

期貨與選擇權教室

✦ 隱含波動率—代表目前市場對於後市的看法：

隱含波動率是由標的現貨指數、選擇權之履約價格、歷史波動率、市場無風險利率、現金股利率、選擇權存續期間等六個參數經公式計算而得，計算結果也會因使用不同的參數而有所不同。

由隱含波動率研判市場行情之預期走勢：

隱含波動率愈高→市場預期標的指數波動率愈高→預期會出現大行情→指數振盪加劇

隱含波動率愈低→市場預期標的指數波動率愈低→預期不會有大行情→指數陷入整理

由隱含波動率研判可採取較適當之策略：

隱含波動率高→選擇權價格高→宜採賣方策略→此時收取的權利金點數較高

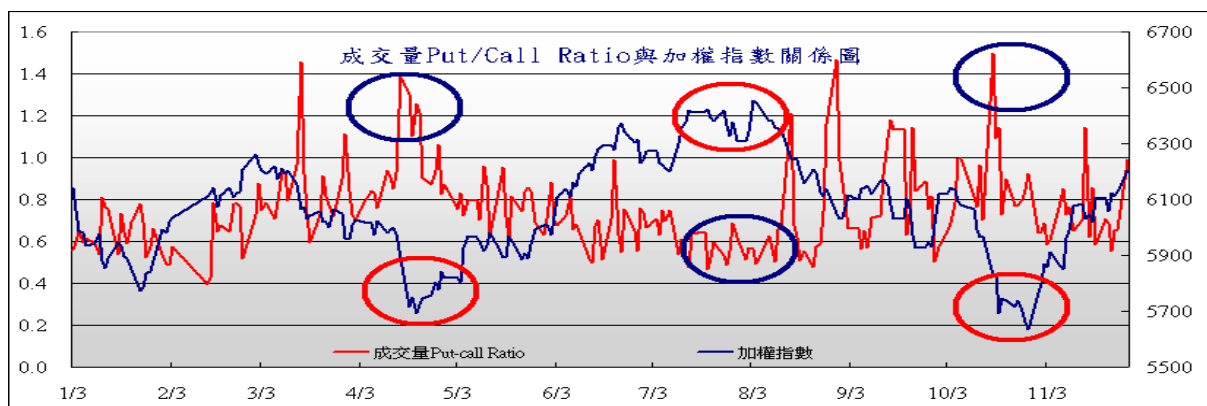
隱含波動率低→選擇權價格低→宜採買方策略→此時付出的權利金點數較低

✦ 臺灣期貨交易所網站有提供計算理論價格及隱含波動率的試算小工具：

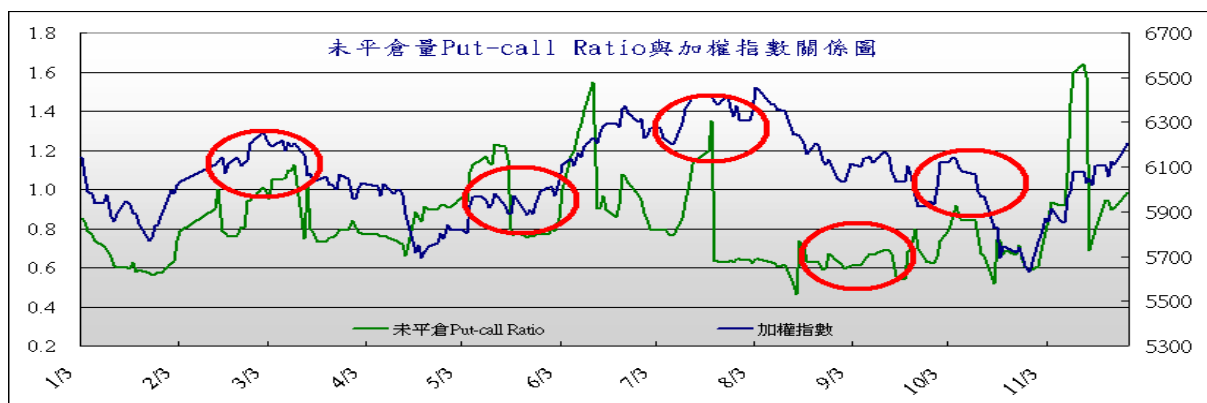
http://www.taifex.com.tw/chinese/9/9_4.asp

✦ 加權指數與台指選擇權成交量及未平倉量之Put/Call Ratio關係說明：

加權指數與台指選擇權成交量 Put/Call Ratio 關係圖，通常呈反向走勢。(區間：9401-9411)



加權指數與台指選擇權未平倉量 Put/Call Ratio 關係圖，通常呈正向走勢。(區間：9401-9411)



兆豐金融集團 兆豐期貨股份有限公司