

中信期货研究|宏观专题报告

全球波动率指数跟踪周度报告

研究部宏观组

刘 宾
0755-83212741
liubin@citicsf.com
从业资格号：F0231268
投资咨询号：Z0000038

联系人：刘道钰
021-60816784
liudaoyu@citicsf.com
从业资格号：F3061482



中信期货有限公司
CITIC Futures Company Limited

2020年08月17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

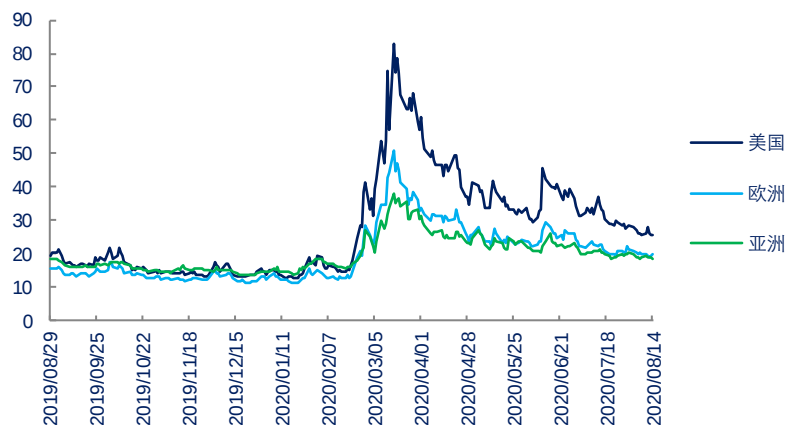
4. 各地区金融状况

1. 大类资产波动率分地区纵览——股票类

上周，全球资本市场投资者的恐慌情绪总体下降，全球股市普遍上涨。截至8月14日，美国三大股指继续上涨，隐含波动率指数VIX周度跌3.11%，其中标普500涨0.64%，道琼斯涨1.81%，纳斯达克涨0.08%；欧洲股市普遍上涨，隐含波动率周度升0.36%，其中德国DAX涨1.79%，法国CAC涨1.50%，英国富时涨0.96%；亚太方面，股指普遍上涨，隐含波动率降3.38%，其中，上证涨0.18%，日经225涨4.30%。

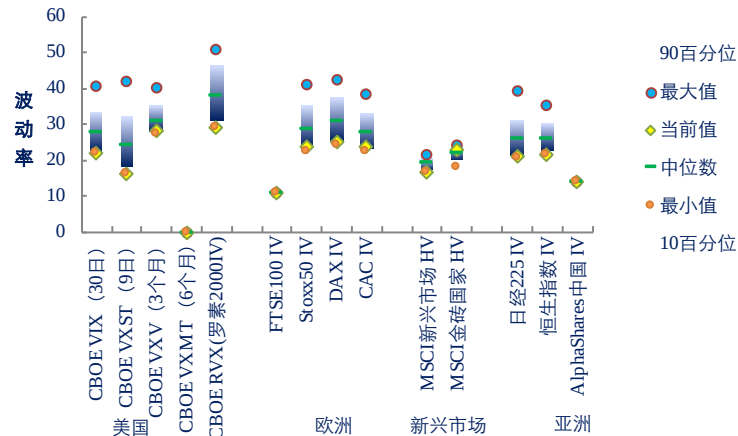
股票类隐含波动率各地区一年平均表现

单位：%



股票类波动率各地区3个月统计

单位：%

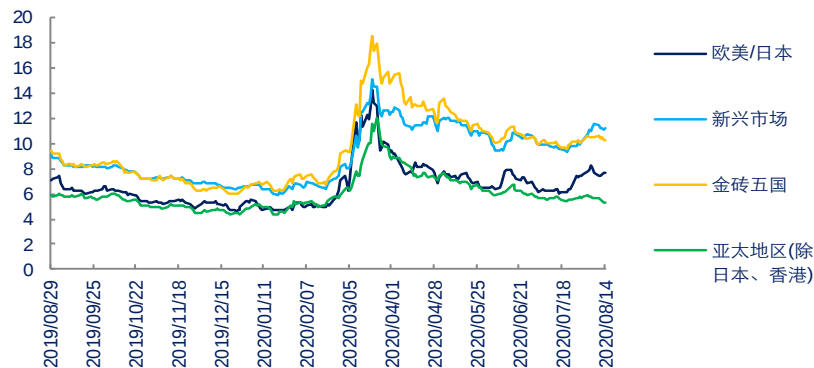


1. 大类资产波动率分地区纵览——汇率类

美元指数截止周五报收93.096，下跌0.36%。人民币弹性隐含波动率升10.62%，在岸人民币汇率升值0.25%至6.9504。

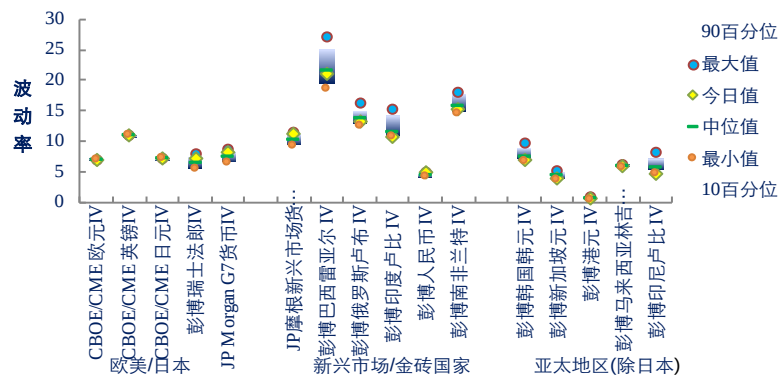
外汇类隐含波动率各地区一年平均表现

单位：%



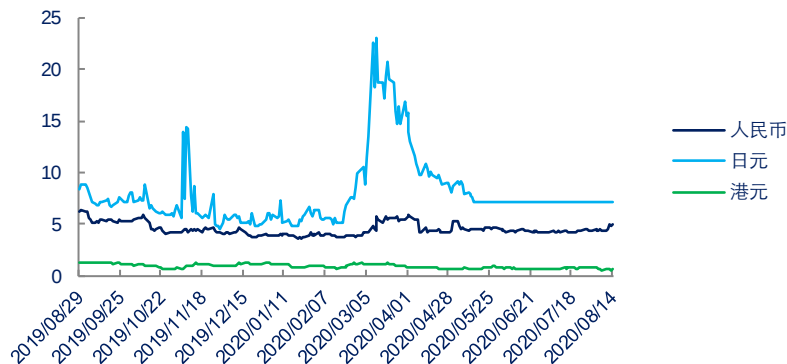
外汇类波动率各地区3个月统计

单位：%



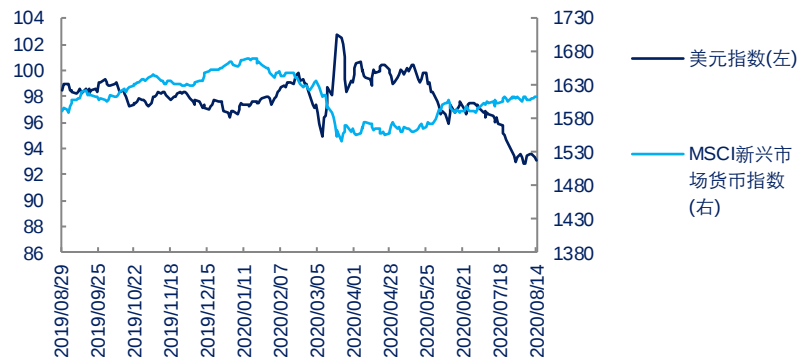
人民币、日元和港元隐含波动率

单位：%



美元指数和MSCI新兴市场货币指数

单位：%

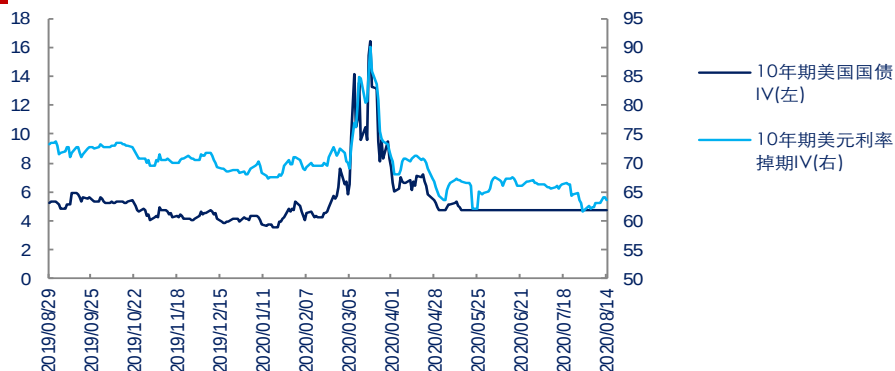


1. 大类资产波动率分地区纵览——债券类

美国利率掉期IV周度上升0.68%。中美10年国债利差缩小19BP至223BP。

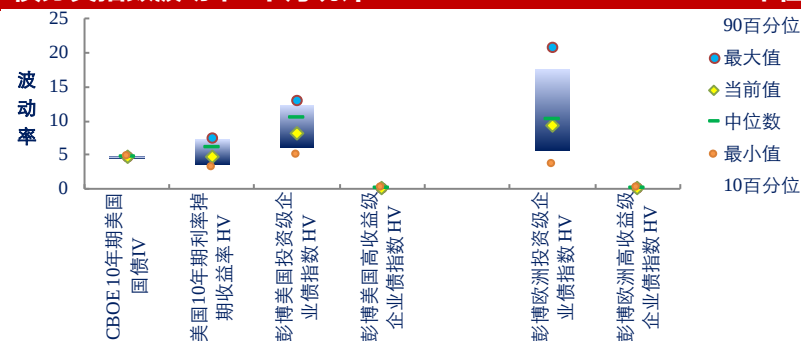
债券类隐含波动率

单位：%



债券类指数波动率3个月统计

单位：%



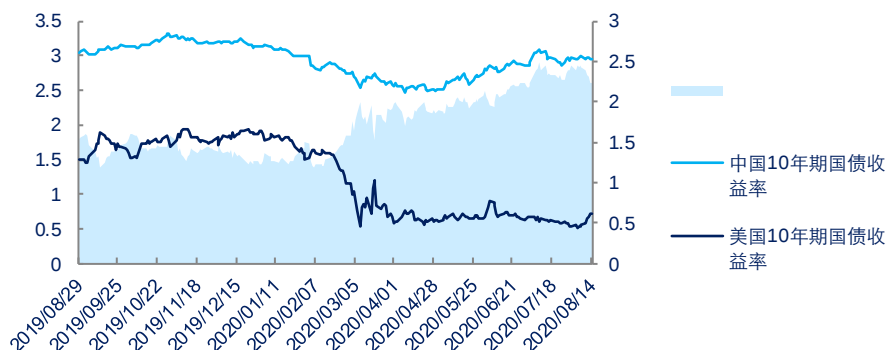
美国10年期国债收益率与美元指数

单位：%



中美10年期国债收益率

单位：%

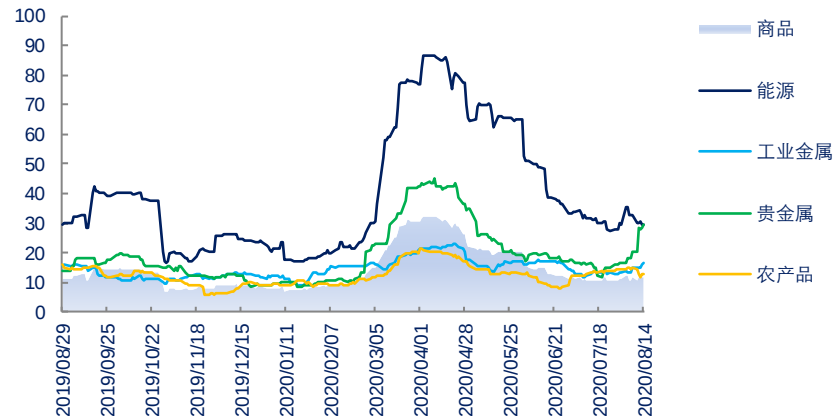


1. 大类资产波动率分地区纵览——商品类

上周，商品各大类波动率有升有降，能源下降1.99%，工业金属上升8.52%，贵金属上升44.83%，农产品下降10.12%。

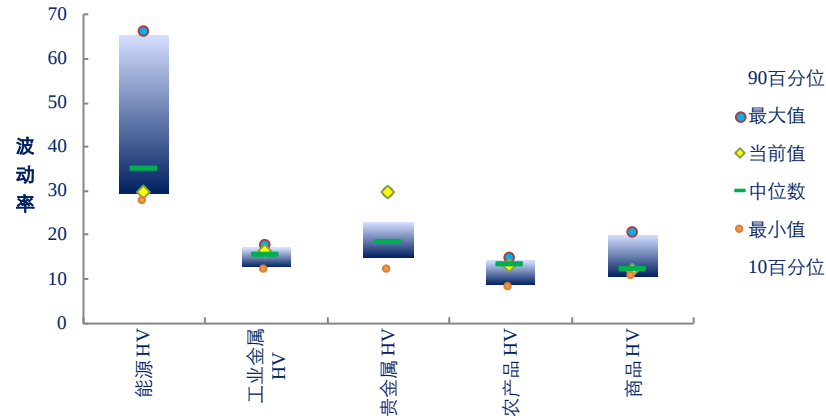
商品类指数历史波动率

单位：%



商品类指数历史波动率3个月统计

单位：%

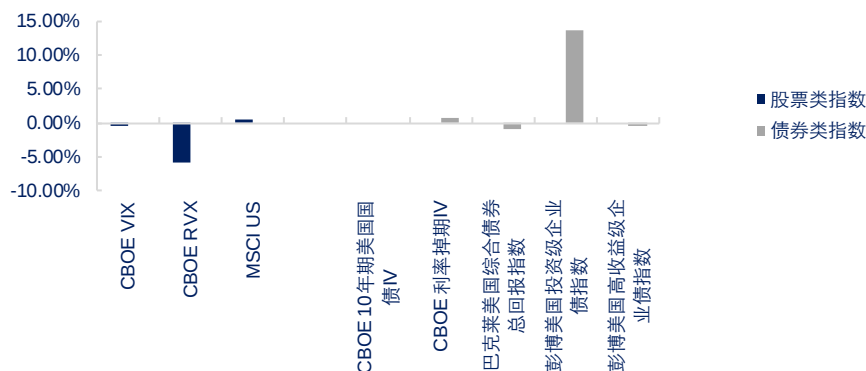


2. 各地区5日涨跌幅

相比前周，截至上周五，全球市场恐慌情绪有所下降。其中，CBOE VIX的5日下降0.36%；Stoxx50 IV的5日下降1.02%；日经225IV的5日下降1.86%，恒生指数IV的5日下降8.09%；美国10年期利率互换隐含波动率5日上升0.68%。

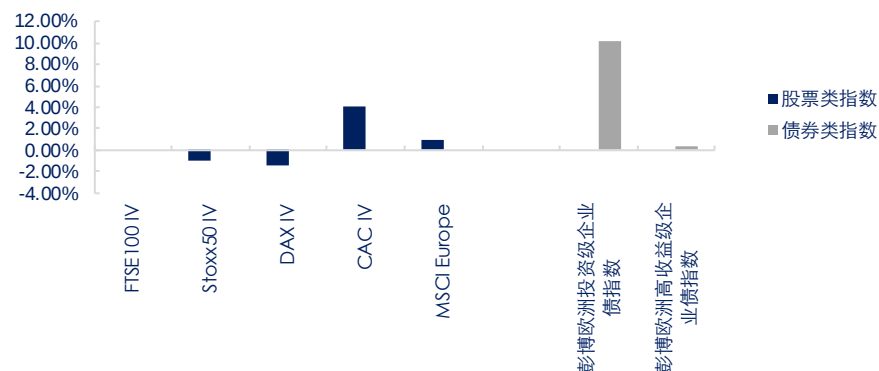
美国地区（波动率）指数5日涨跌幅

单位：%



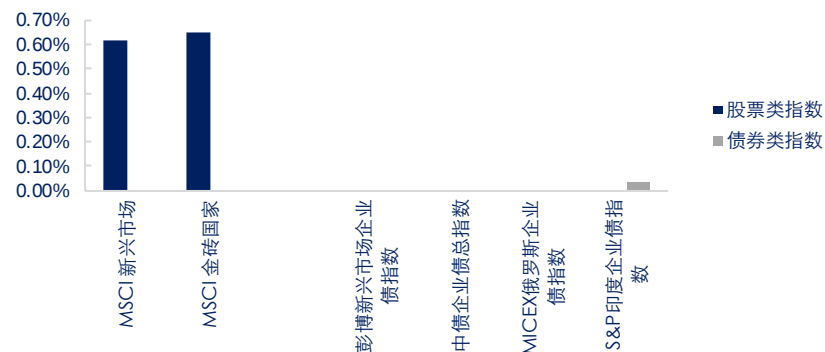
欧洲地区（波动率）指数5日涨跌幅

单位：%



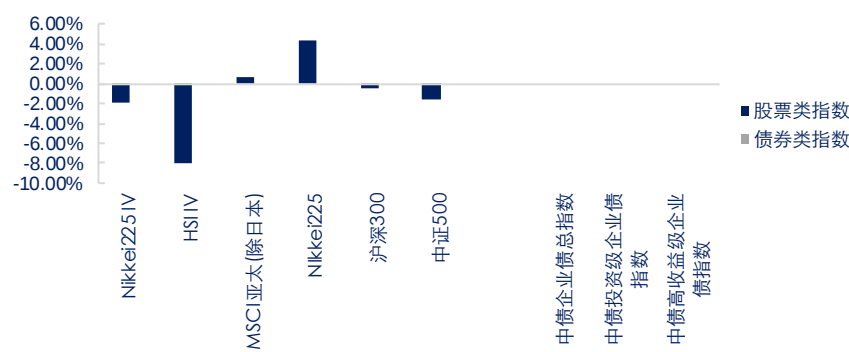
新兴市场、金砖国家指数5日涨跌幅

单位：%



亚洲地区（波动率）指数5日涨跌幅

单位：%



3. 相关性矩阵(收益率)

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	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	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		0.04	0.60	0.64	-0.00	-0.04	0.08	#REF!		-0.05	0.05	0.10	-0.14	0.38	-0.21	0.43	-0.10	0.07	-0.05	-0.03	0.52	
	MSCI 欧洲	0.04		-0.09	-0.10	-0.05	-0.13	0.13	#REF!		-0.17	0.09	0.08	0.07	0.08	0.13	-0.12	0.46	0.50	0.16	0.35	0.17	
	MSCI 新兴市场	0.60	-0.09		0.97	0.00	0.00	0.04	#REF!		-0.01	-0.20	-0.13	-0.33	0.22	-0.38	0.82	-0.06	-0.00	0.01	-0.01	0.51	
	MSCI 金砖国家	0.64	-0.10	0.97		-0.01	0.00	0.05	#REF!		-0.02	-0.14	-0.08	-0.28	0.26	-0.37	0.76	-0.08	0.00	-0.02	-0.01	0.53	
债券	Barclays 美国综合债券指数	-0.00	-0.05	0.00	-0.01			0.10	0.33	#REF!	0.31	-0.14	-0.15	-0.03	-0.13	-0.03	-0.00	0.02	0.13	0.03	-0.07	0.03	
	彭博新兴市场企业债指数	-0.04	-0.13	0.00	0.00	0.10			-0.76	#REF!	0.88	-0.13	-0.15	-0.07	-0.12	-0.10	0.09	-0.01	0.06	-0.05	-0.04	0.03	
	彭博欧洲投资级债券指数	0.08	0.13	0.04	0.05	0.33	-0.76			#REF!	-0.68	0.06	0.06	0.06	0.07	0.04	-0.05	-0.00	-0.00	0.07	0.00	-0.02	
	彭博欧洲高收益债券指数	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!		#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	
	中债企业债总指数																						
	S&P 海外企业债指数	-0.05	-0.17	-0.01	-0.02	0.31	0.88	-0.68	#REF!				-0.14	-0.16	-0.08	-0.13	-0.12	0.09	0.00	0.05	-0.07	-0.06	0.04
外汇	美元指数	0.05	0.09	-0.20	-0.14	-0.14	-0.13	0.06	#REF!		-0.14		0.91	0.72	0.61	0.31	-0.34	0.02	-0.03	-0.08	0.01	-0.07	
	欧元	0.10	0.08	-0.13	-0.08	-0.15	-0.15	0.06	#REF!		-0.16	0.91		0.58	0.53	0.27	-0.28	-0.01	-0.03	-0.07	-0.03	-0.01	
	英镑	-0.14	0.07	-0.33	-0.28	-0.03	-0.07	0.06	#REF!		-0.08	0.72	0.58		0.37	0.29	-0.40	0.06	-0.01	-0.07	-0.03	-0.22	
	日元	0.38	0.08	0.22	0.26	-0.13	-0.12	0.07	#REF!		-0.13	0.61	0.53	0.37		0.04	0.07	-0.07	-0.08	-0.09	0.04	0.31	
	人民币	-0.21	0.13	-0.38	-0.37	-0.03	-0.10	0.04	#REF!		-0.12	0.31	0.27	0.29	0.04		-0.60	-0.01	-0.04	0.04	0.06	-0.26	
	彭博新兴市场企业债指数	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	

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_3140

