



www.OptionClub.net

オプション倶楽部TV (毎週水曜22時配信)



【売坊流】ワンポイント解説

日経VI (ボラティリティ指数) は 日経平均の恐怖指数

この番組では**運用・投資・トレード**に役立つ**OP関連知識**についても、いろいろな視点から紹介していきます！



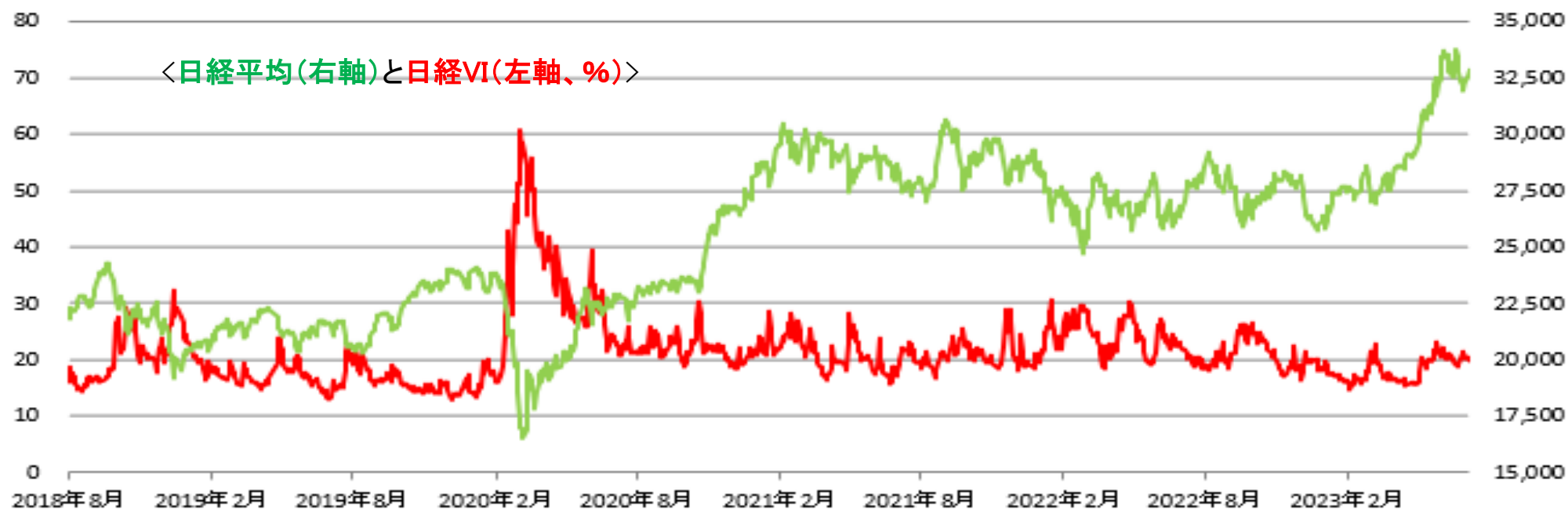
OP売坊

日経VIとは

【正式名称】 日経平均ボラティリティー・インデックス

- ◆ 「日経平均が向こう30日でどれほど変動するか？」に対する市場の考えを表した指数
- ◆ 日経VIが高いほど市場参加者は総じて「向こう30日で大きく変動する」と考えている

- 対象市場：日経平均
- 算出開始日：2010年11月19日（※1989年6月12日まで遡及算出）
- 計算頻度：リアルタイム（15秒間隔）



出所) 日本経済新聞社「<https://indexes.nikkei.co.jp/nkave/index/profile?idx=nk225vi>」

IVとの違い

225OPのIV (インプライド・ボラティリティ)

個々のOP価格から逆算される

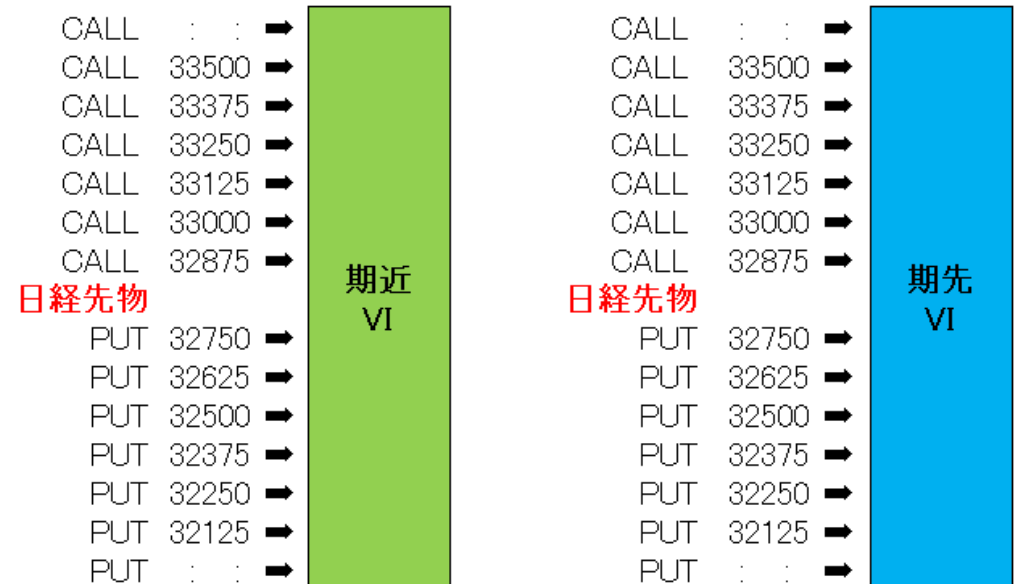
IV	前日比	コール	行使価格	プット	前日比	IV
			31375	160 ↑ C	+20	21.12
			31500	175 ↓ C	+15	20.21
			31625	170 ↑ C	+5	19.82
			31750	210 ↓ C	+10	19.31
			31875	220 ↑ C	+5	19.51
19.46	+100	1130 ↓ C	32000	270 ↓ C	+20	19.02
			32125	280 ↑ C	+15	19.12
19.37	+90	950 ↓ C	32250	330 ↓ C	+20	19.50
19.15	+135	900 ↑ C	32375	335 ↑ C	-5	18.79
18.52	+50	890 ↑ C	32500	455 ↑ C	+80	20.29
17.56	+85	710 ↓ C	32625	480 ↑ C	-15	19.35
18.52	-70	635 ↓ C	32750	485 ↓ C	+15	18.22
18.27	+85	630 ↓ C	32875	600 ↑ C	+60	18.86
19.49	-40	525 ↓ C	33000	640 ↑ C	+65	17.08
19.40	-35	470 ↓ C	33125			
18.37	-35	420 ↑ C	33250	790 ↑ C	-315	19.27
18.02	+35	405 ↑ C	33375			
18.24	-40	315 ↑ C	33500	955 ↑ C	-65	16.99
18.29	-15	290 ↑ C	33625			
18.86	-30	245 ↓ C	33750			
17.86	-20	210 ↓ C	33875			

出所) 楽天証券『MARKETSPEED』

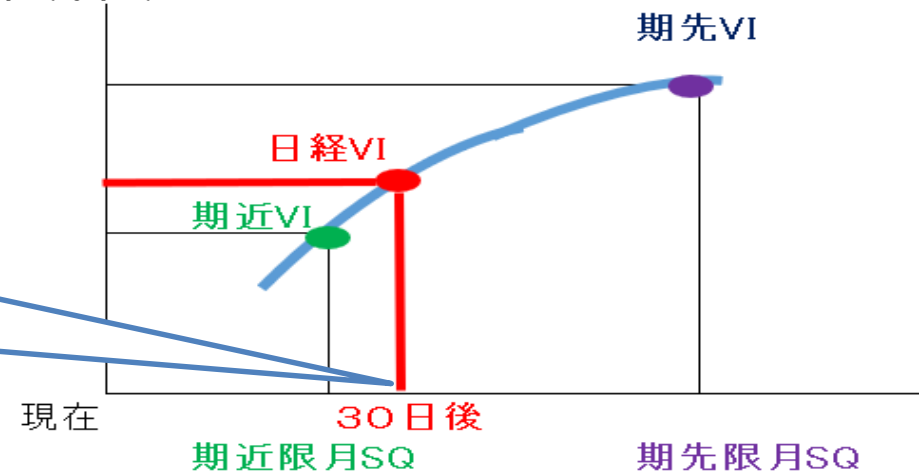
指数としての連続性を保つため「常に満期まで30日」となるよう線形補間(または補外計算)されています

日経VI

225先物をATMとしたときのOTMが対象



ボラティリティ



特徴① PUTの影響を受けやすく ATMのIVよりも高くなりやすい

日経225ラージ先物を基準に1円以上の値が付くすべてのOTMのOPが計算対象



CALLはアウトになるにしたがって比重が少しずつ低くなる

PUTはアウトになるにしたがって比重が少しずつ高くなる



PUTのほうが権利行使価格の数が多い



OTM-PUTの比重が高い



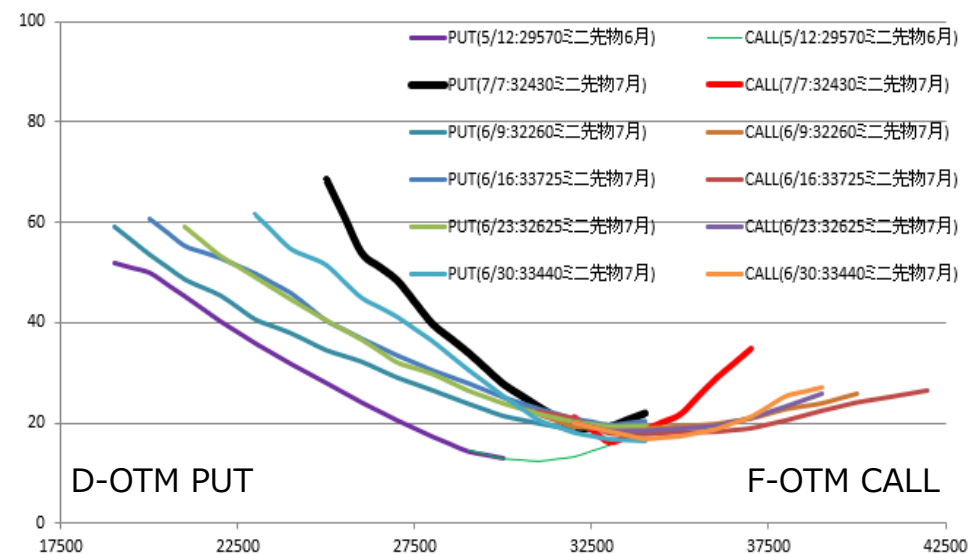
日経VIはCALLよりも

PUTの影響を受けやすい



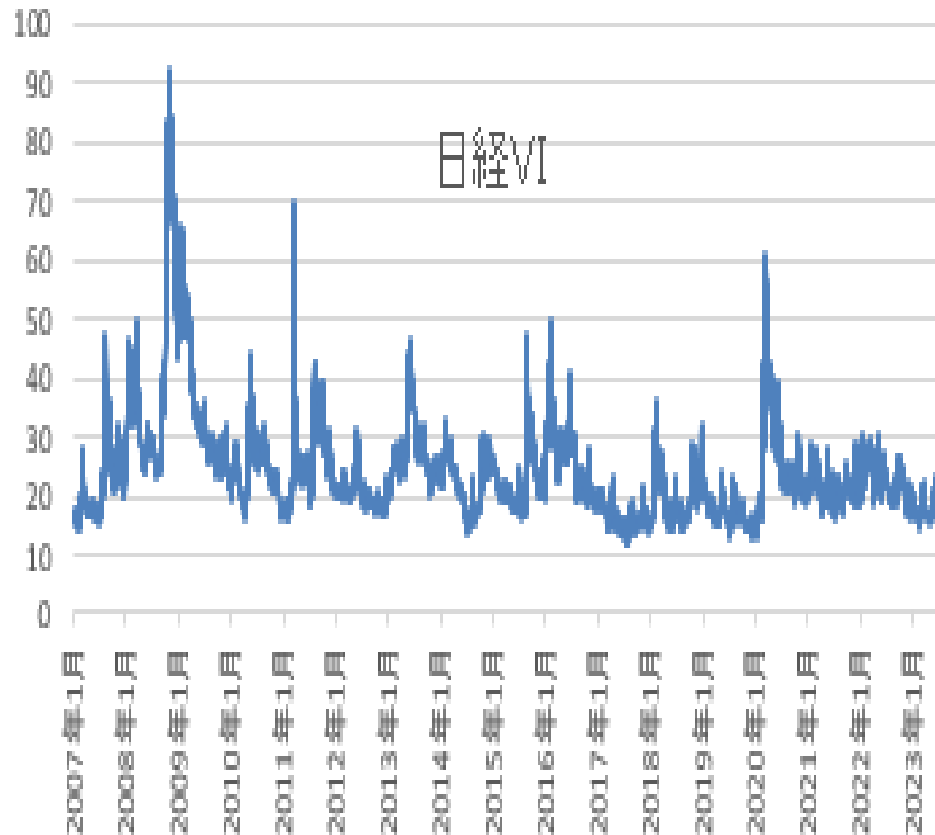
日経VIはATMのIVよりも高くなるのが普通

各OTM-OPのIVをつないだスマイル・カーブ



特徴② 正規分布しない

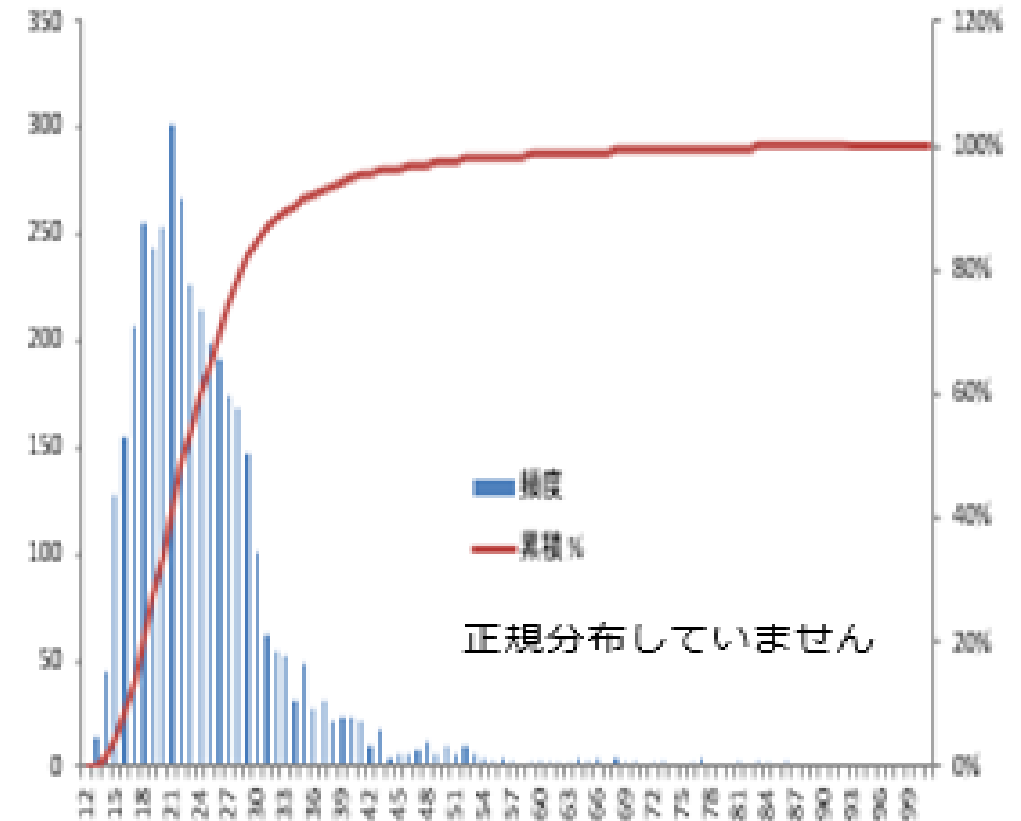
日経VI (日次: 07/01/04~23/07/19)



出所) 日本経済新聞より筆者作成

日経VIはある日突然、上昇します。したがって、いつ上昇するのかの研究が進んでいるわけです。OP売坊はこれを「マグマ指数」という形でみています

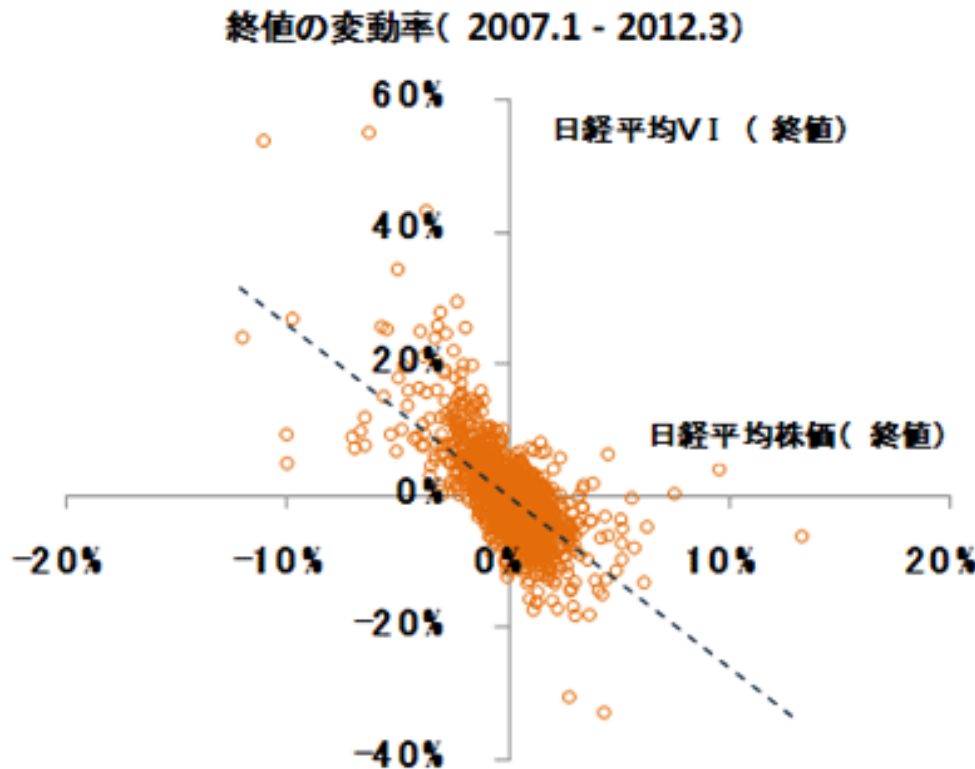
日経VI終値の分布 (日次: 07/01/04~22/11/08)



出所) 日本経済新聞より筆者作成

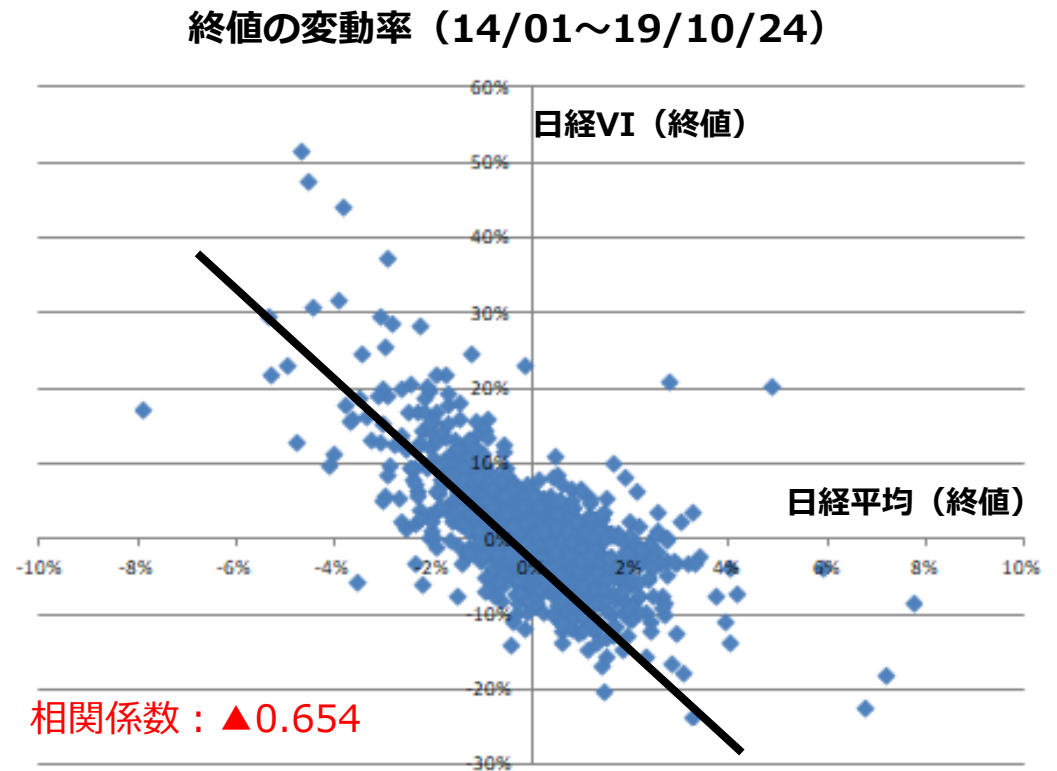
日経VIはある水準で底堅く、ある水準以上で高止まりしにくい傾向がみられます

特徴③ 日経平均と相関性がある



(株) 日本経済新聞社提供データより作成

出所) JPXのHPより



出所) 日本経済新聞社のデータをもとに筆者作成

日経VIが上がったときほど日経平均が下げていることが多く、日経VIが下げたときほど日経平均が上げていることが多いと分かります。ただし、今年5~6月の上昇では日経VIも上昇しているように必ずではありません

注意点

◆日中立会中は計算されているが、夜間立会中は計算されていない

⇒夜間立会中の日経VIは現実との乖離が起こり得る

◆日経VI上昇はCALLが原因か？ PUTが原因か？

⇒相場つきを判断できる

◆計算上の残存期間は365日ベースの秒単位

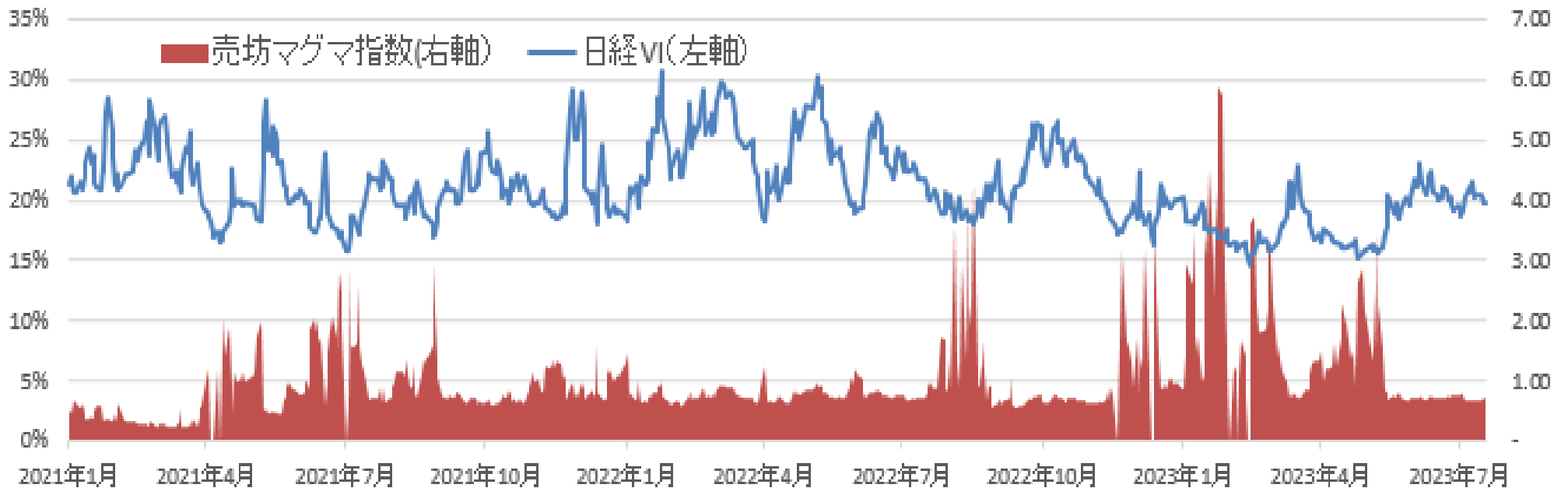
※365日 = 31,536,000秒

⇒週明けや休日明けは期近VIと期先VIの残存秒数が一気に減る

◆SQ後は計算対象限月が変わる

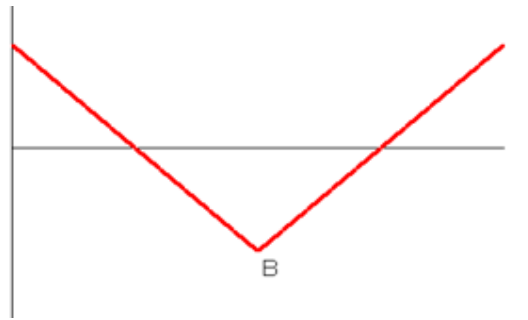
⇒SQ後に日経VIに大きなズレが出ることもあり得る

売坊マグマ指数で日経VIの急騰時期を予想する



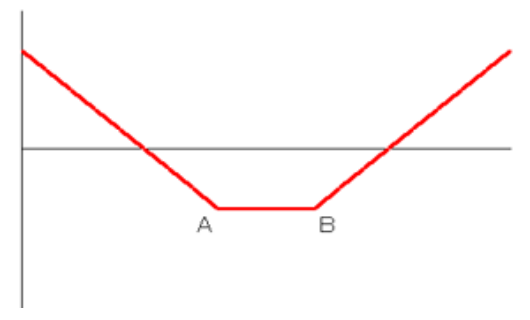
ロング・ストラドル

= ATM CALL 買い + ATM PUT 買い
 政治経済イベントで相場がどちらかに大きく動きそうだが、上昇か下落かは分からないときの戦略



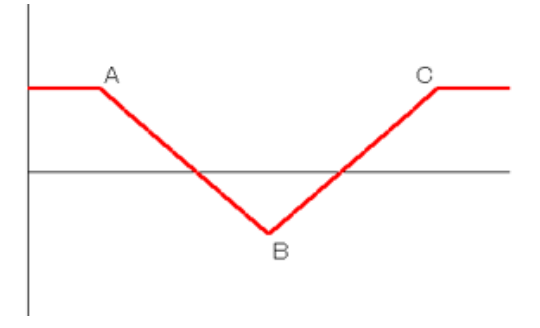
ロング・ストラングル

= OTM CALL 買い + OTM PUT 買い
 OTMのOPをかうので、支払うプレミアムを低くできる



ショート・バタフライ

= ATM CALL 2枚 買い + ITM CALL 1枚 売り + OTM CALL 1枚 売り
 変動幅がそれほどではないと考えるときや、少しでもコストを抑えようとしたときに取る戦略



日経VI先物買い

取引単位は日経平均VI × 10,000円
 呼値の単位は0.05ポイント刻み

OP売坊の重要視しているもの

確率・勝率・収益率

資産管理・
リスク管理

パターン分析
(時系列
・分布)

簡単・
シンプル

オプションは面白い

オプション倶楽部TVでは配信動画をさらに楽しんでいただくため、**無料メルマガ「グレイ・リノ通信」**で補足Q&Aを発行しています。**登録はOP倶楽部のサイト(optionclub.net)にメールアドレスを入力していただくだけ。**同メルマガでは、視聴者様・読者様から寄せられた質問への回答やOPトレードに関する情報もお伝えしています。ぜひお気軽にご登録ください！ **質問も募集中!!**

質問大募集 →

<http://trs.jp/r/op-form>



最後までご清聴、誠にありがとうございました。

講師ブログ 『実践オプシオン教室』

<https://www.jissennkop.blog.fc2.com>

講師ツイッター 『OP売坊@OP49431790』

<https://twitter.com/OP49431790>

Copyright © 2019-2023 OP売坊 / Pan Rolling Inc.

All rights reserved. This report is for authorized recipients only and not for public distribution.

免責事項

- オプション倶楽部TV（以下「本動画」）で使用した図表・数値などは、信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、その正確性・信頼性・完全性を保証するものではありません。
- 本動画に掲載された情報・図表・資料は、あくまで金融知識の向上と情報提供を目的としたものです。証券など金融商品の売り買いを提案・勧誘するためのものとして、また証券など金融商品について助言・推奨するものとして、利用・解釈しないでください。
- 本動画は一般向けに編集されています。特定の投資目的・特定の投資環境・特定の投資家を一切考慮していません。事前に専門家の適切な助言を受けるべきですし、最終的な投資判断は、個々人が個々の状況を考慮して、自らの責任で下すようにしてください。
- 本動画に基づく行為の結果、発生した障害・損失などについて講師およびパンローリング社は一切の責任を負いません。
- 本動画に記載されたURLなどは予告なく変更される場合があります。
- 本動画に記載されている会社名・製品名は、それぞれ各社の商標および登録商標です。



YouTubeで『オプション倶楽部TV』の配信をはじめました

毎週水曜日22時にパンローリングチャンネルで!!



3つの視点で日本株・米国株・為替市場を大きく揺るがしそうな材料を分析します



第一週
政治経済イベント



第二週
グレイ・リノ



第三週
異常値



第四・五週は
トレードに役立つ知識の
ワンポイント解説

グレイ・リノ（灰色のサイ）とは、高い確率で大きな問題を引き起こし得るにも関わらず市場からまだ軽視されている事象をいいます。ブラックスワンのきっかけとなり得る問題ですね

専用ページ <https://www.panrolling.com/tv/opctv.html>

オプション倶楽部 検索



売坊先生のYouTube動画を何倍も楽しめる

補足記事やOPトレードに関する情報を配信中！

詳細・登録は www.OptionClub.net から



- ・日銀金融政策決定会合はOP**買い**戦略のチャンス!?
- ・最近の裁定売り残・買い残の推移から、どのようなことがみえてくるのでしょうか？
- ・中国が着々と米国債を売って金を買っている!?
- ・米国株の「不都合な真実」とは何でしょうか？
- ・OP**買い**戦略で確認・対処すべきポイントとは？
- ……など

読者には入門セミナーと本コースの受付を**先行・優先でご案内**いたします

オプション倶楽部 検索



【オプション倶楽部】OP売坊戦略コース



一緒に資産運用の達人を目指しませんか？

8月開講の新規会員 20名様限定募集

充実の180日間!!

(2023年8月～2024年1月末)

米国株OP戦略やFX-OP戦略なども紹介

Find Your Options!

<実践を支える7つのコンテンツ>

1. 学習プログラム（動画：全7編66回）
2. 週次レポート（日米市場分析・今週の戦略など）
3. 月次セミナー（オンライン生配信とオンデマンド配信）
4. アラートメール（暴騰・暴落注意報など）
5. 個別質問掲示板（質疑応答はすでに290件以上）
6. リスク管理エクセルシート（225OP用と米国株OP用）
7. 入門テキスト（PDF：索引付き）

99%の確率で年率15%の収益を安定的に稼ぐことを目的としています。成功へのカギは確率統計とリスク管理だけ！



オプション倶楽部

検索

専用ページ <https://www.tradersshop.com/bin/showprod?c=2011442500001>