期权波动率 (Option Volatility) 从入门到精通

#7 - CBOE VIX 指数及（波动率）特性

SAM, PowerUpGammas

VIX（恐慌）指数

- S&P 500 (SPX) 的到期日为滚动30（23～37）天的（综合）隐含波动率
- 1993 and 22nd Sept 2003
- 只因 SPX 呈现 Put Skew，与恐慌无关

WWW.POWERUPGAMMAS.COM | 金融市场观 · 期权 · 定量

FREE TUTORIAL

OPTION VOLATILITY GUIDE

WWW.POWERUPGAMMAS.COM | 金融市场观 · 期权 · 定量

VIX and Black Monday (Reverse Engineering by CBOE)

Source: PowerUpGammas

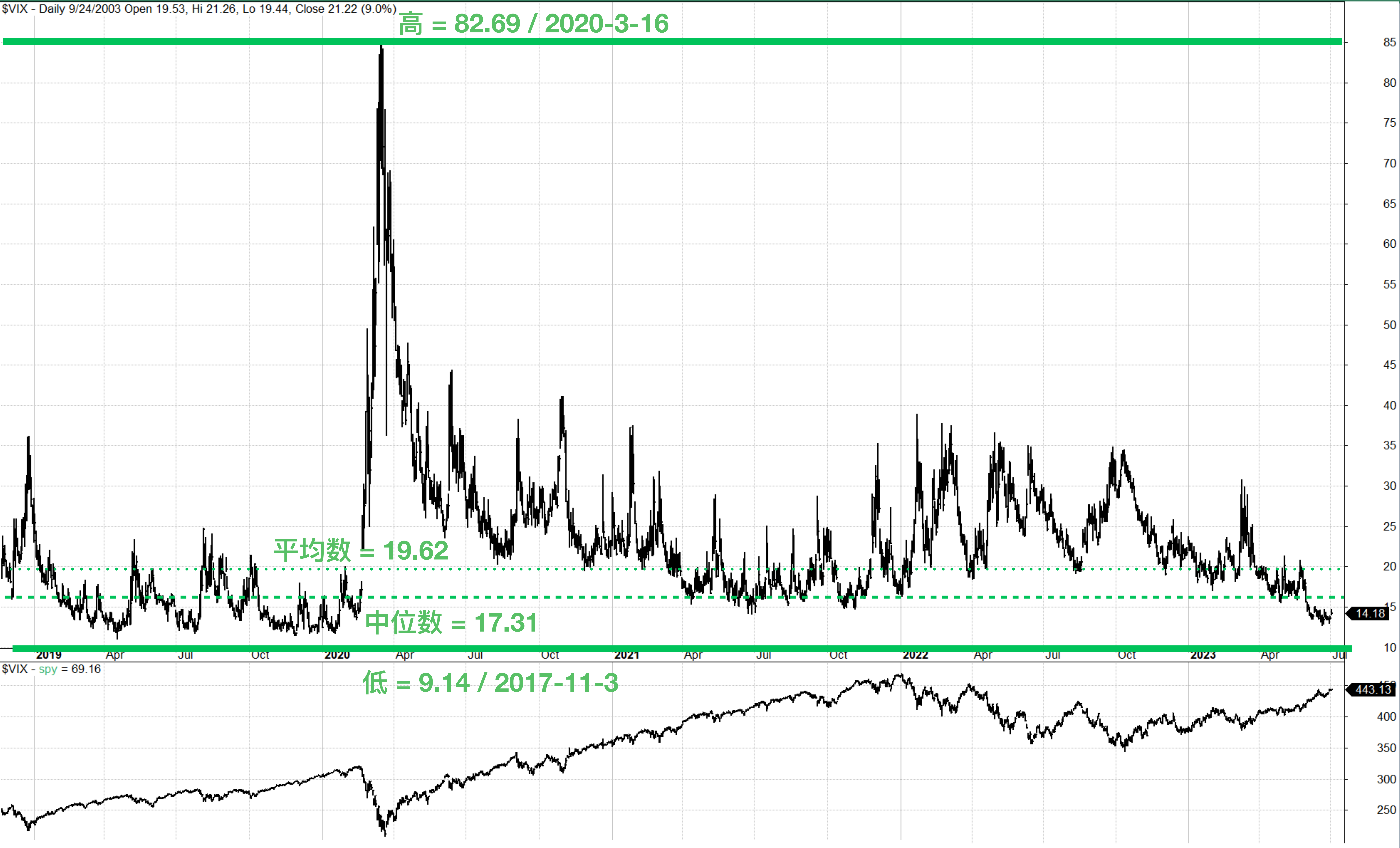
SKEW Index

可能导致尾部事件（>=2Std）的执行价下的隐含波动率（变化）

截止2023年7月4日，VIX 读数为14.18

FREE
TUTORIAL

OPTION VOLATILITY GUIDE



VIX Distribution (2007 ~ 2022)

Source: PowerUpGammas

FREE TUTORIAL

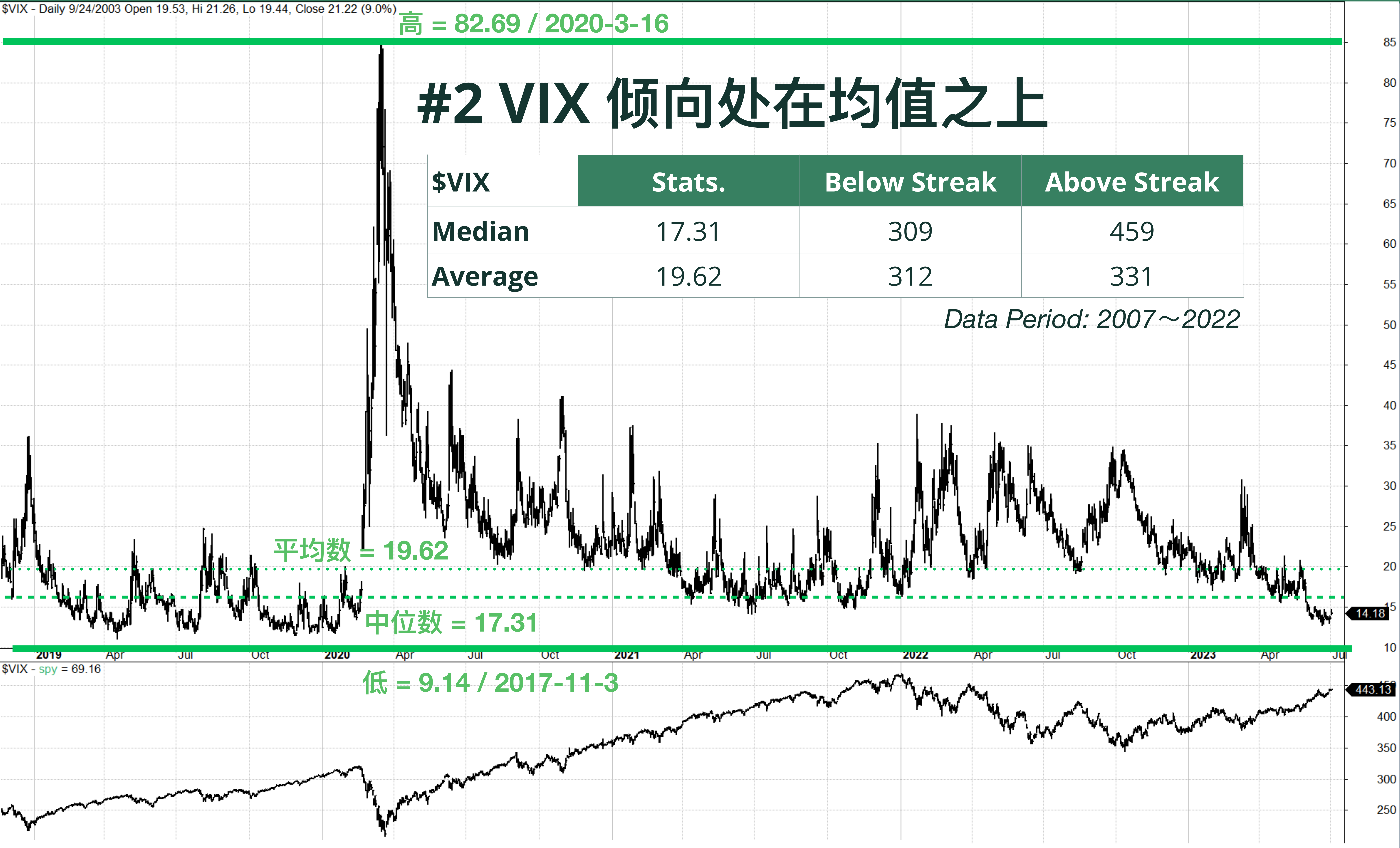
OPTION VOLATILITY GUIDE

www.PowerUpGammas.com | 金融市场观 · 期权 · 定量

#2 VIX 倾向处在均值之上

$VIX	Stats.	Below Streak	Above Streak
Median	17.31	309	459
Average	19.62	312	331

Data Period: 2007～2022

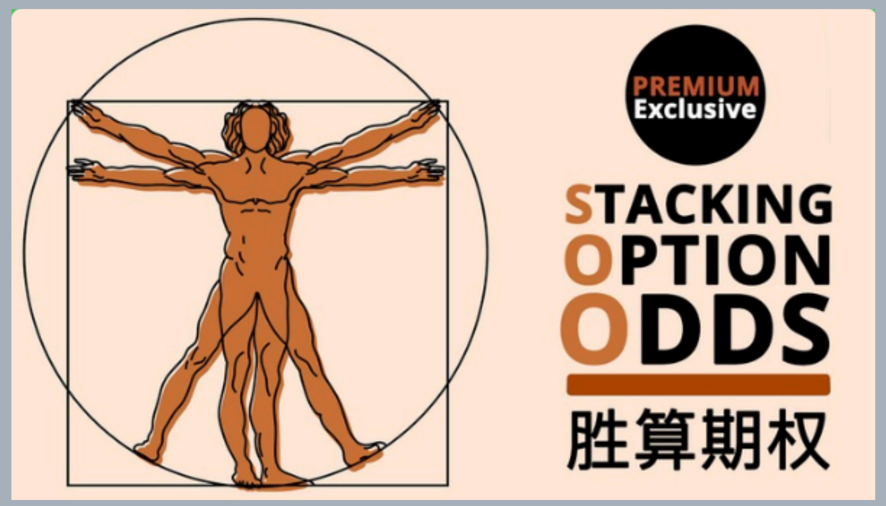


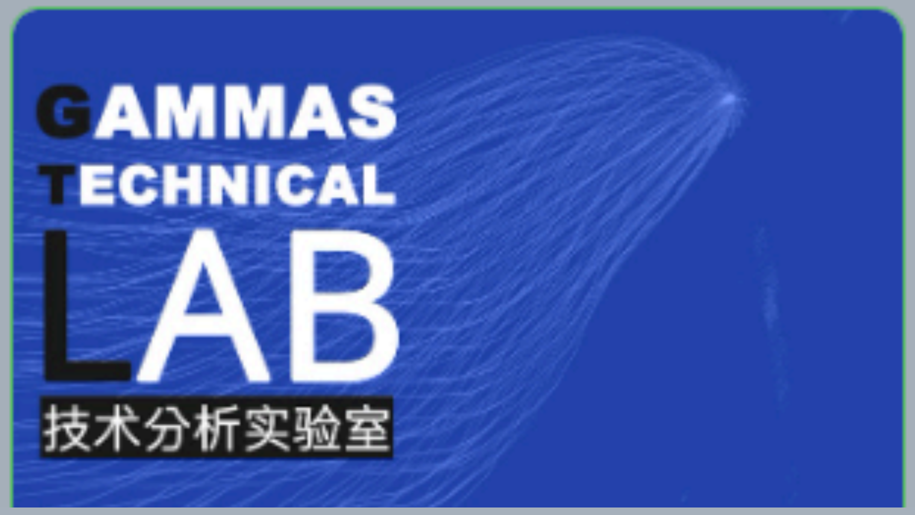
FREE TUTORIAL

WWW.POWERUPGAMMAS.COM | 金融市场观 · 期权 · 定量

进入PowerUpGammas School

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。





FREE TUTORIAL ▶ OPTION VOLATILITY GUIDE

WWW.POWERUPGAMMAS.COM | 金融市场观 · 期权 · 定量

#3 VIX 快涨慢跌

	Move Up		Move Down	
	$Change	Pct Change	$Change	Pct Change
2Day	1.33	7.08%	1.11	5.17%
3Day	1.80	9.52%	1.54	7.05%
4Day	2.10	11.26%	1.84	8.28%
1Week	2.38	12.98%	2.07	9.18%

Data Period: 2007～2022