

Le VIX c'est quoi

2015-09-22

ANDRÉ DESCHÊNES

Le VIX, c'est quoi?

- Le VIX n'est qu'une formule mathématique
- Elle calcule l'écart type des Puts et des Calls du SP-500 pour les 30 prochains jours.
- Le VIX interprète le sentiment futur des spéculateurs
- Avec ça, un nombre est généré, qui est censé représenter le niveau de la volatilité du SP-500
- La volatilité est toujours un nombre positif et il va varier autant avec les hausses ou les baisses du SP-500
- Le VIX va toujours revenir vers le 10 avec un SP-500 calme
- C'est tout, il n'y a pas d'actifs dans le VIX

Voilà le VIX

$$\sigma^2 = \frac{2}{T} \sum_i \frac{\Delta K_i}{K_i^2} e^{RT} Q(K_i) - \frac{1}{T} \left[\frac{F}{K_0} - 1 \right]^2$$

La volatilité

- La volatilité implicite regarde vers le futur
- Plusieurs facteurs la font varier.
 - Nouvelles, politiques, annonces, problèmes sociaux, etc.
- Dans le calcul du prix d'une option, il y a
 - Le prix courant du titre, le prix d'exercice, les dividendes, le taux d'intérêt
 - La valeur de temps de l'option
- La volatilité implicite, va faire varier la valeur temps
- Elle est exprimé en pourcentage et donne la probabilité qu'un titre va varié +/- ce pourcentage au cours d'une période d'un an

Pour négocier le VIX

- Les compagnies ont créé des ETF/ETN afin d'essayer de simuler quelque chose qui pourrait ressembler au mouvement du VIX.
- Pas toujours facile et il y a parfois des écarts importants
- Les points d'entrées ne sont pas faciles à déterminer
- Tous les ETF ou ETN sur le VIX ont subi des baisses de plus de 99%
- On entre donc que pour une très courte période de temps, soit celle que dure une correction.

Fin