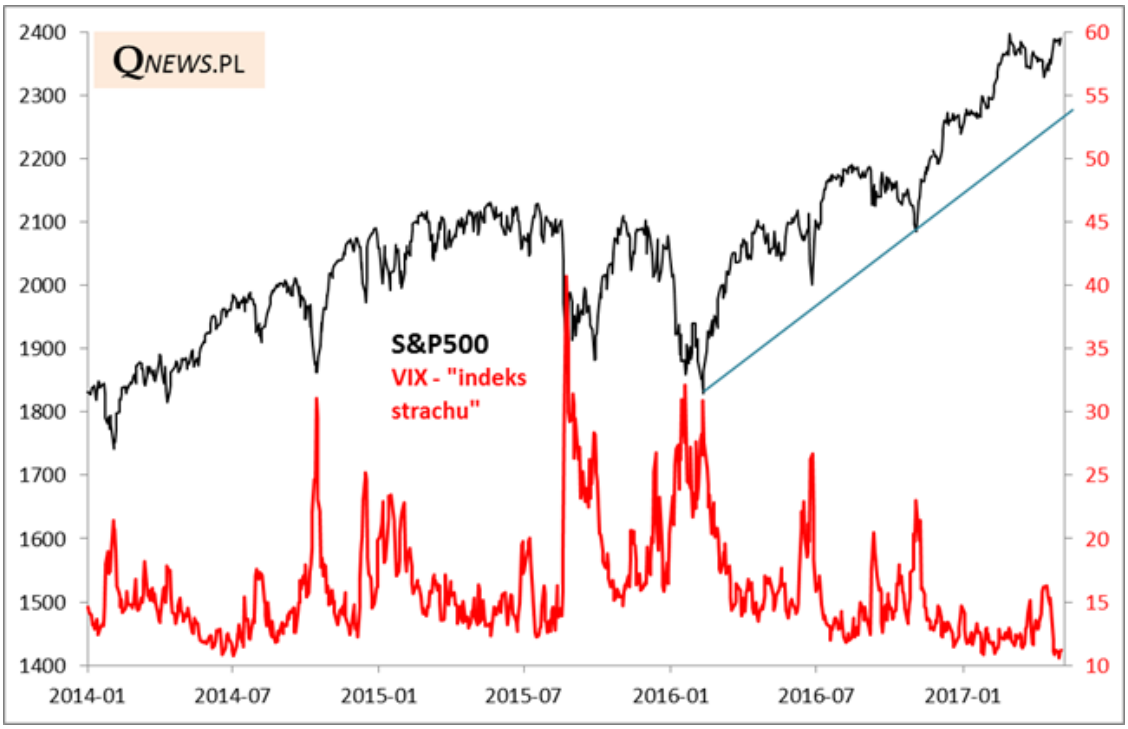
Indeks zmienności VIX na rekordowo niskim poziomie

Komentarz z 8.05.2017 r.

Sebastian Buczek
Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

Z serii: Co nas dziwi?

Jeden z kluczowych indeksów zmienności – **VIX**, zwany również potocznie indeksem strachu, **notuje w ostatnich dniach jedne z najniższych odczytów na przestrzeni kilku lat**. Jego wartość spadła do ok. 10 punktów. O czym to świadczy?



Po pierwsze zmienność notowań jest obecnie bardzo niska, co wskazuje, że nastroje inwestorów są bardzo dobre. Na przestrzeni ostatnich lat VIX był na podobnym poziomie tylko raz – w okolicach połowy 2014 r. Po drugie od dobrych kilku kwartałów nie było większej korekty. Podczas ostatnich spadków indeksu S&P500 z 2016 r., VIX podskakiwał do 20-30 punktów.

Czy to oznacza, że przed nami korekta na nowojorskiej giełdzie (a tym samym pewnie na innych też)? Niekoniecznie, spadki nie muszą pojawić się od razu. Analiza zachowania indeksu strachu i S&P500 po bardzo niskim odczycie VIX prowadzi, bowiem do wniosku, iż najczęściej jeszcze przez jakiś czas akcje drożeją, ale zaczyna rosnąć zmienność notowań. Dopiero po pewnym okresie rynek faktycznie koryguje się, a VIX mocno skacze do góry.

Reasumując, niski odczyt VIX sugeruje, że coś (korekta) wisi w powietrzu. Ale raczej bardziej prawdopodobne jest, że nadejdzie ona „za chwilę", a nie „natychmiast".

Autor jest założycielem i Prezesem Zarządu Quercus TFI S.A. Jest także profesorem nadzwyczajnym w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie.

Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie edukacyjno – informacyjny / promocyjny i stanowi on wyraz własnych ocen, przemyśleń i opinii autora (autorów). Niniejszy materiał nie stanowi oferty ani rekomendacji do zawarcia transakcji kupna lub sprzedaży jakiegokolwiek instrumentu finansowego. Podane informacje nie mogą być traktowane jako usługa doradztwa inwestycyjnego lub innego typu doradztwa, w tym świadczenia pomocy prawno - podatkowej. Podane informacje nie stanowią oferty w rozumieniu Kodeksu cywilnego ani publicznego proponowania w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej.
Autor (autorzy) niniejszej publikacji oraz Quercus TFI S.A. dołożyli należytej staranności w celu zapewnienia, aby zawarte w niej informacje były rzetelne i oparte na wiarygodnych źródłach. Niemniej jednak autor (autorzy) niniejszej publikacji oraz Quercus TFI S.A. nie ponoszą odpowiedzialności za jej prawdziwość i kompletność informacji, ani za wszelkie szkody mogące powstać w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji.
Quercus TFI S.A. posiada zezwolenie na prowadzenie działalności udzielone przez Komisję Nadzoru Finansowego, będącą dla Quercus TFI S.A. organem nadzoru.
Quercus TFI S.A. udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie. Quercus TFI S.A. informuje, że z każdą inwestycją związane jest ryzyko.

- Drukuj
- PDF
- 20 odsłon

Wszystkie komentarze zarządzającego