

期权的隐含波动率是什么意思：同一到期日的看涨看跌期权隐含波动率为什么不同-股识吧

一、同一到期日的看涨看跌期权隐含波动率为什么不同

首先假设您已经知道了期权的意思，如果不是很清楚的话请百科。

期权的价值有很多因素决定，比如期限的长短、无风险利率、标的当前价格和行权价等，当然也包括波动率。

其它条件一致，波动率高的期权价值更高。

BS公式是期权的定价模型，就是通过输入上述的一些参数：期限、无风险利率、标的价格、行权价、波动率得出期权的理论价格。

同样，如果知道了期权的价格和其他一些参数，也可以反向计算出来相应的波动率，这个波动率就是隐含波动率。

一般来说如果这个反向计算出来的隐含波动率偏低，就说明期权当前的价格偏低了。

具体可以看看BS模型的介绍。

^_^

二、什么是隐含波动率

隐含波动率(Implied Volatility)是将市场上的期权或权证交易价格代入权证理论价格模型，反推出来的波动率数值。

由于期权定价模型(如BS模型)给出了期权价格与五个基本参数(标的股价、执行价格、利率、到期时间、波动率)之间的定量关系，只要将其中前4个基本参数及期权的实际市场价格作为已知量代入定价公式，就可以从中解出惟一的未知量，其大小就是隐含波动率。

历史波动率反映标的股价在过去一段时间的波动幅度，权证发行商与投资者在权证发行初期只能利用历史波动率作参考。

一般来说，权证的隐含波动率越高，其隐含的风险也就越大。

权证投资者除了可以利用权证的正股价格变化方向来买卖权证外，还可以从股价的波动幅度的变化中获利。

一般来说，波动率并不是可以无限上涨或下跌，而是在一个区间内来回震荡，认购权证波动率小时买入，认沽权证波动率大时卖出。

三、如何引用期权的隐含波动率

隐含波动率，作为期权市场的特有信息，表达了对市场未来波动状况的预期，对于上证50ETF期权而言，它是目前国内上市时间最长、成交最为活跃的期权品种，通过分析其隐含波动率，对于理解市场情绪、研判标的价格走势有一定的指示意义。隐含波动率指数的构建单一合约隐含波动率的计算很简单，由期权价格反推而得，但是期权合约众多，每一个合约的隐含波动率只能反映该合约的性质，对于整个期权市场则缺乏有效指引。

研究者会根据各个期权合约的实虚值状态、成交量大小、期权存续期等因素，计算出某一日的综合隐含波动率，并按日期连线得到隐含波动率指数曲线，以此来反映市场状况。

一般来说，有以下四类隐含波动率指数编制方法：一是VIX指数编制方法。

该方法由美国CBOE交易所首次提出，利用方差互换原理，通过选取近月合约和次近月合约一系列满足条件的看涨、看跌期权的隐含波动率，将其加权平均而得。

二是交易量加权法。

其权重是该品种期权交易量与该期权总交易量的比值，显然，成交量越大的品种对整体隐含波动率产生的影响越大。

三是Vega加权法。

Vega是指期权价格相对于标的资产波动的敏感系数。

由期权定价理论可知，平值期权的Vega值最大。

从市场表现看，平值期权也是成交最为活跃的一类合约，该加权方式和成交量加权法类似。

四是特定合约选取法。

不进行加权，只选取代表性期权合约隐含波动率，例如，平值期权、成交量最大期权合约等。

事实上，无论哪种方法，得到的隐含波动率走势差别不大。

下面按照特定合约选取方式，计算近月合约平值看涨、看跌期权算术平均隐含波动率，将其作为波动率代表，得到波动率指数如图IVIX与近月平值隐含波动率所示。

四、什么是期权波动率，如何计算？

隐含波动率是制期权市场投资者在进行期权交易时对实际波动率的认识，而且这种认识已反映在期权的定价过程中。

从理论上讲，要获得隐含波动率的大小并不困难。

由于期权定价模型给出了期权价格与五个基本参数（ S_t ， X ， r ， $T-t$ 和 σ ）之间的定量关系。

只要将其中前4个基本参数及期权的实际市场价格作为已知量代入期权定价模型，就可以从中解出惟一的未知量，其大小就是隐含波动率。

因此，隐含波动率又可以理解为市场实际波动率的预期。

期权定价模型需要的是在期权有效期内标的资产价格的实际波动率。

相对于当期时期而言，它是一个未知量，因此，需要用预测波动率代替之，一般可简单地以历史波动率估计作为预测波动率。

但更好的方法是用定量分析与定性分析相结合的方法，以历史波动率作为初始预测值，根据定量资料和新得到的实际价格资料，不断调整修正，确定出波动率。

扩展资料：影响：标的资产的波动率是布莱克-

斯科尔斯期权定价公式中一项重要因素。

在计算期权的理论价格时，通常采用标的资产的历史波动率：波动率越大，期权的理论价格越高；

反之波动率越小，期权的理论价格越低。

波动率对期权价格的正向影响。

可以理解为：对于期权的买方，由于买入期权付出的成本已经确定，标的资产的波动率越大，标的资产价格偏离执行价格的可能性就越大，可能获得的收益就越大，因而买方愿意付出更多的权利金购买期权；

对于期权的卖方。

由于标的资产的波动率越大，其承担的价格风险就越大，因此需要收取更高的权利金。

相反，标的资产波动率越小，期权的买方可能获得的收益就越小，期权的卖方承担的风险越小，因此期权的价格越低。

 ;

参考资料来源：股票百科-波动率

五、权证中的隐含波动率是什么意思？

首先假设您已经知道了期权的意思，如果不是很清楚的话请百科。

期权的价值有很多因素决定，比如期限的长短、无风险利率、标的当前价格和行权价等，当然也包括波动率。

其它条件一致，波动率高的期权价值更高。

BS公式是期权的定价模型，就是通过输入上述的一些参数：期限、无风险利率、标的价格、行权价、波动率得出期权的理论价格。

同样，如果知道了期权的价格和其他一些参数，也可以反向计算出来相应的波动率，这个波动率就是隐含波动率。

一般来说如果这个反向计算出来的隐含波动率偏低，就说明期权当前的价格偏低了

。

具体可以看看BS模型的介绍。

^_^

参考文档

[下载：期权的隐含波动率是什么意思.pdf](#)

[《上市后多久可以拿到股票代码》](#)

[《滴滴上市股票多久可以交易》](#)

[《基金多久更换一次股票》](#)

[下载：期权的隐含波动率是什么意思.doc](#)

[更多关于《期权的隐含波动率是什么意思》的文档...](#)

声明：

本文来自网络，不代表

【股识吧】立场，转载请注明出处：

<https://www.gupiaozhishiba.com/store/75101632.html>