

Diagonales : Formidable

16-05-2010

Etabli quotidiennement depuis 1993 par le Chicago Board Options Exchange, le VIX est un indicateur de volatilité du marché financier américain. Plus la valeur de cet indice est forte, plus les marchés ont une nervosité élevée, et réciproquement. Le VIX a atteint son niveau culminant, à 80, le 27 octobre 2008, peu après la faillite de Lehman Brothers. Il y a huit jours, avant que n'intervienne le plan de sauvetage de la Grèce, le VIX a brièvement dépassé le niveau de 40, avant de redescendre à 20, puis de remonter entre 25 et 30 en fin de semaine.

Le VIX est souvent surnommé "indice de la peur". Le plus intéressant n'est cependant pas son niveau absolu, mais sa propre volatilité. Les financiers n'ont pas manqué de construire un produit dérivé qui mesure la volatilité du VIX et à le négocier sous forme d'options à terme. On peut ainsi jouer à se faire peur : formidable*.

* du latin formido : peur, crainte.

Jean-Jacques Salomon

jjsalomon@oomark.com