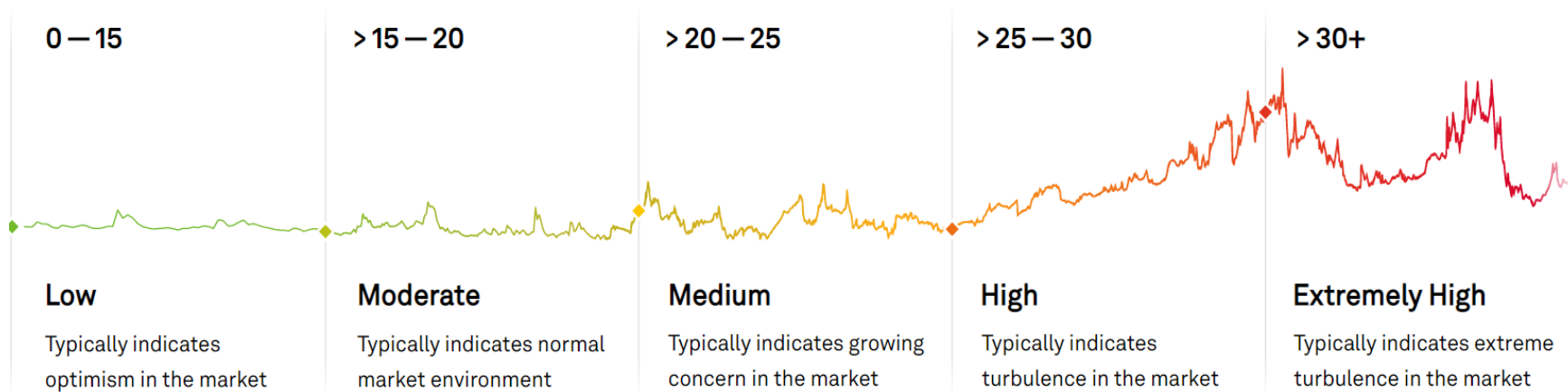


TAIWAN VIX



何謂VIX

- ⑦ 衡量市場預期標普500指數未來30天的波動程度；VIX愈高，代表市場預期標普500指數未來波動愈大
- ⑦ 一般而言，VIX超過30表示市場預期未來指數波動較劇烈；低於20，則波動較穩定



資料來源: SPDJI指數公司

TAIWAN VIX計算、揭示方式

- ⑦ 取樣契約：近月、次近月臺指選擇權(TXO)
- ⑦ 取樣價格：最佳買、賣報價之平均(中價)
- ⑦ 計算方式：取得Cboe授權，參考Cboe VIX計算公式，並依我國TXO市場特性加入相關取樣篩選機制
- ⑦ 揭示時間：交易日9:00 – 13:45，盤中每15秒即時揭示1次

TAIWAN VIX意涵

- ⑦ TAIWAN VIX為年化數值。為了更直覺解釋其意涵，可透過公式，將其轉換成月化數值

TAIWAN VIX 年化值	$\left(\frac{VIX}{100} \div \sqrt{12} \right)$ 年化 轉 月化	預期30天後加權指數變動上下範圍 ^註
10		2.9 %
15		4.3 %
20		5.8 %
25		7.2 %
30		8.7 %
35		10.1 %

- ⑦ 假設現在加權指數為17,000，TAIWAN VIX為20，則隱含：
- $17,000 \pm (17,000 * 5.8\%) = 17,986 \text{ or } 16,014$
 - 市場預期，30天後加權指數有可能上漲至17,986或下跌至16,014

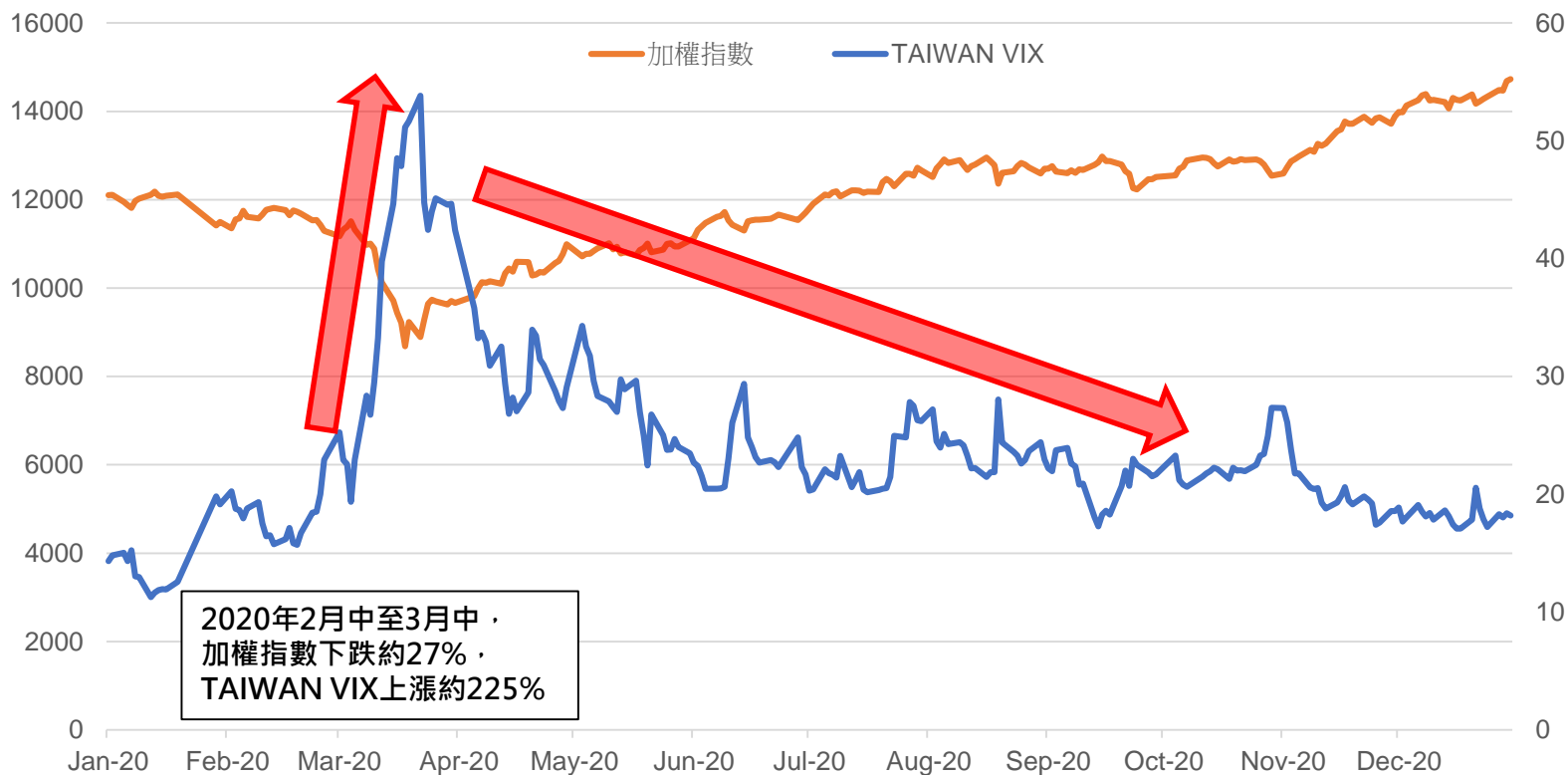
^註本案例係假設加權股價報酬率在常態分配下之預期變動區間(約68%機率，指數平均值將落在正負1個標準差區間內)

TAIWAN VIX具急漲緩跌之特性

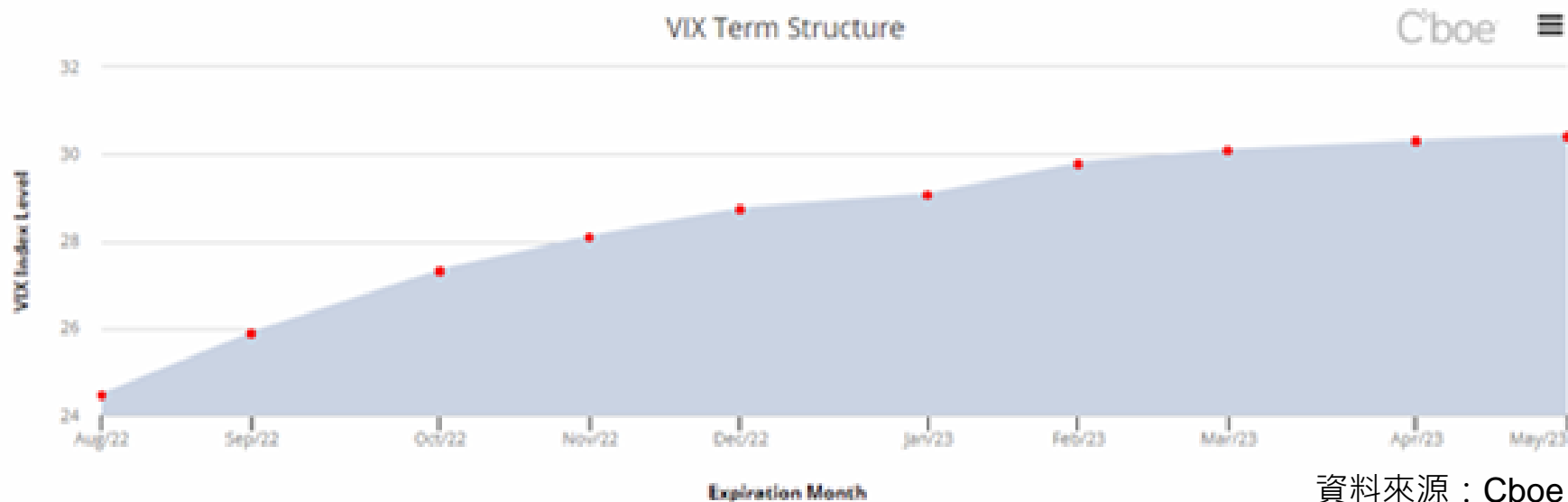
🕒 股價指數通常急跌緩漲，因而造成波動率指數**急漲緩跌**之特性

加權指數急速下跌 ➡ 市場預期波動加劇 ➡ TAIWAN VIX急速上漲

加權指數和緩上漲 ➡ 市場預期波動和緩 ➡ TAIWAN VIX緩慢走跌



VIX金融商品不適合長期持有



- ⑦ VIX期貨之期間結構原則呈現正價差(contango)，如上圖所示。因為時間愈久，不確定性愈高，波動(VIX)可能愈大，因此愈久到期之VIX期貨價格將愈高。
- ⑦ 隱含VIX相關金融商品不適合長期持有。因長期持有需不斷轉倉，代表買入較遠到期且較貴的契約、賣出較近到期且較便宜的契約，長期買高賣低將侵蝕報酬。

TAIWAN VIX即時行情揭示專區

臺灣期貨交易所 TAIWAN FUTURES EXCHANGE

避險增益 價格

公司簡介 商品 **交易資訊** 交易制度 結算業務 法令規章 統計資料 期貨業專

- 交易資訊
- 三大法人
- 大額交易者未沖銷部位結構
- 每日外幣參考匯率查詢
- 交易歷史資料申請
- 資料下載專區
- 資訊廠商
- 臺灣期貨交易所行情資訊網站**
- 訊息面暫停交易之股票期貨及選擇權

最新消息 2023/12/26

盤後交易時段行情 黃金交易資訊專區 匯率交易資訊專區 **臺指選擇權波動率指數專區** 臺灣股市期權策略系列指數 證券行情

快速查詢

本快速查詢可輸入英文代碼、中文名稱、股票代號

期交所首頁

- ↓
1. 交易資訊
- ↓
2. 期交所行情資訊網站
- ↓
3. 臺指選擇權波動率指數專區

🏠 首頁 / 臺指選擇權波動率指數專區

商品	目前指數	漲跌	漲跌%	開盤	最高	最低	昨收	時間
臺指選擇權波動率指數	13.70	-0.13	-0.94%	13.74	13.75	13.62	13.83	09:27:00