

中信期货研究|宏观策略专题报告

全球波动率指数跟踪周度报告

研究部宏观策略组

尹 丹
0755-23991697
yindan@citicsf.com
从业资格号：F0276368
投资咨询号：Z0011352

联系人：
罗免劼
021-60812979
luohuanjie@citicsf.com
从业资格号：F3016675



中信期货有限公司
CITIC Futures Company Limited

2019年5月20日

目 录

重要提示：本报告中发布的观点和信息仅供中信期货的专业投资者参考。若您并非中信期货客户中的专业投资者，为控制投资风险，请取消订阅、接收或使用本报告的任何信息。本报告难以设置访问权限，若给您造成不便，敬请谅解。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

1. 大类资产波动率分地区纵览

2. 各地区5日涨跌幅

3. 相关性矩阵

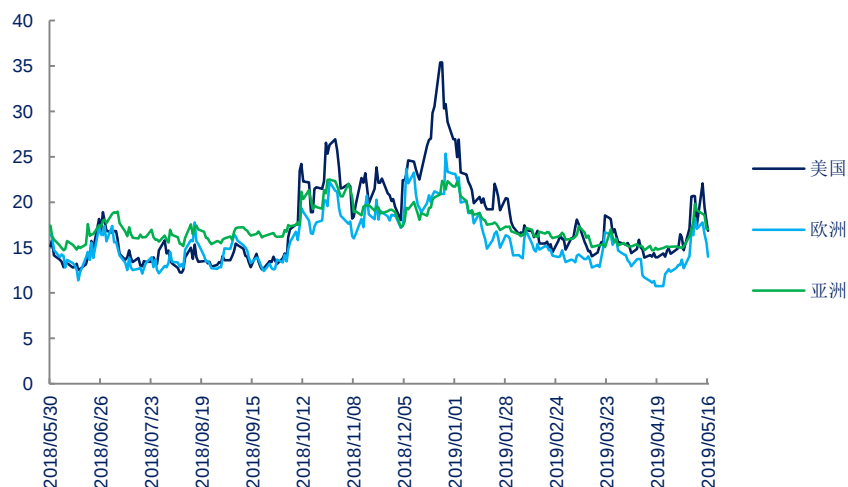
4. 各地区金融状况

1. 大类资产波动率分地区纵览——股票类

本周，继续受中美贸易摩擦再度升级的影响，中美股市全部下挫，欧洲股市表现亮眼。美股隐含波动率指数VIX周度下跌4.68%，标普500下跌0.18%，道琼斯下跌0.31%，纳斯达克下跌0.24%。欧洲股市的股指隐含波动率周度上涨1.52%。亚太方面，A股下跌1.94%。

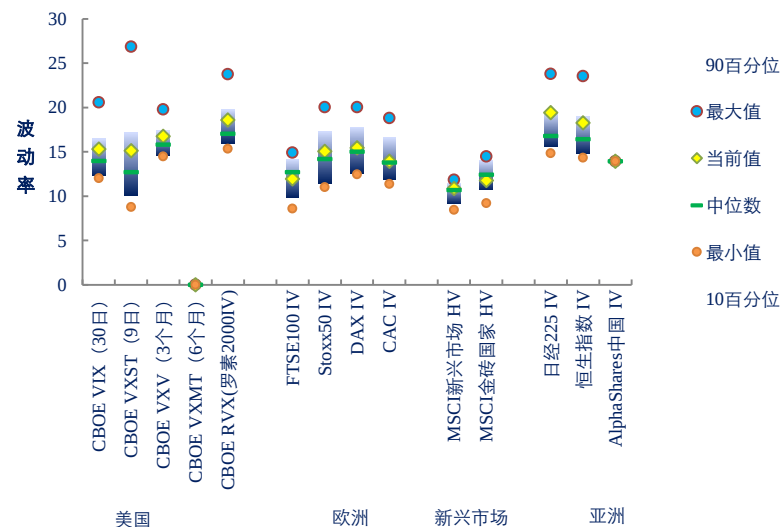
股票类隐含波动率各地区一年平均表现

单位：%



股票类波动率各地区3个月统计

单位：%



1. 大类资产波动率分地区纵览——汇率类

本周，随着中美贸易冲突的发酵，全球主要货币的汇率出现的波动明显小于上周。美元表现中规中矩，美元指数小幅反弹至97.855。人民币隐含波动率下滑2.55%。

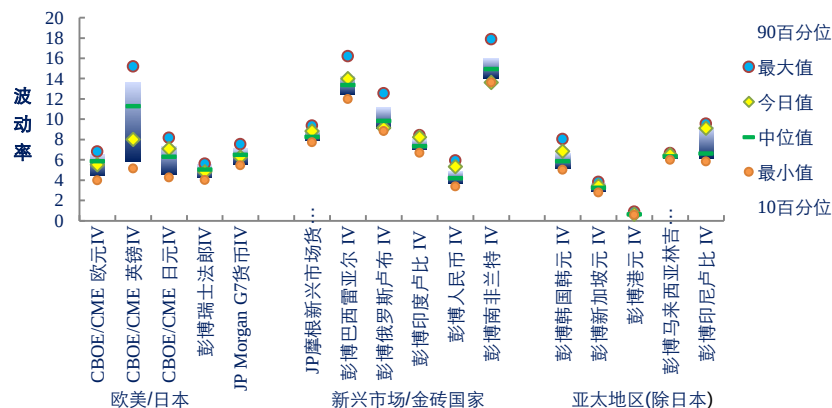
外汇类隐含波动率各地区一年平均表现

单位：%



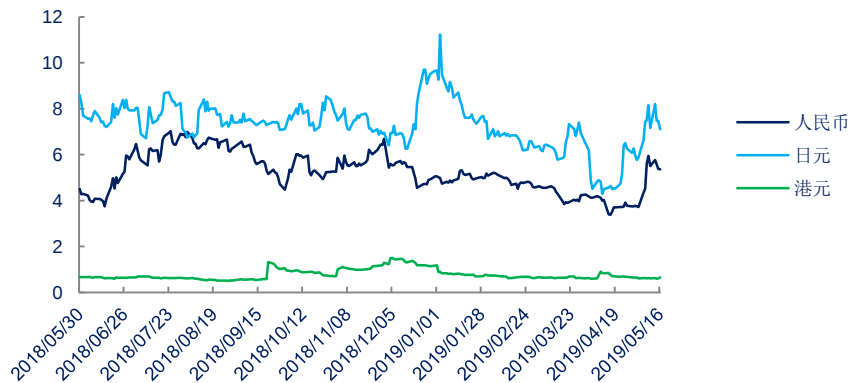
外汇类波动率各地区3个月统计

单位：%



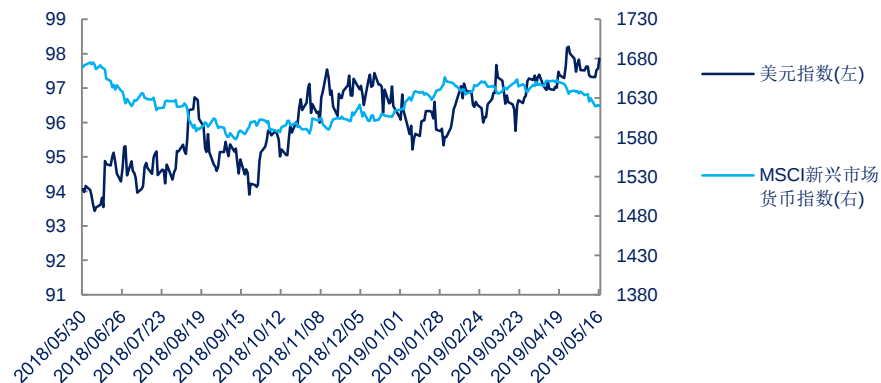
人民币、日元和港元隐含波动率

单位：%



美元指数和MSCI新兴市场货币指数

单位：%



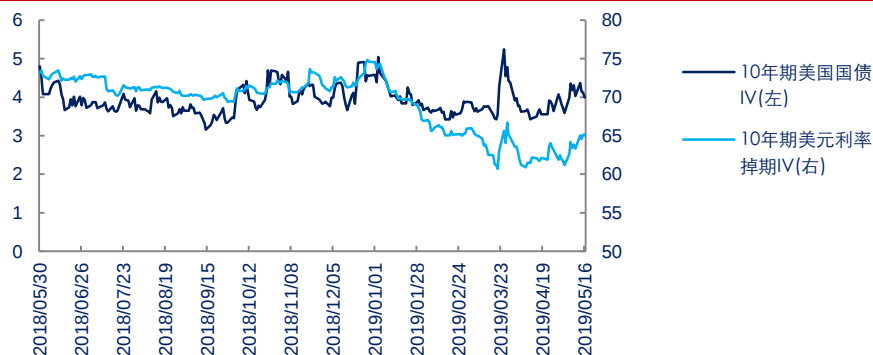
资料来源：Bloomberg 中信期货研究部

1. 大类资产波动率分地区纵览——债券类

本周，中国推出贸易反制措施，全球资本市场受到较大影响，避险情绪加大。中美国债利差再度继续加大至0.87之上。

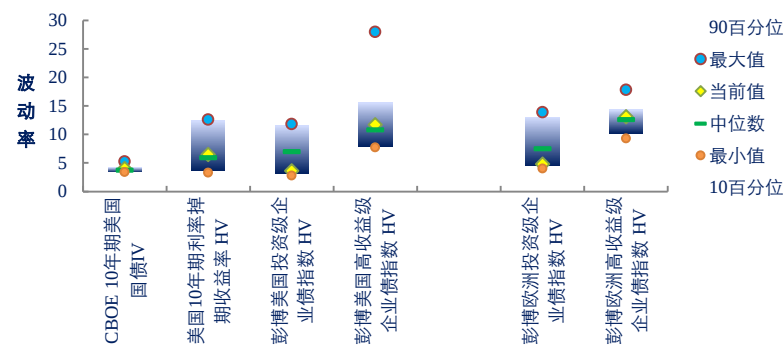
债券类隐含波动率

单位：%



债券类指数波动率3个月统计

单位：%



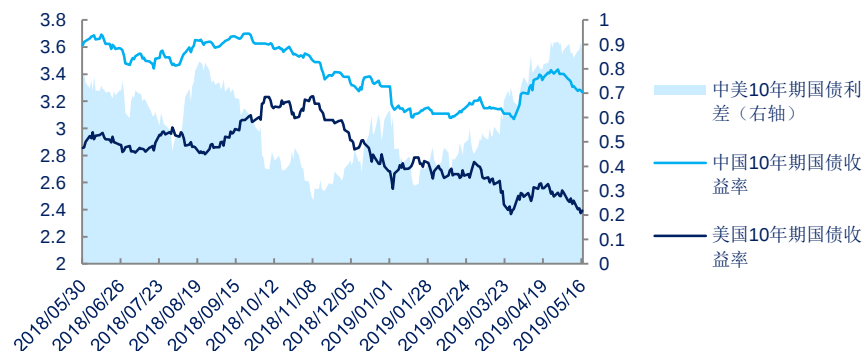
美国10年期国债收益率与美元指数

单位：%



中美10年期国债收益率

单位：%

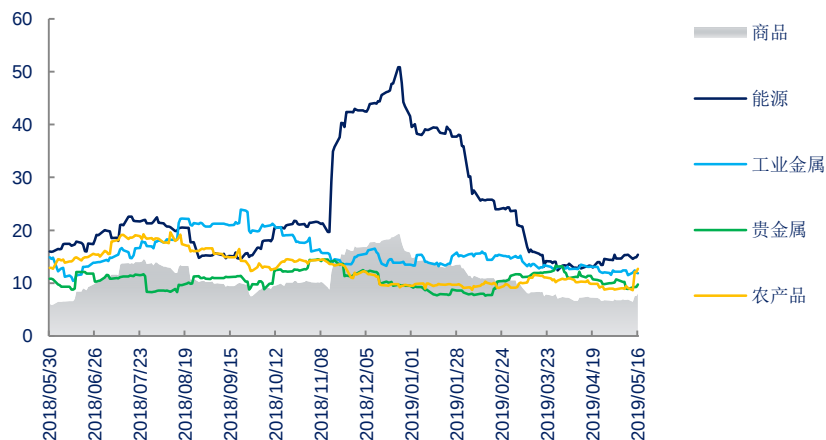


1. 大类资产波动率分地区纵览——商品类

从短期来看，中美贸易冲突的升级，增税等举措的施行会对我国的商品的进出口造成一定的影响，从而带来商品价格的波动。

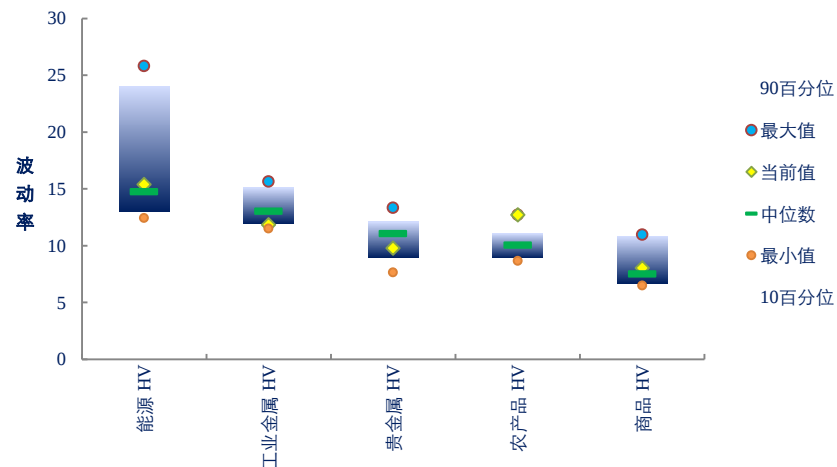
商品类指数历史波动率

单位：%



商品类指数历史波动率3个月统计

单位：%

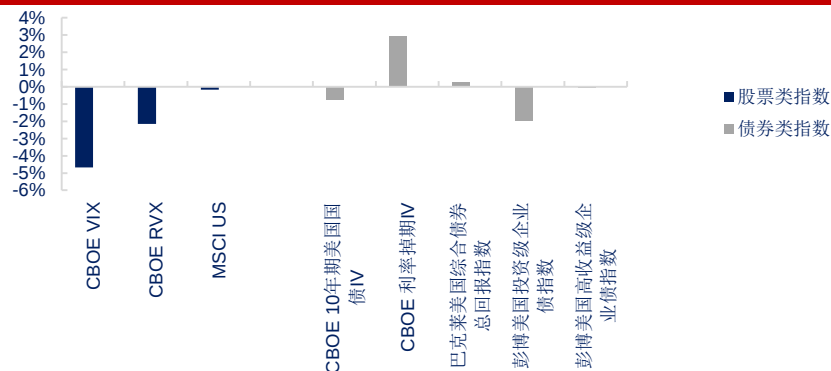


2. 各地区5日涨跌幅

相比上周，本周（截至5月17日）以波动下降为主。其中，CBOE VIX的5日跌幅为4.68%；FTSE100 IV的5日跌幅为18.35%，Stoxx50 IV的5日跌幅为18.62%；日经225IV的5日跌幅为18.45%，恒生指数IV的5日跌幅为13.34%；美国10年期国债隐含波动率5日跌幅为0.74%，美国10年期利率互换隐含波动率5日涨幅为2.91%。

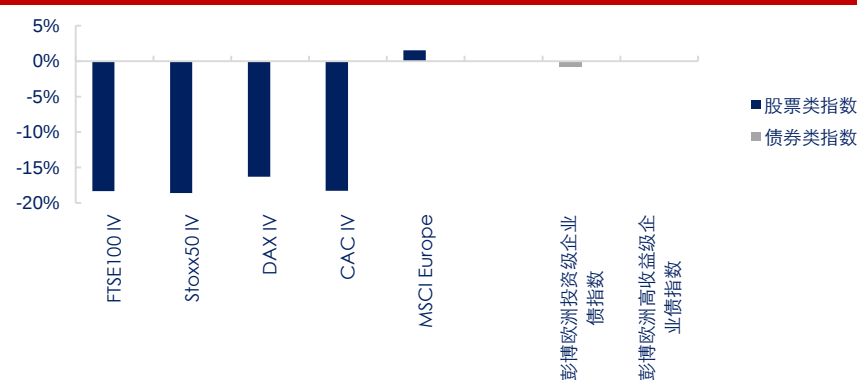
美国地区（波动率）指数5日涨跌幅

单位：%



欧洲地区（波动率）指数5日涨跌幅

单位：%



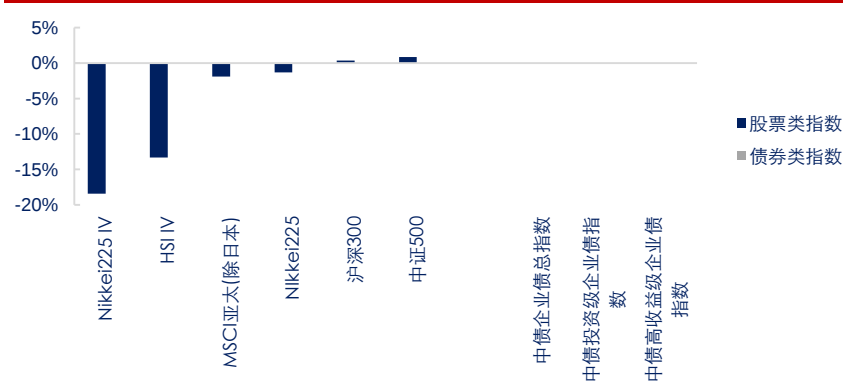
新兴市场、金砖国家指数5日涨跌幅

单位：%



亚洲地区（波动率）指数5日涨跌幅

单位：%



3. 相关性矩阵(1)

收益率相关性矩阵

收益率相关性矩阵		MSCI 美国	MSCI 欧洲	MSCI 新兴市场	MSCI 金砖国家	Barclays 美国综合债券指数	彭博新兴市场企业债指数	彭博欧洲投资级债券指数	彭博欧洲高收益债券指数	中债企业债总指数	S&P 海外企业债指数	美元指数	欧元	英镑	日元	人民币	MSCI 新兴市场货币指数	彭博能源指数	彭博工业金属指数	彭博贵金属指数	彭博农产品指数	彭博商品指数
股票	MSCI 美国		0.09	0.45	0.49	0.07	0.08	-0.06	-0.35		0.08	-0.03	-0.10	-0.08	0.39	-0.14	0.24	0.10	0.03	-0.01	0.07	0.32
	MSCI 欧洲	0.09		-0.00	0.04	0.12	0.09	-0.03	-0.04		0.04	-0.04	-0.00	0.05	-0.02	0.05	-0.05	0.33	0.41	0.00	0.21	-0.09
	MSCI 新兴市场	0.45	-0.00		0.95	0.03	0.05	0.04	-0.49		0.01	-0.21	-0.26	-0.19	0.22	-0.43	0.75	-0.03	0.04	0.05	-0.02	0.36
	MSCI 金砖国家	0.49	0.04	0.95		0.03	0.05	0.04	-0.44		-0.01	-0.19	-0.21	-0.16	0.22	-0.41	0.68	0.01	0.09	0.04	0.00	0.35
债券	Barclays 美国综合债券指数	0.07	0.12	0.03	0.03		0.96	-0.83	-0.18		0.48	-0.02	-0.01	-0.01	-0.02	-0.05	0.01	0.07	0.05	-0.01	-0.01	0.05
	彭博新兴市场企业债指数	0.08	0.09	0.05	0.05	0.96		-0.83	-0.18		0.52	0.01	0.01	-0.01	-0.00	-0.04	0.03	0.06	0.05	-0.00	0.02	0.07
	彭博欧洲投资级债券指数	-0.06	-0.03	0.04	0.04	-0.83	-0.83		0.08		-0.73	-0.03	-0.03	-0.05	0.00	-0.06	0.08	-0.06	0.03	0.07	0.06	-0.00
	彭博欧洲高收益债券指数	-0.35	-0.04	-0.49	-0.44	-0.18	-0.18	0.08			-0.17	0.08	0.14	0.21	-0.31	0.25	-0.32	0.07	0.03	0.09	0.01	-0.18
	中债企业债总指数																					
	S&P 海外企业债指数	0.08	0.04	0.01	-0.01	0.48	0.52	-0.73	-0.17			-0.00	-0.03	-0.02	0.07	0.08	-0.03	0.08	-0.02	-0.15	-0.08	0.05
外汇	美元指数	-0.03	-0.04	-0.21	-0.19	-0.02	0.01	-0.03	0.08		-0.00		0.88	0.63	0.34	0.38	-0.28	-0.02	-0.07	0.07	0.02	-0.26
	欧元	-0.10	-0.00	-0.26	-0.21	-0.01	0.01	-0.03	0.14		-0.03	0.88		0.62	0.26	0.39	-0.35	-0.02	-0.06	0.08	0.05	-0.24
	英镑	-0.08	0.05	-0.19	-0.16	-0.01	-0.01	-0.05	0.21		-0.02	0.63	0.62		0.20	0.27	-0.20	0.03	0.01	0.13	0.04	-0.18
	日元	0.39	-0.02	0.22	0.22	-0.02	-0.00	0.00	-0.31		0.07	0.34	0.26	0.20		0.04	0.07	-0.01	-0.09	-0.02	-0.03	0.08
	人民币	-0.14	0.05	-0.43	-0.41	-0.05	-0.04	-0.06	0.25		0.08	0.38	0.39	0.27	0.04		-0.43	-0.04	0.07	0.09	0.07	-0.34

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_12432

