

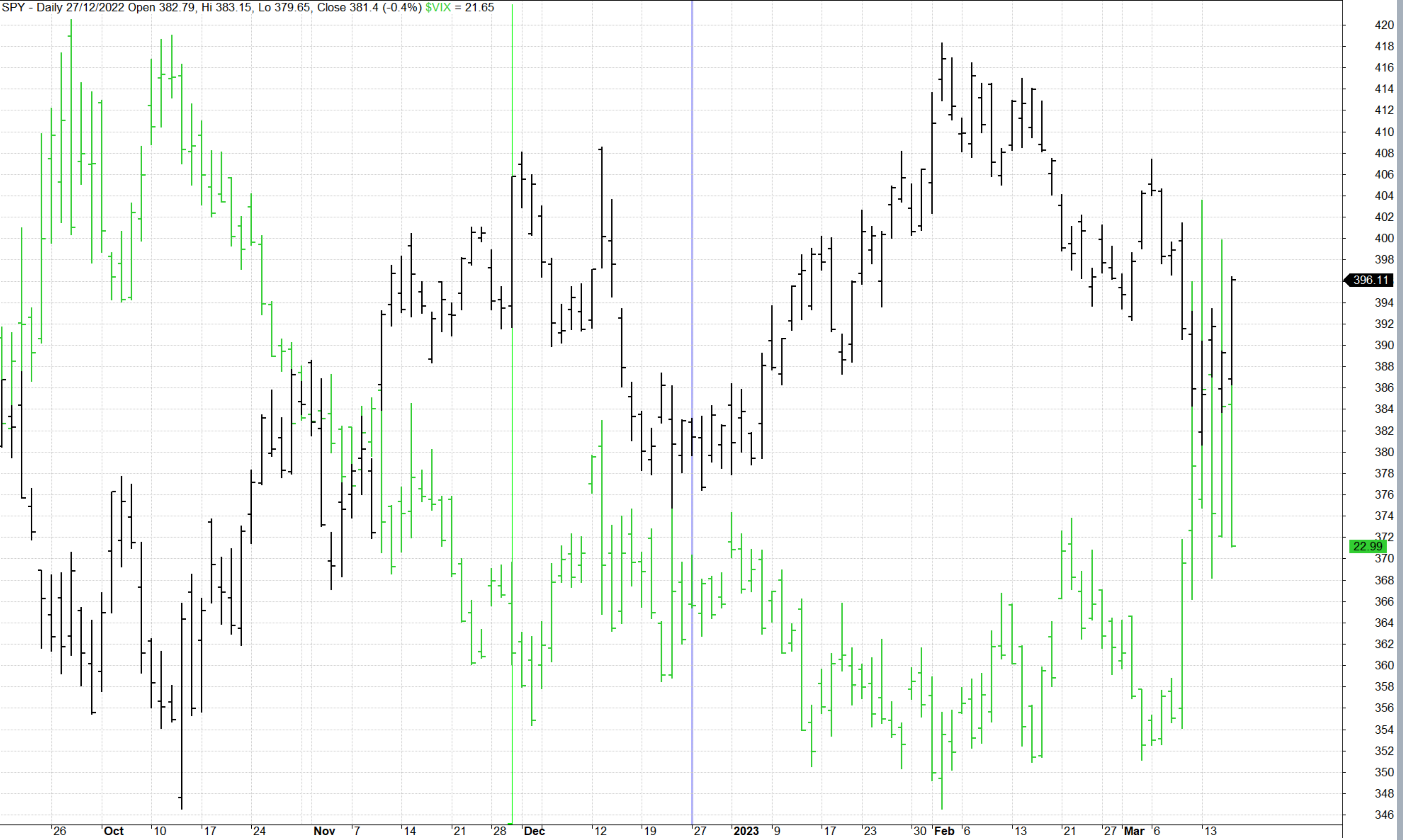


# 隐含波动率和价格波动的幅度



SAM, PowerUpGammas

SPY - Daily 27/12/2022 Open 382.79, Hi 383.15, Lo 379.65, Close 381.4 (-0.4%) \$VIX = 21.65





## 标准普尔500指数和隐含波动率

- 是否想过：为什么股价下跌的时候，VIX 会飙涨？
- VIX i.e., 恐慌指数 >>> Why only fear?
- VIX = 特定计量方式的 Implied Volatility of S&P500
- VIX = Implied Volatility = 既定周期（30天）市场预期波幅

# \$SPY and VIX

- 当市场下跌的时候，市场往往预期有较大的波幅
- 当市场上涨的时候，市场往往预期有较小的波幅
- 经常有失灵的时候，但归根结底是对于未来的波幅预期









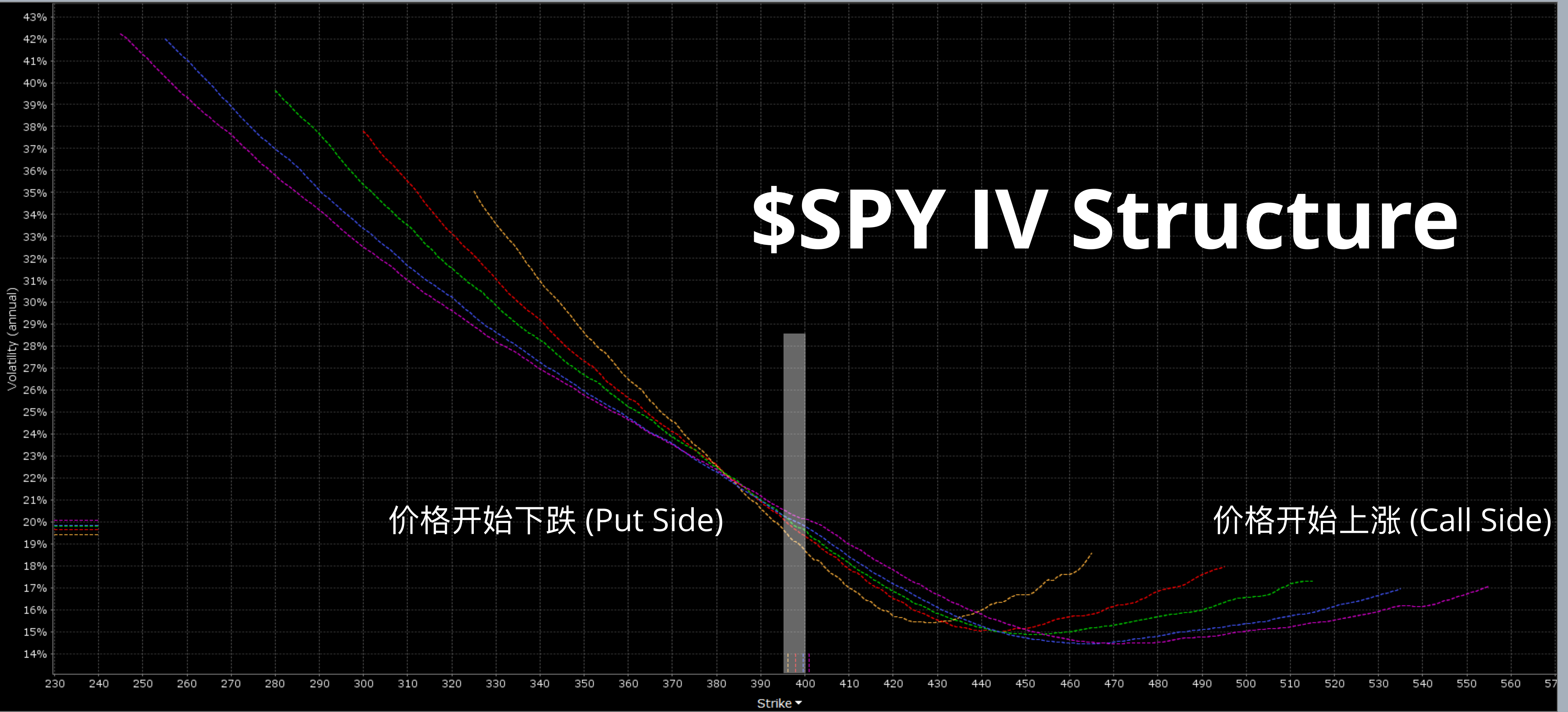
## \$SPY (大盘) 上涨 / 下跌波动特点

\$SPY	3D	6D	10D	21D	42D	55D	75D
UpMagnitude	1.71%	2.42%	3.13%	4.60%	6.71%	7.74%	9.21%
DownMagnitude	2.25%	3.28%	4.33%	6.54%	9.54%	11.24%	13.21%
Result	DownLarger	DownLarger	DownLarger	DownLarger	DownLarger	DownLarger	DownLarger
Diff. PCT	0.54%	0.87%	1.20%	1.93%	2.83%	3.49%	4.00%

- 价格下跌相对于价格上涨，程度更深，预期波幅更大， $IV_{(SPY)}$  更大
- 市场预期（定价）的 vs. 实际发生的



## \$SPY IV Structure





# \$GLD and GVZ

- 当市场上涨的时候，市场往往预期有较大的波幅
- 当市场下跌的时候，市场往往预期有较小的波幅
- 经常有失灵的时候，但归根结底是对于未来的波幅预期









## \$GLD 上涨 / 下跌波动特点

\$GLD	3D	6D	10D	21D	42D	55D	75D
UpMagnitude	1.85%	2.68%	3.54%	5.45%	8.21%	9.50%	11.18%
DownMagnitude	1.92%	2.78%	3.60%	5.10%	6.96%	7.98%	9.40%
Result	DownLarger	DownLarger	DownLarger	UpLarger	UpLarger	UpLarger	UpLarger
Diff. PCT	0.07%	0.10%	0.06%	-0.35%	-1.25%	-1.52%	-1.78%

- (...) 价格下跌相对于价格上涨，程度更深，预期波幅更大， $IV_{(GLD)}$  更大
- 市场预期（定价）的 vs. 实际发生的
- 在哪里发生了 Call side O/S, 在哪里发生了 Put side U/S





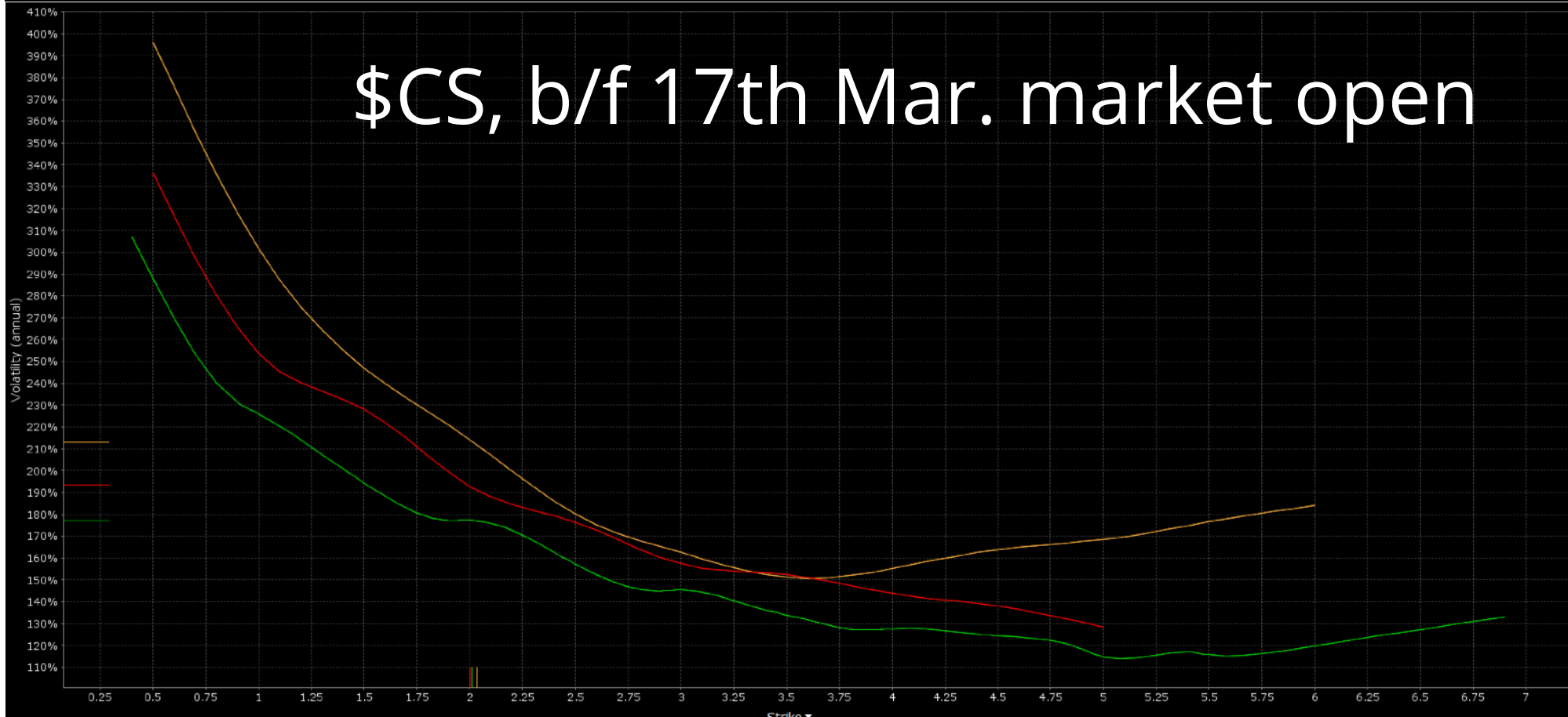
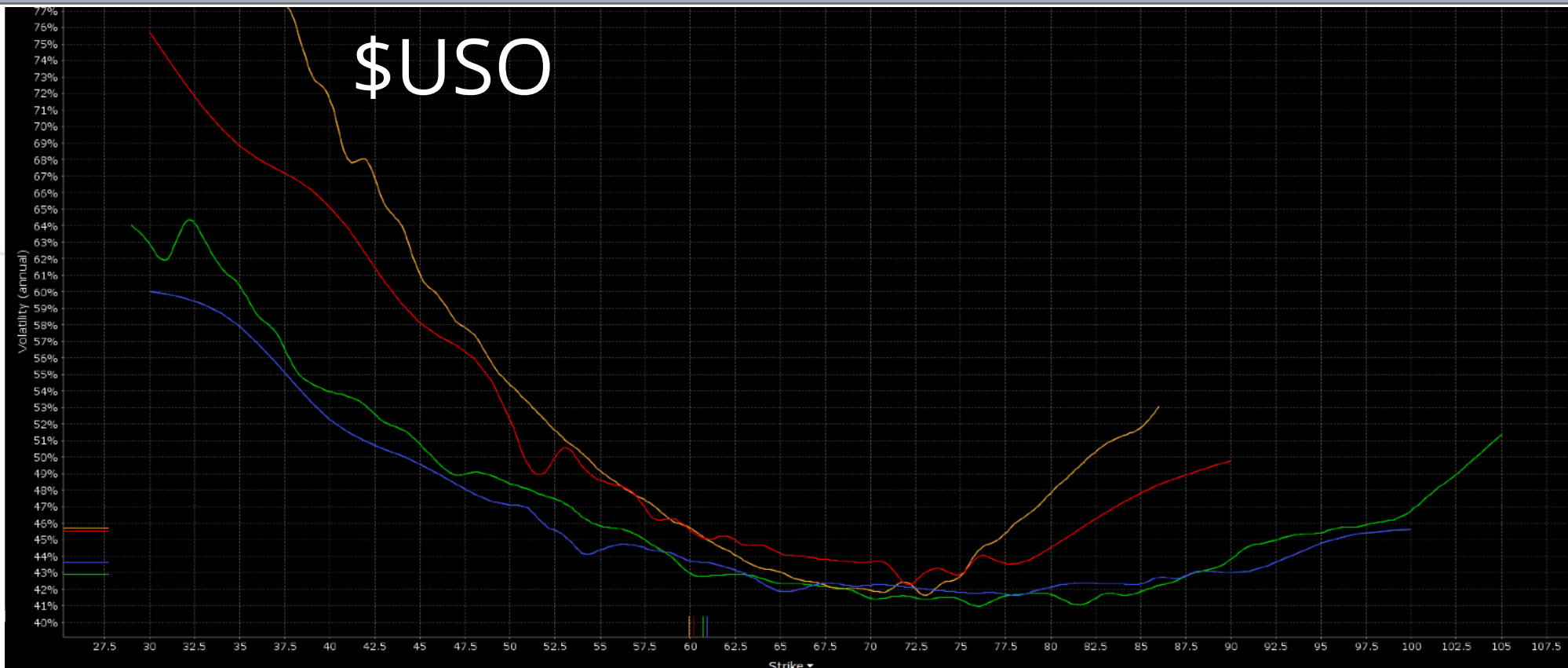
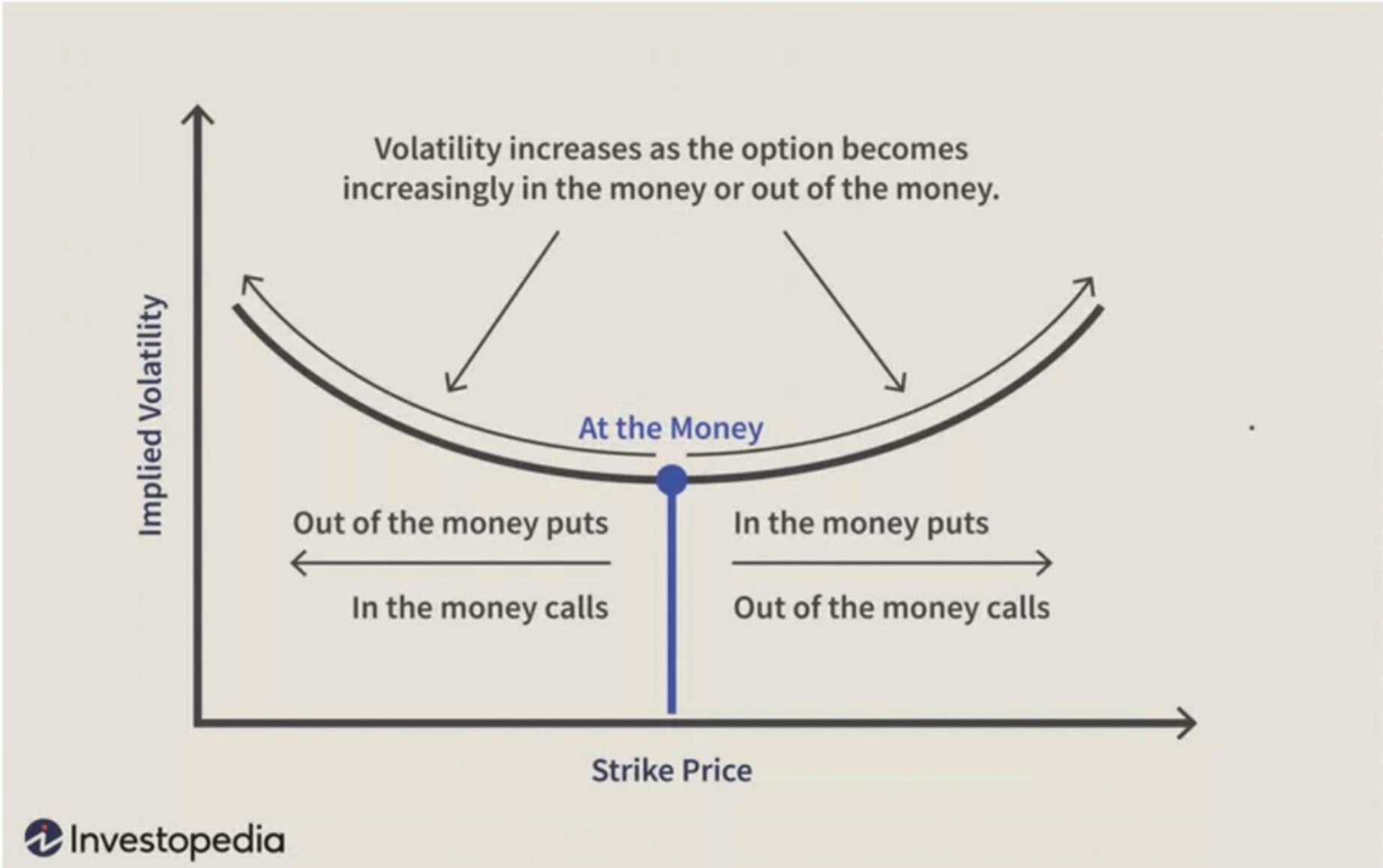
## 看2个相关的问题

K

Related: [colinding2018@gmail.com](mailto:colinding2018@gmail.com)  
PowerUpGamma.com  
Tel: +852 3090 9999

March 15, 2023 at 14:28

Hi Sam,  
我的問題是在OASI中, 你指出在期權價格中, ATM的E/V 是最高的, 但為何在volatility smile 中IV卻是最低?





## 看2个相关的问题

MZ

Michael zhu cmichaelzhu@163.com

关于VIXY问题

Tel: 1382 PowerUpGamma.com michaelzhu@163.com

Sam老师您好,

我从去年底开始每天看几集您的课程, 目前看完基础课和80%OASI。受益匪浅, 眼界大开。

我从去年4月份开始买入vixy。成本价16, 现在股价9.4。占账户30%头寸。买入的理由是vixy作为恐慌指数对应不断下跌的股市好像有不错的对冲作用, 并不以任何公司业绩为基础, 从历史数据看无论怎么跌都会涨起来, 而且当初也稍有盈利。后来这指标好像有点失效。

期望方法能对您有所帮助,

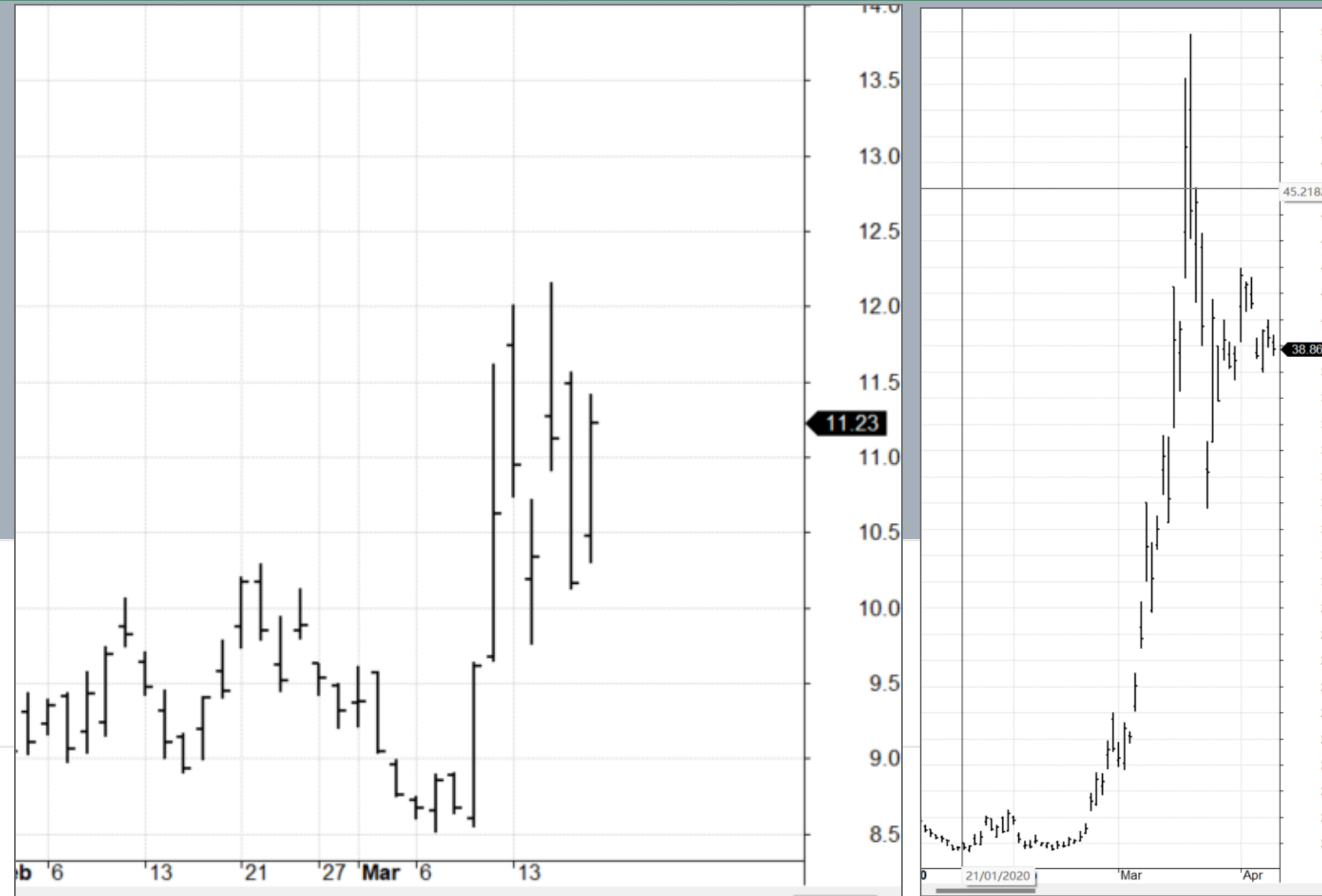
1. 对冲, 期权组合成本价时应用Cover call策略, (应用Cover call策略时不适用)

2. 买入时, 应用ATMshort put 加成本价Cover call,

望老师能给出宝贵建议,

祝您工作顺利, 身体健康, 财运亨通,

Michael



March 2, 2023 at 05:31



Break it down



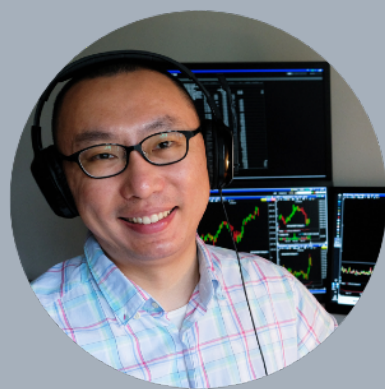


# FREE TUTORIAL



# IV FOR MAGNITUDE OF MOVE

WWW.POWERUPGAMMAS.COM



我们给你的不是一堆结论，而是逻辑；  
不仅告诉你表面事实，而是强调背后原理。  
你接受的一切信息，将构成你的思维方式；  
不成体系的知识，将最终遗忘。



进入PowerUpGammas School

