部位及投資風險，過去的績效及預期的表現不得為未來績效之保證，交易人須自行判斷與負責，本公司不負責任何法律責任。
華南期貨股份有限公司(112)年金管期總字號第007號 台北市民生東路四段54號3樓之9 TEL/02-27180000 FAX/02-25463708

台指VIX

- 臺灣期貨交易所2006年12月18日推出「臺指選擇權波動率指數(TAIWAN VIX)」，即是參考CBOE VIX指數方法，及臺指選擇權(TXO)市場特性編製而成，以期正確地描繪當時市場上價格波動情形，提供選擇權交易人更多資訊內容，協助其判斷市場狀況與擬定合宜交易決策。
- 以TXO近月份及次近月份契約波動率進行插補計算，其中，TAIWAN VIX單一月份契約波動率係將價平序列及篩選後之價外序列買/賣報價中價代入CBOE VIX公式

資料來源 OANDA

期權財務槓桿高，交易人請慎重考量自身財務能力，並留意控管個人部位及投資風險，過去的績效及預期的表現不得為未來績效之保證，交易人須自行判斷與負責，本公司不負責任何法律責任。
華南期貨股份有限公司(112)年金管期總字號第007號 台北市民生東路四段54號3樓之9 TEL/02-27180000 FAX/02-25463708

台指VIX與加權指數走勢 2019-2023

圖表來源 精誠資訊

期權財務槓桿高，交易人請慎重考量自身財務能力，並留意控管個人部位及投資風險，過去的績效及預期的表現不得為未來績效之保證，交易人須自行判斷與負責，本公司不負責任何法律責任。
華南期貨股份有限公司(112)年金管期總字號第007號 台北市民生東路四段54號3樓之9 TEL/02-27180000 FAX/02-25463708