

Мануель Г. Руссон, Ахмад Ф. Вакил

Аналіз нелінійного зв'язку між індексом VIX та волатильністю SP500

Індекс VIX, біржовий символ для індексу волатильності, вимірює прогнозовану річну волатильність безвиграшного індексного опціону SP500. Загальноприйнято, що індекс VIX вимірює динаміку (позитивну чи негативну) можливих коливань курсу акцій в майбутньому, який є позитивною функцією цього індексу. Автори досліджують характер зв'язку між індексом VIX та волатильністю SP500, а також шукають відповідь на питання щодо лінійності чи не лінійності зв'язку. У статті зроблено висновок про те, що волатильність SP500 є нелінійною, і що вона зростає з прискоренням разом з ростом індексу VIX. Нелінійний зв'язок між індексом VIX та волатильністю SP500 має широке застосування у сфері інвестиційного менеджменту та хеджування на фінансових ринках.

Ключові слова: індекс VIX, волатильність SP500, опціони SP500, прогнозна волатильність.

Класифікація JEL: G11, G13, G17.



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії [Creative Commons Attribution-NonCommercial 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/), що дозволяє повторне використання, розповсюдження та відтворення, забороняє використання матеріалів у комерційних цілях та вимагає наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.

Мануэль Г. Руссон, Ахмад Ф. Вакил

Анализ нелинейной связи между индексом VIX и волатильностью SP500

Индекс VIX, биржевой символ для индекса волатильности, измеряет прогнозируемую годовую волатильность бесприигрышного индексного опциона SP500. Общепринято, что индекс VIX измеряет динамику (положительную или отрицательную), возможных колебаний курса акций в будущем, являющийся положительной функцией данного индекса. Авторы исследуют характер связи между индексом VIX и волатильностью SP500, а также ищут ответ на вопрос линейности или нелинейности связи. В статье сделан вывод о том, что волатильность SP500 является нелинейной, и что она растет с ускорением вместе с ростом индекса VIX. Нелинейная связь между индексом VIX и волатильностью SP500 имеет широкое применение в сфере инвестиционного менеджмента и хеджирования на финансовых рынках.

Ключевые слова: индекс VIX, волатильность SP500, опционы SP500, прогнозируемая волатильность.

Классификация JEL: G11, G13, G17.



Статья находится в открытом доступе и может распространяться на условиях лицензии [Creative Commons Attribution-NonCommercial 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/), что позволяет повторное использование, распространение и воспроизведение, запрещает использование материалов в коммерческих целях и требует присутствия соответствующей ссылки на оригинальную версию статьи.