

# Índice VIBEX

Este índice consiste en reflejar la volatilidad implícita de una opción teórica en el dinero (ATM) a la que le quedan exactamente 30 días a vencimiento. Para ello se utilizarán opciones de dos vencimientos distintos, uno de ellos, al que llamaremos Vencimiento Cercano, le quedarán menos de 30 días hasta el vencimiento, mientras que al que llamaremos Vencimiento Lejano le quedarán más de 30 días al vencimiento.

Se calcularán las volatilidades implícitas de las opciones de Vencimiento Cercano y Vencimiento Lejano para obtener las volatilidades a 30 días exactos.

---

## Características:

La metodología de cálculo de este índice es muy sencilla y robusta, sin embargo difiere de otros índices de volatilidad implícita, ya que el objetivo de este índice, de momento, es el de otorgar al mercado un indicador fiable y preciso de la volatilidad implícita de las opciones de IBEX 35®. Como es bien sabido, la volatilidad implícita es una expectativa de volatilidad que los operadores del mercado otorgan al activo subyacente.

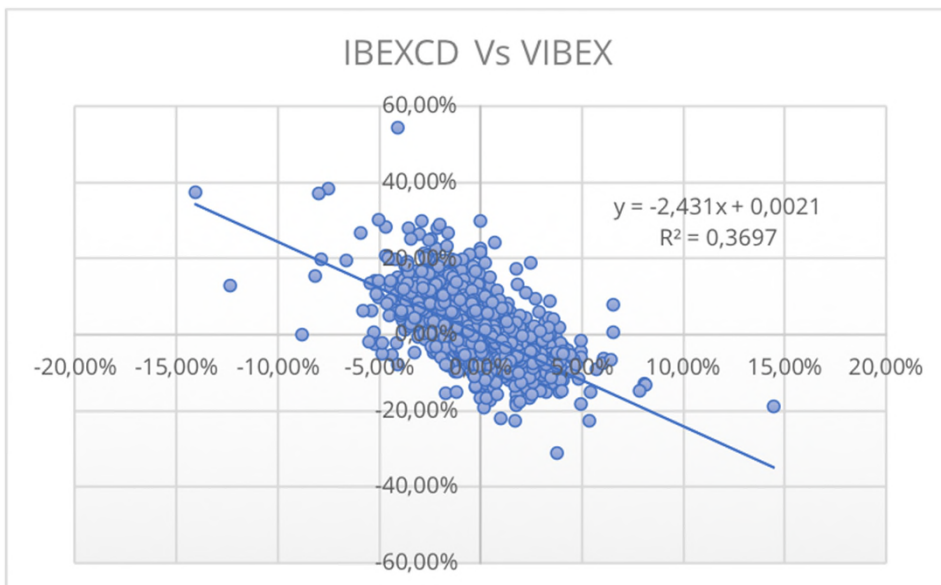
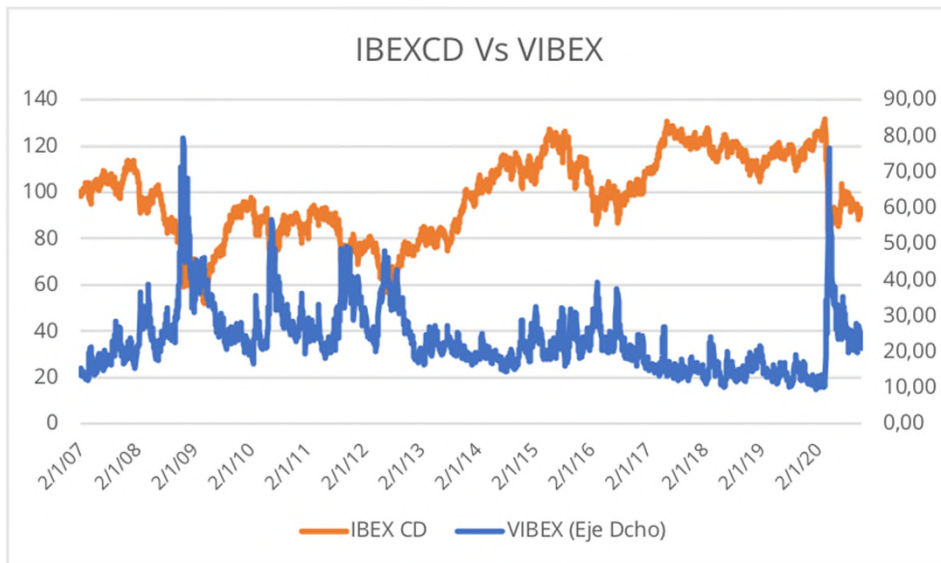
Este índice de volatilidad implícita, en otros mercados se llega a denominar “índice del miedo”, ya que es muy elevado cuando precisamente el mercado está nervioso y con caídas fuertes. Sin embargo, si este índice está en niveles bajos, indica que el mercado está tranquilo. Normalmente, cuando el índice IBEX 35® sube, el índice VIBEX baja y viceversa. Es un índice bastante nervioso y se mueve con bastante violencia.

## Utilidad:

De momento, no es un índice que este diseñado para sacar productos referenciados a él. La utilidad radica en que los niveles de volatilidad son básicos a la hora de tomar decisiones de inversión, especialmente en opciones. El sentimiento de mercado sobre la volatilidad futura del índice IBEX 35® puede indicar los momentos más propicios para realizar coberturas o deshacer las mismas.

El índice VIBEX suele tener una cierta reversión a la media, lo cual quiere decir que cuando está muy alto tenderá a bajar y cuando está muy bajo, tenderá a subir. Sin embargo esto no suele ocurrir con los mismos intervalos temporales, puede tardar bastante en subir, pero sin embargo bajar lo hace bastante pronto, depende el shock de mercado por el que haya aumentado la volatilidad.

# Índice VIBEX



Rendimiento	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020 (Oct)
IBEX CD	8,80%	-36,50%	38,27%	-14,44%	-8,06%	0,90%	23,48%	10,33%	-4,27%	5,08%	10,46%	-11,82%	16,43%	-26,55%
VIBEX	30,38%	74,18%	-36,81%	23,08%	18,52%	-29,67%	-5,58%	24,61%	-8,69%	-28,64%	-27,09%	52,23%	-41,31%	84,39%

Volatilidad	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020 (Oct)
IBEX CD	16,46%	34,17%	25,23%	30,06%	27,93%	27,98%	18,81%	18,42%	21,67%	25,39%	12,85%	13,70%	12,39%	35,29%
VIBEX	99,64%	118,73%	72,61%	93,34%	102,02%	67,15%	66,58%	77,03%	100,49%	82,49%	92,07%	99,42%	89,67%	155,38%