

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



中信期货有限公司
CITIC Futures Company Limited

2020年07月13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

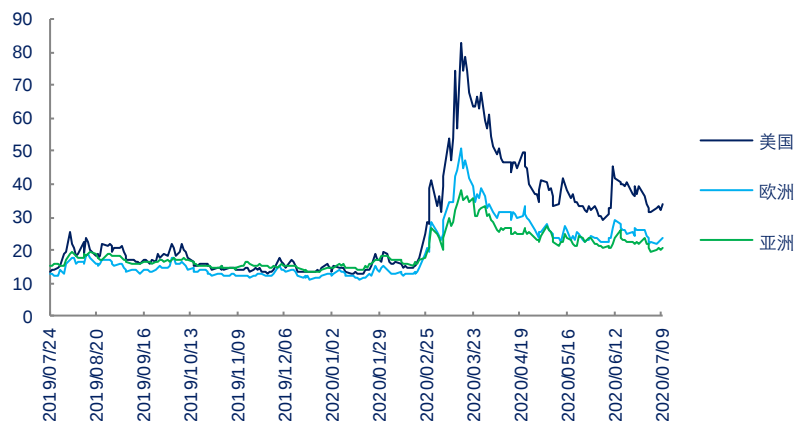
4. 各地区金融状况

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略微回升，全球股市分化。美股隐含波动率指数VIX周度涨6.86%，三大股指分化（截止7月9日），其中标普500涨0.7%，道琼斯跌0.07%，纳斯达克涨3.33%；欧洲股市普跌，其中德国DAX跌0.94%，法国CAC跌2.54%，英国富时跌3.06%，隐含波动率周度涨4.81%；亚太方面，亚太主要股票市场普涨，其中，上证涨9%，日经225涨1.73%，日经隐含波动率涨1.49%。

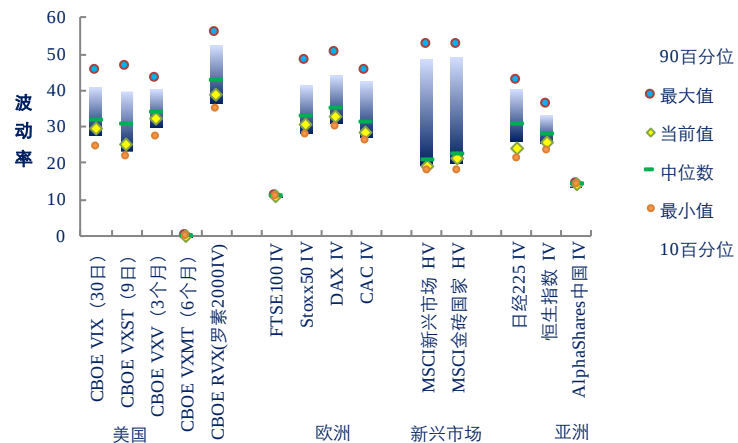
股票类隐含波动率各地区一年平均表现

单位：%



股票类波动率各地区3个月统计

单位：%

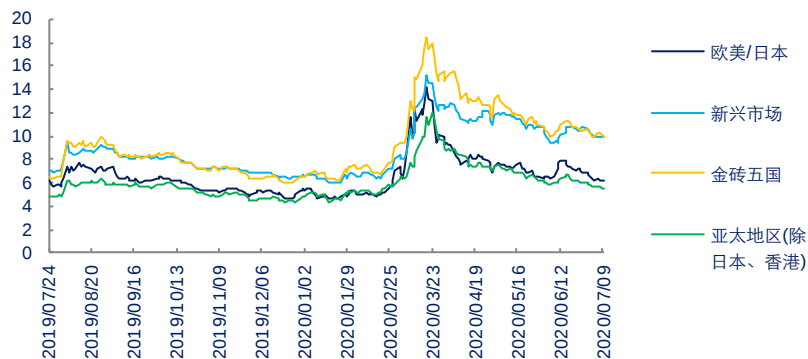


1. 大类资产波动率分地区纵览——汇率类

美元指数截止周四报收96.7，下跌0.617。人民币弹性隐含波动率升1.3%，在岸人民币汇率下跌0.0728至6.9942。

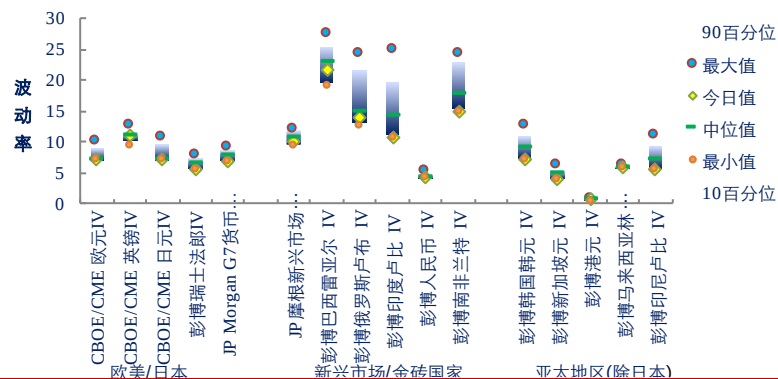
外汇类隐含波动率各地区一年平均表现

单位：%



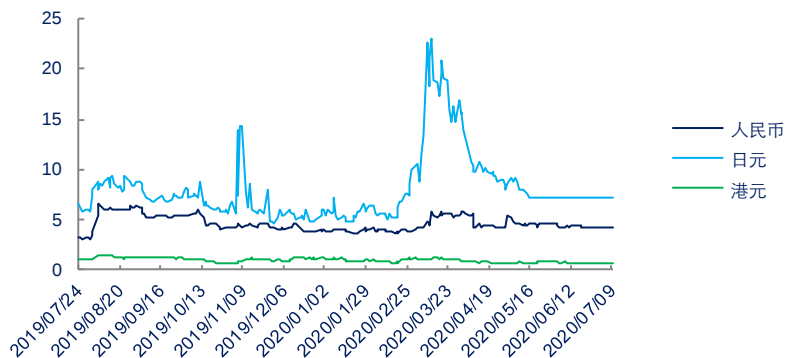
外汇类波动率各地区3个月统计

单位：%



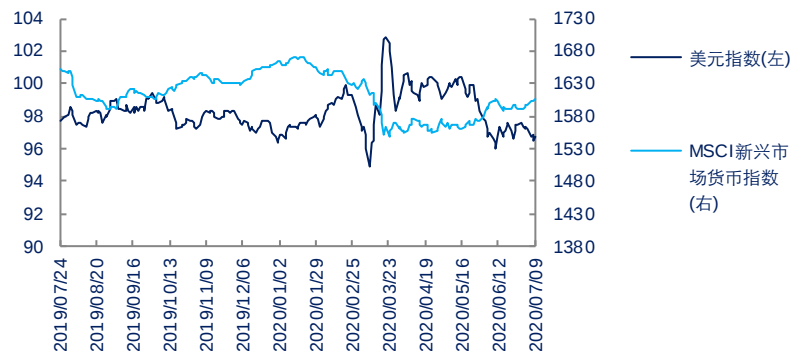
人民币、日元和港元隐含波动率

单位：%



美元指数和MSCI新兴市场货币指数

单位：%

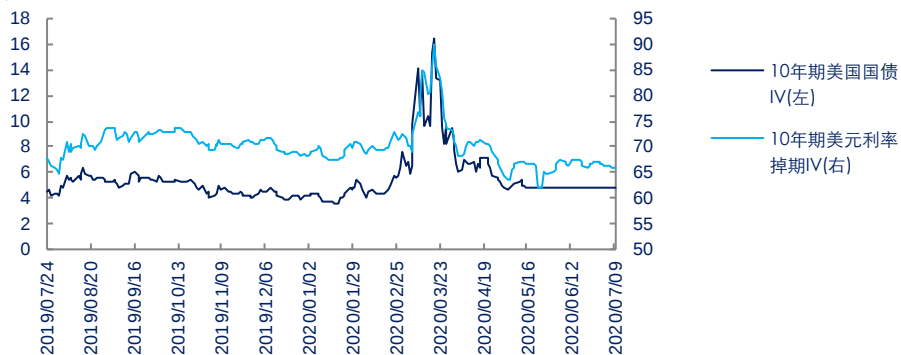


1. 大类资产波动率分地区纵览——债券类

美国利率掉期IV周度下降0.71%。中美利差走阔2878BP至2.4825。

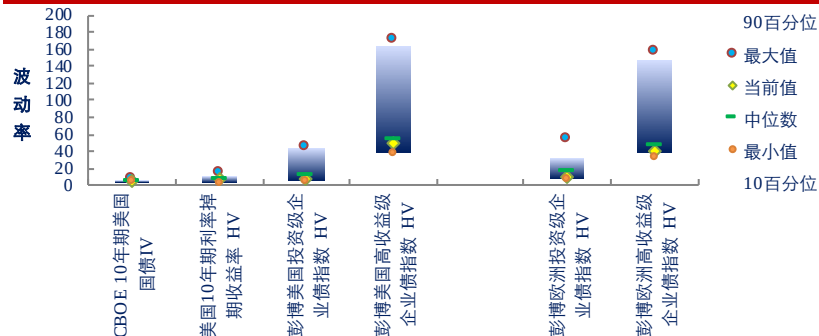
债券类隐含波动率

单位：%



债券类指数波动率3个月统计

单位：%



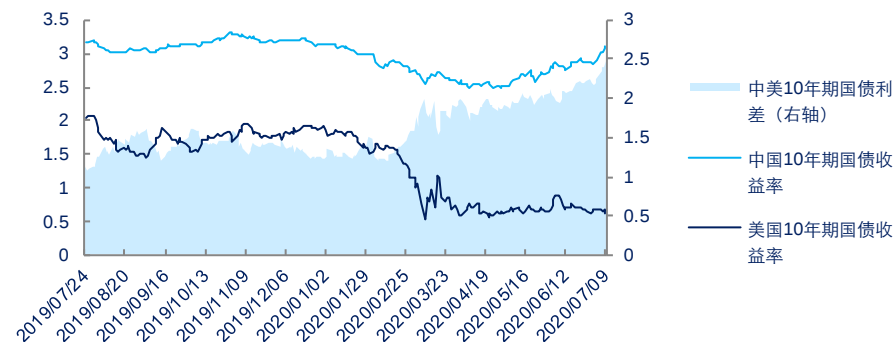
美国10年期国债收益率与美元指数

单位：%



中美10年期国债收益率

单位：%

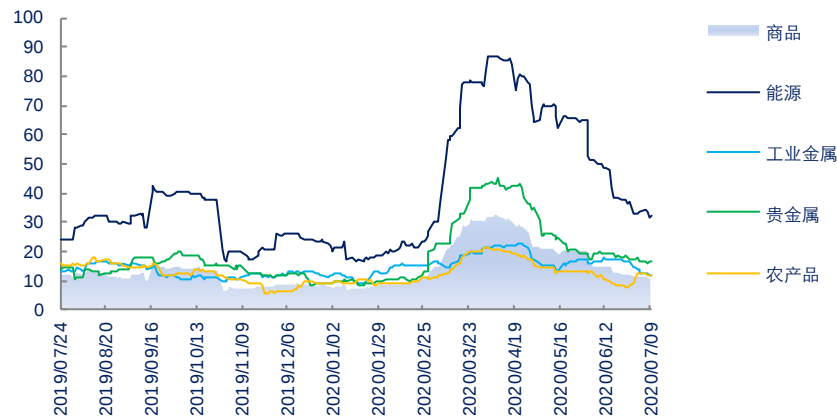


1. 大类资产波动率分地区纵览——商品类

上周，商品各大类波动率均呈现延续下降趋势。

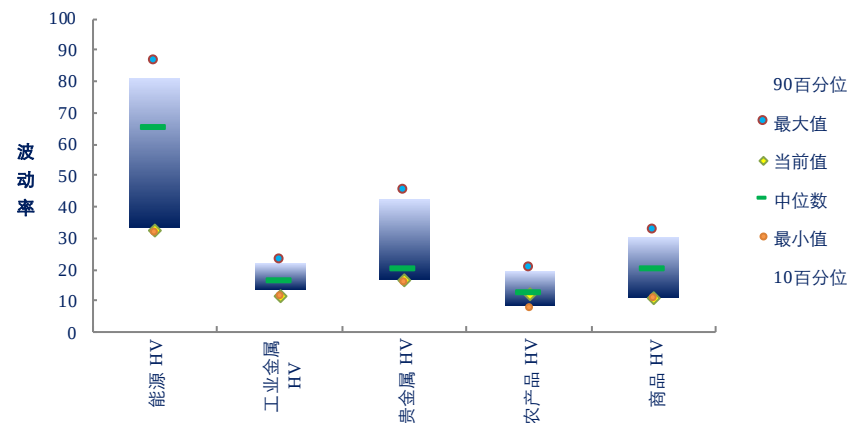
商品类指数历史波动率

单位：%



商品类指数历史波动率3个月统计

单位：%

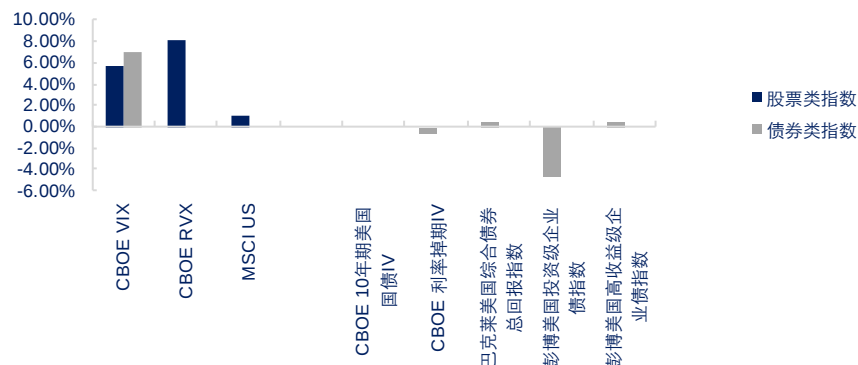


2. 各地区5日涨跌幅

相比上周，本周（截至2020年7月9日）全球市场恐慌情绪略微上升。其中，CBOE VIX的5日涨跌幅为5.71%；Stoxx50 IV的5日涨跌幅为7.71%；日经225IV的5日涨1%，恒生指数IV的5日涨8.14%；美国10年期利率互换隐含波动率5日-0.71%。

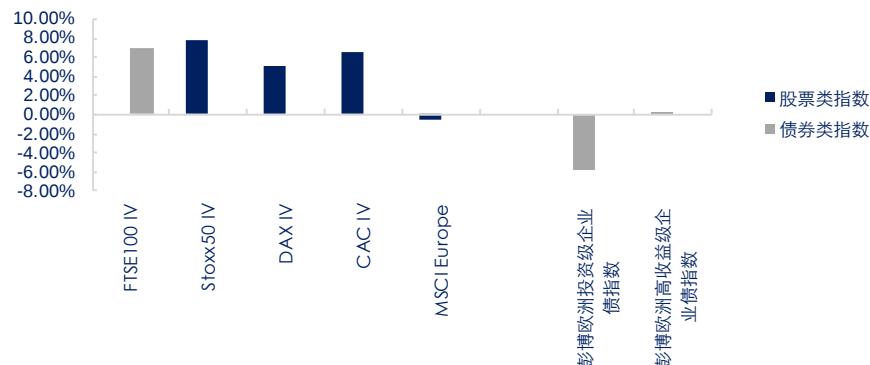
美国地区（波动率）指数5日涨跌幅

单位：%



欧洲地区（波动率）指数5日涨跌幅

单位：%



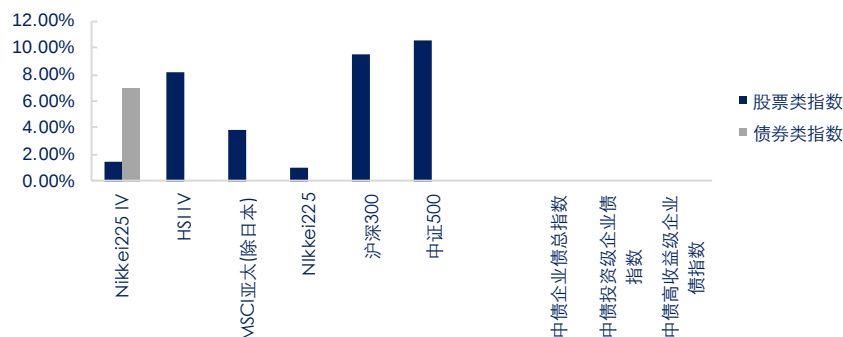
新兴市场、金砖国家指数5日涨跌幅

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		0.04	0.61	0.67	-0.01	-0.05	0.09	-0.53		-0.09	0.07	0.11	-0.15	0.49	-0.23	0.43	-0.10	0.05	-0.06	-0.01	0.52
	MSCI 欧洲	0.04		-0.07	-0.08	-0.05	-0.13	0.13	-0.01		-0.21	0.07	0.07	0.04	0.13	0.11	-0.09	0.45	0.51	0.17	0.36	0.18
	MSCI 新兴市场	0.61	-0.07		0.97	0.02	0.01	0.06	-0.74		-0.02	-0.15	-0.09	-0.34	0.25	-0.39	0.82	-0.06	-0.00	-0.01	0.01	0.51
	MSCI 金砖国家	0.67	-0.08	0.97		0.03	0.01	0.06	-0.68		-0.01	-0.09	-0.04	-0.29	0.32	-0.39	0.77	-0.08	-0.00	-0.04	0.01	0.53
债券	Barclays 美国综合债券指数	-0.01	-0.05	0.02	0.03		0.03	0.54	0.00		-0.01	-0.10	-0.11	-0.03	-0.09	-0.05	0.03	-0.02	0.11	-0.04	-0.04	-0.02
	彭博新兴市场企业债指数	-0.05	-0.13	0.01	0.01	0.03		-0.67	-0.06	0.94		-0.11	-0.12	-0.06	-0.09	-0.10	0.10	-0.02	0.05	-0.09	-0.02	0.01
	彭博欧洲投资级债券指数	0.09	0.13	0.06	0.06	0.54	-0.67		-0.00	-0.70		0.04	0.04	0.03	0.07	-0.00	-0.01	0.00	0.01	0.07	0.04	-0.00
	彭博欧洲高收益债券指数	-0.53	-0.01	-0.74	-0.68	0.00	-0.06	-0.00		-0.02		0.28	0.19	0.44	-0.10	0.23	-0.56	0.05	-0.10	-0.10	0.09	-0.46
	中债企业债总指数																					
	S&P 海外企业债指数	-0.09	-0.21	-0.02	-0.01	-0.01	0.94	-0.70	-0.02			-0.11	-0.11	-0.05	-0.13	-0.11	0.10	-0.05	0.03	-0.15	-0.08	-0.03
外汇	美元指数	0.07	0.07	-0.15	-0.09	-0.10	-0.11	0.04	0.28	-0.11			0.92	0.73	0.61	0.22	-0.27	-0.01	-0.07	-0.07	0.01	-0.03
	欧元	0.11	0.07	-0.09	-0.04	-0.11	-0.12	0.04	0.19	-0.11	0.92			0.57	0.54	0.18	-0.21	-0.05	-0.05	-0.01	-0.02	0.05
	英镑	-0.15	0.04	-0.34	-0.29	-0.03	-0.06	0.03	0.44	-0.05	0.73	0.57			0.34	0.29	-0.40	0.03	-0.00	-0.06	-0.06	-0.19
	日元	0.49	0.13	0.25	0.32	-0.09	-0.09	0.07	-0.10	-0.13	0.61	0.54	0.34			-0.02	0.11	-0.12	-0.08	-0.05	0.02	0.38
	人民币	-0.23	0.11	-0.39	-0.39	-0.05	-0.10	-0.00	0.23	-0.11	0.22	0.18	0.29	-0.02			-0.62	0.00	-0.01	0.05	0.04	-0.25

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_3962

