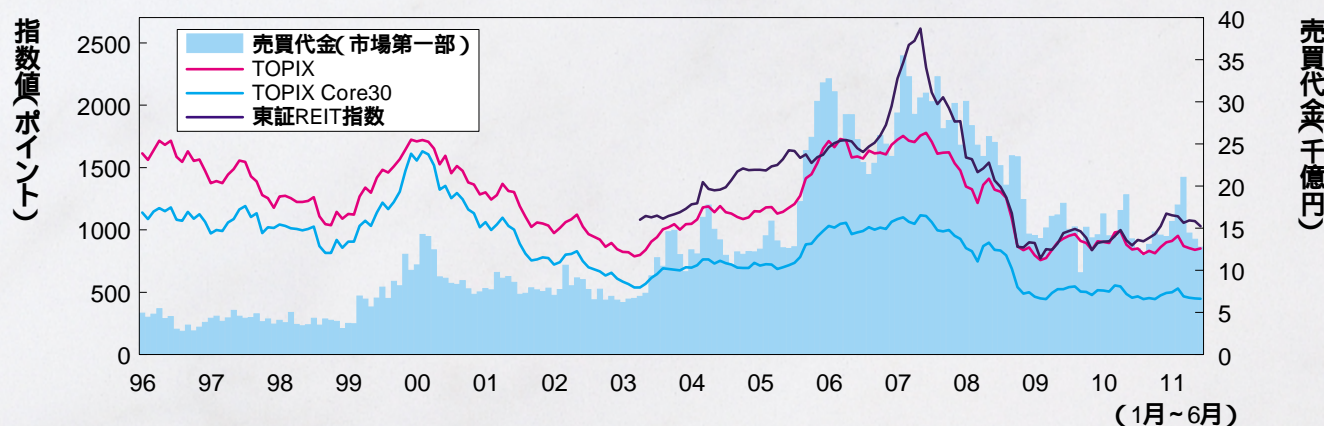


TSE Derivatives Market Highlights

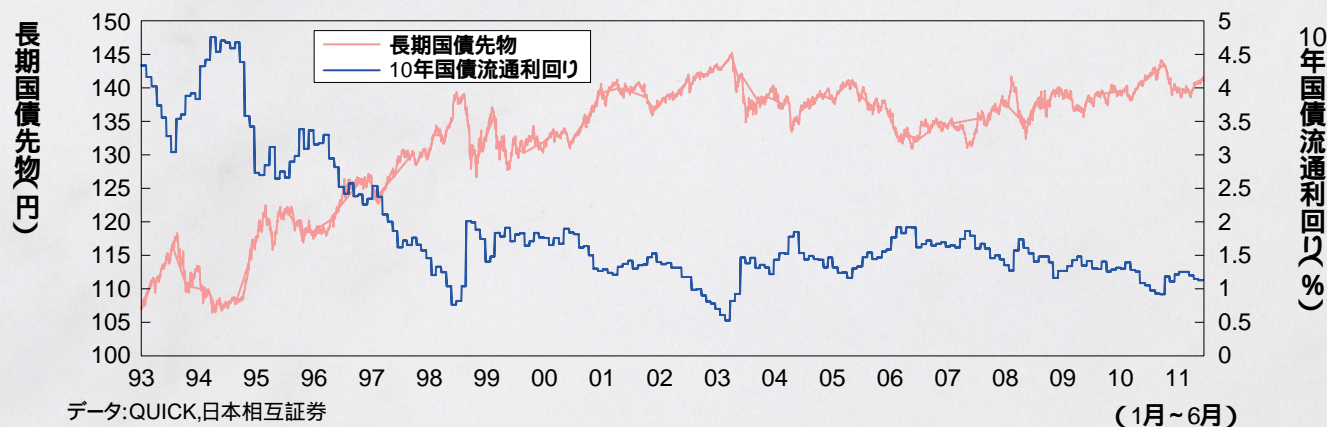
2011年 1月1日 ~ 2011年 6月30日

市場の概況

現物株式市場の価格・売買代金(一日平均)の推移



長期国債先物の価格・長期金利の推移



データ: QUICK, 日本相互証券

騰落記録(2011年1月~6月)

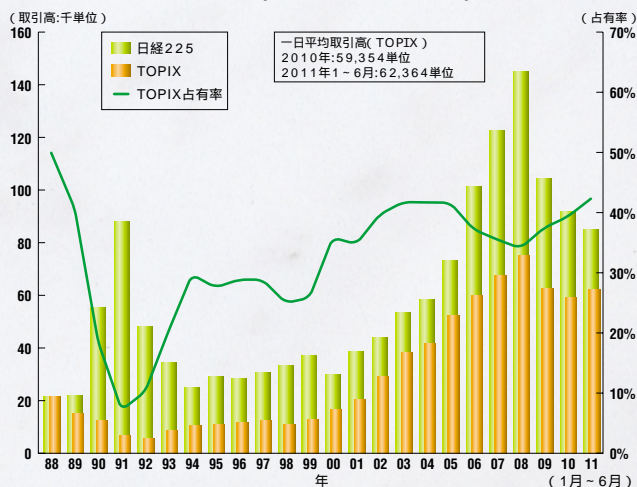
TOPIX先物

	前日比	価格 (日付)	背景等
↑ 上昇	1 +41.0 (+5.0%)	862.5 (11/03/22)	米国株高と円高一服
	2 +32.0 (+4.2%)	801.0 (11/03/16)	急落後の反動
	3 +16.0 (+2.0%)	821.5 (11/03/18)	為替協調介入を好感
	3 +16.0 (+1.8%)	929.0 (11/02/02)	米国景気回復期待
	5 +14.5 (+1.7%)	868.0 (11/05/02)	欧米株の上伸
↓ 下落	1 -80.0 (-8.8%)	827.0 (11/03/14)	東日本大震災影響懸念
	2 -58.0 (-7.0%)	769.0 (11/03/15)	"
	3 -19.5 (-2.0%)	956.0 (11/02/22)	中東の政情不安を嫌気
	4 -19.0 (-2.0%)	943.5 (11/03/02)	米国株の大幅安
	5 -17.5 (-1.9%)	911.0 (11/01/21)	中国金融引き締め懸念

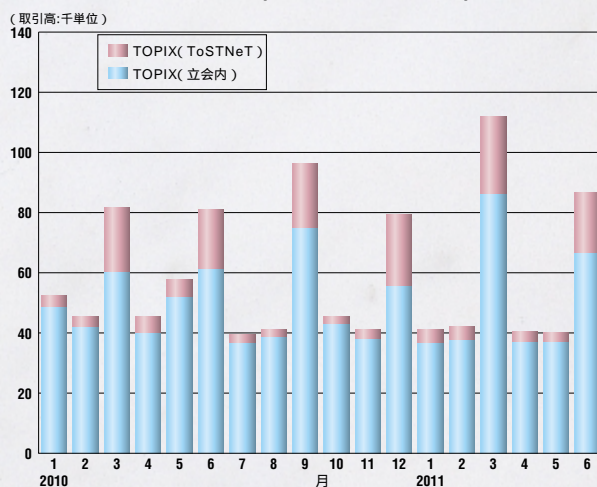
長期国債先物

	前日比	価格 (日付)	背景等
↑ 上昇	1 +0.72	139.92 (11/03/14)	東日本大震災に伴う株安
	2 +0.66	139.20 (11/03/11)	東日本大震災発生
	3 +0.65	140.75 (11/05/06)	米国景気減速懸念
	4 +0.51	141.05 (11/06/02)	菅首相が震災対応後退陣の意向
	5 +0.48	139.73 (11/01/20)	好調な国債入札結果
↓ 下落	1 -0.79	139.65 (11/01/06)	米国景気回復期待
	2 -0.56	139.72 (11/03/16)	株式相場の堅調な動き
	3 -0.50	139.25 (11/01/19)	株高と米国債安
	4 -0.43	138.55 (11/02/16)	円安と株高
	5 -0.37	139.06 (11/02/04)	株高と米国景況感の改善

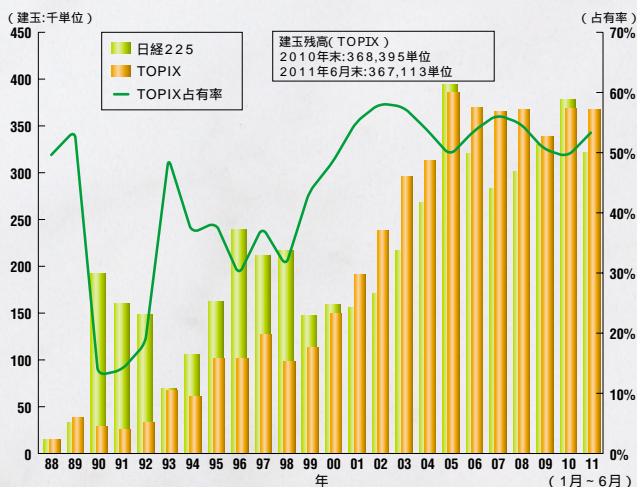
TOPIX先物取引高(一日平均・年別)



TOPIX先物取引高(一日平均・月別)



TOPIX先物建玉残高



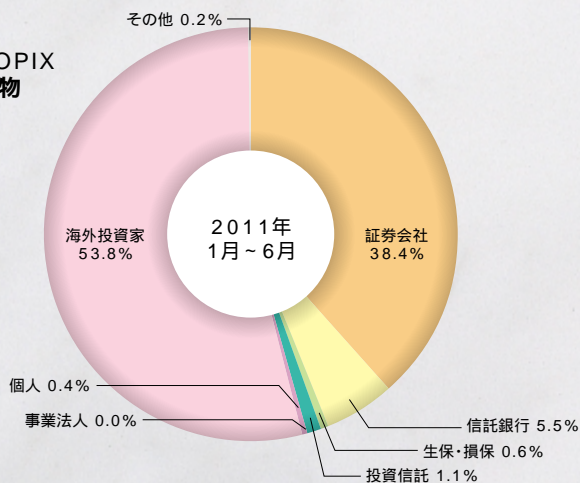
データ:大阪証券取引所ホームページ等

世界の株価指数先物取引高(2011年1月~6月)

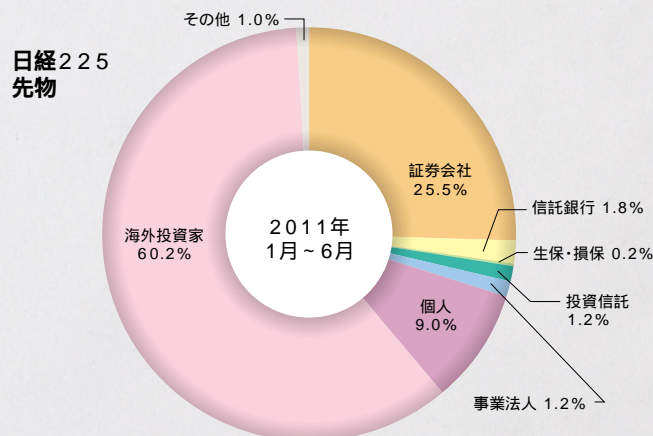
商品	取引所	取引高
E-mini S&P 500先物	CME	270,461,007
S&P500先物	CME	3,457,655
E-mini Nasdaq 100先物	CME	35,523,400
Russell 2000 Mini先物	ICE	18,679,960
DJ Euro Stoxx 50先物	Eurex	183,401,694
DAX先物	Eurex	19,684,503
FTSE 100先物	Euronext Liffe	17,875,696
CAC40先物	Euronext Liffe	22,410,462
KOSPI 200先物	KRX	40,739,426
日経225先物	OSE	10,291,658
TOPIX先物	TSE	7,546,029

出所:各取引所ホームページ

投資部門別取引状況(2011年1月~6月)

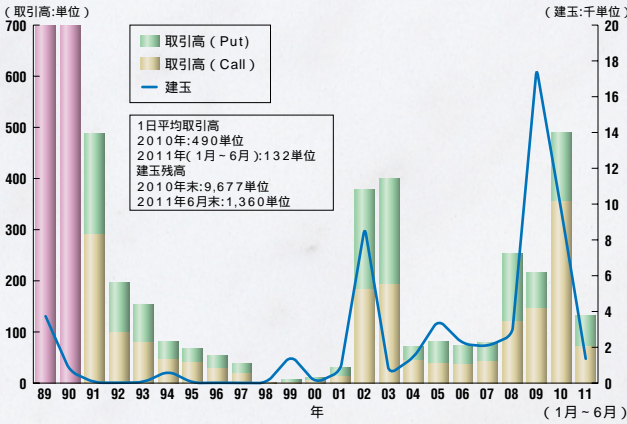


TOPIX先物・TOPIX Core30先物取引の合計



指数オプション・有価証券オプション

TOPIXオプション取引高(一日平均)・建玉残高

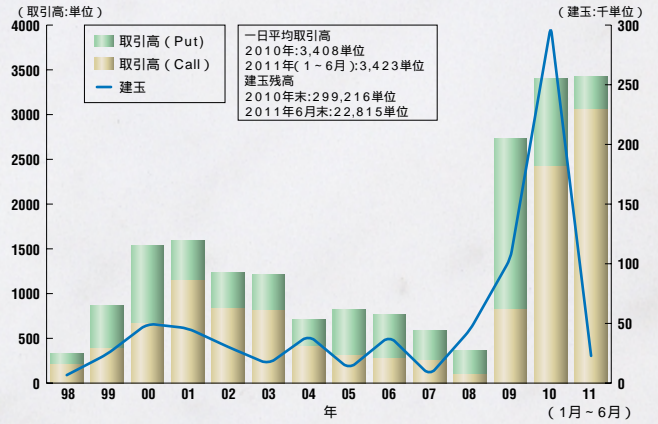


1989年の取引高: プット58,842単位、コール39,231単位
1990年の取引高: プット788単位、コール1,092単位

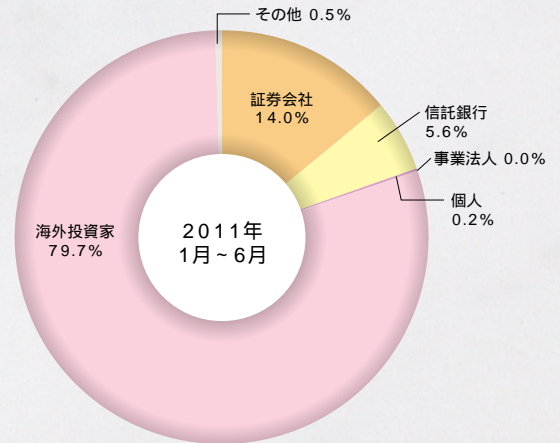
取引高上位銘柄(2011年1月~6月)

順位	対象有価証券	取引高	比率
1	8306 三菱UFJフィナンシャル・グループ	210,829	51%
2	8316 三井住友フィナンシャルグループ	19,452	5%
3	7267 本田技研工業	17,579	4%
4	7751 キヤノン	13,709	3%
5	4911 資生堂	13,655	3%
6	7201 日産自動車	10,548	3%
7	8604 野村ホールディングス	8,493	2%
8	6301 小松製作所	8,388	2%
9	6758 ソニー	8,267	2%
10	6752 パナソニック	6,775	2%

有価証券オプション取引高(一日平均)・建玉残高

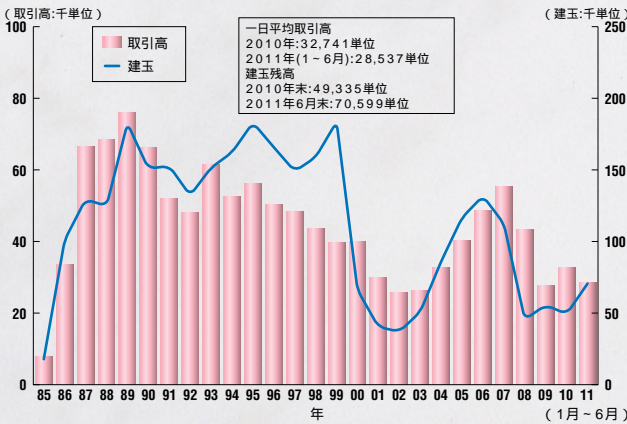


有価証券オプション投資部門別取引状況(2011年1月~6月)



長期国債先物

取引高(一日平均)・建玉残高(年別)

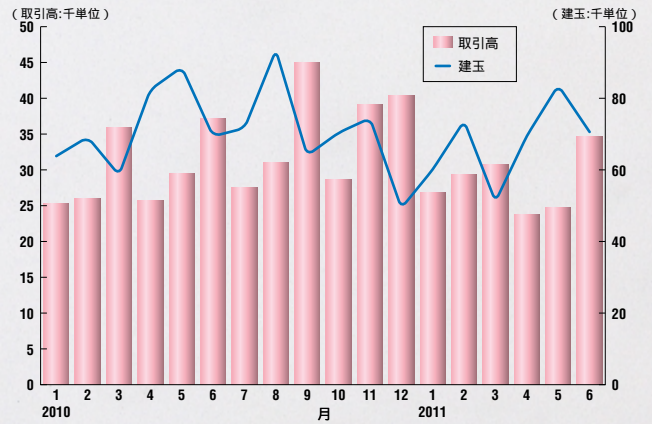


世界の金利先物取引高(2011年1月~6月)

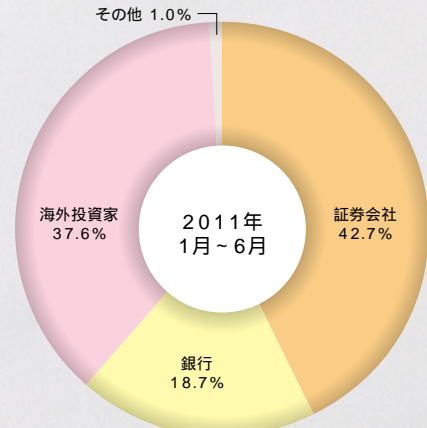
商品	取引所	取引高
T-Note(10年)先物	CME	162,502,559
T-Note(5年)先物	CME	89,512,255
T-Bond(30年)先物	CME	45,765,439
ユーロドル(3か月)先物	CME	314,671,103
EuroBund先物	Eurex	123,087,847
EuroBobl先物	Eurex	78,435,579
EuroSchatz先物	Eurex	92,022,512
Euribor先物	Euronext Liffe	130,156,043
Sterling先物	Euronext Liffe	68,697,659
ユーロ円3か月金利先物	TFX	3,694,858
長期国債先物	TSE	3,452,924

データ:各取引所ホームページ

取引高(一日平均)・建玉残高(月別)

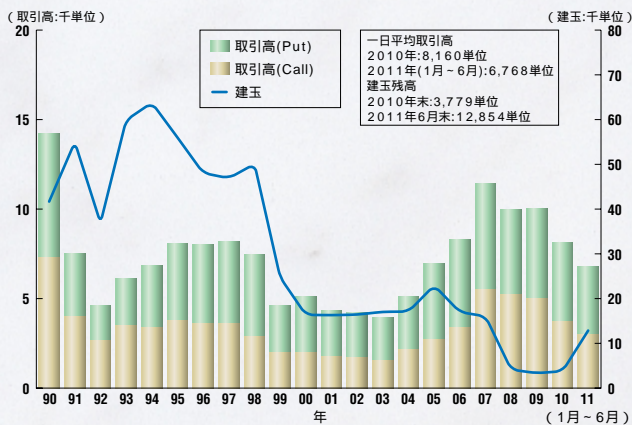


投資部門別取引状況(2011年1月~6月)

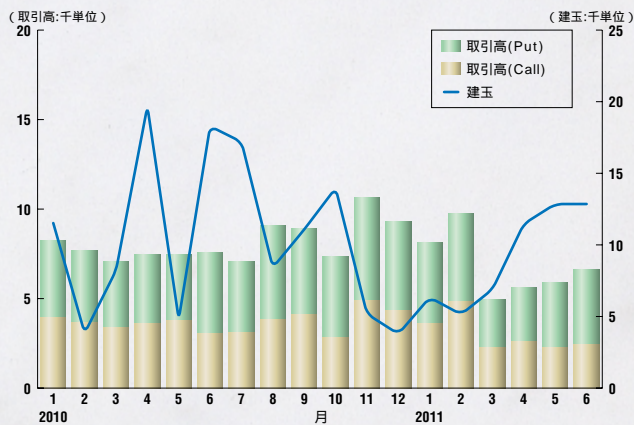


長期国債先物オプション

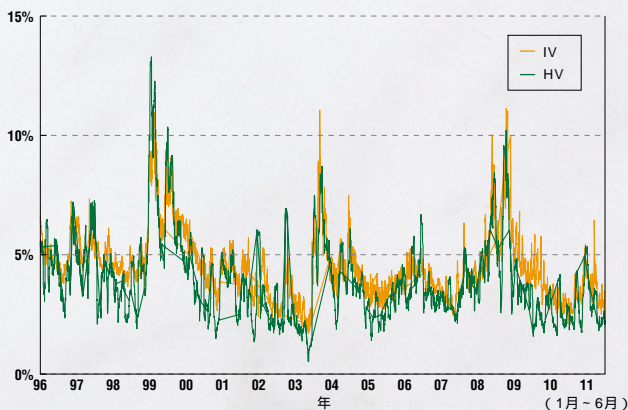
取引高(一日平均)・建玉残高(年別)



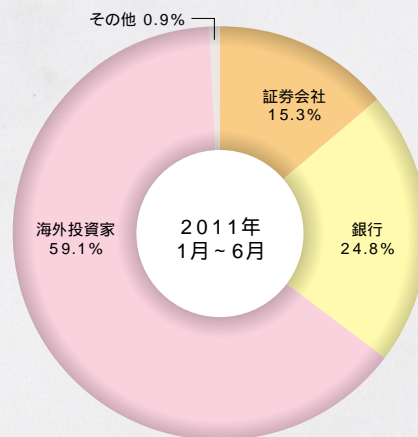
取引高(一日平均)・建玉残高(月別)



HV・IVの推移



投資部門別取引状況(2011年1月~6月)



主要商品の取引データ(2011年1月~6月)

(単位: 億円)

商品		取引高	前年同期比	取引代金	権利行使数量	建玉残高
株式	先物					
	TOPIX先物	7,546,029	1.1%	657,672	-	367,113
	ミニTOPIX先物	317,980	-52.4%	2,784	-	3,641
	TOPIX Core30先物	50,009	-59.0%	240	-	10,000
	東証REIT指数先物	27,328	33.8%	291	-	5,080
	東証電気機器先物	0	0.0%	0	-	0
	東証銀行業先物	0	-100.0%	0	-	0
	日経平均・配当指数先物	38,300	-	69	-	28,980
オプション						
TOPIXオプション	15,974	-80.0%	58	4,086	1,360	
有価証券オプション	414,236	42.0%	21	188,041	22,815	
債券	先物					
	中期国債先物	0	0.0%	0	-	0
	長期国債先物	3,452,924	-5.6%	4,832,067	-	70,599
	ミニ長期国債先物	0	0.0%	0	-	0
オプション	長期国債先物オプション	818,964	-10.6%	1,589	31,665	12,854

制度概要

商品	取引時間(立会内)	取引時間(ToSTNeT)	呼値	乗数	限月の数	1単位あたりの証拠金額のベース (11年6月末現在)	ベンダーコード Bloomberg	Reuters		
ミニTOPIX先物	9:00 ~ 11:00 12:30 ~ 15:10 16:30 ~ 19:00	8:20 ~ 16:00 16:30 ~ 19:10	立会:0.25 ToSTNeT:0.05	× 1,000	3	¥69,000	TMA<index>CT	0#JTM:		
TOPIX先物				× 10,000	5	¥690,000	TPX<index>CT	0#JTI:		
TOPIX Core30先物			立会:0.5 ToSTNeT:0.1	× 1,000	3	¥38,000	TPCA<index>CT	0#JTC:		
東証REIT指数先物				× 1,000	3	¥76,000	TREA<index>CT	0#JRT:		
東証電気機器先物				× 10,000	3	¥1,000,000	TKA<index>CT	0#JEL:		
東証銀行業先物			0.1	0.1	× 10,000	3	¥102,000	TZA<index>CT	0#JBK:	
日経平均・配当指数先物					× 1,000	8(*1)	¥12,500	NKYDIV<Index>CT	0#JND:	
TOPIX配当指数先物					× 10,000	8(*1)	¥7,000	TPXDIV<Index>CT	0#JTD:	
TOPIX Core30 配当指数先物			0.01	0.01	× 10,000	8(*1)	¥8,500	TPXC30D<Index>CT	0#JRD:	
中期国債先物					9:00 ~ 11:00	8:20 ~ 15:10	0.01	× 1,000,000	3	¥230,000
長期国債先物	12:30 ~ 15:00	15:30 ~ 18:20			0.01	× 1,000,000	3	¥720,000	JBA<CMDTY>CT	0#JGB:
ミニ長期国債先物	15:30 ~ 18:00		0.005	× 100,000	3	¥72,000	MJBA<CMDT>CT	0#JGM:		

(*1)1月から3月までの間は9限月取引

商品	取引時間(立会内)	取引時間(ToSTNeT)	呼値	乗数	限月の数	権利行使価格の最低数	ベンダーコード Bloomberg	Reuters
TOPIXオプション	9:00 ~ 11:00 12:30 ~ 15:10 16:30 ~ 19:00	8:20 ~ 16:00 16:30 ~ 19:10	立会:0.5 (価格が20以下の場合は0.1) ToSTNeT:0.1	× 10,000	8	13本(ATM ± 6)	TPX<index>GMON	0#JTI*.T
有価証券オプション	9:00 ~ 11:00 12:30 ~ 15:10	8:20 ~ 16:00	呼値水準に応じて決定	× 受渡単位数	4	5本(ATM ± 2)	銘柄コード <EQUITY >GMON	0#OPT*.T
長期国債先物 オプション	9:00 ~ 11:00 12:30 ~ 15:00 15:30 ~ 18:00	8:20 ~ 15:10 15:30 ~ 18:20	0.01	× 1,000,000	3 ~ 4	21本(ATM ± 10)	JBA<CMDTY>GMON	0#JGB++

取引料(2011年6月30日現在)

商品	取引料		(参考)清算手数料	
中期・長期国債先物 取引	取引成立	1取引単位あたり95円	取引成立	1取引単位あたり49円
	国債先物オプション取引の権利行使・割当	権利行使及び権利行使割当により成立する国債先物取引の取引数量1単位につき1取引単位あたり82円	国債先物オプション取引の権利行使・割当	
	受渡決済	受渡決済数量1単位につき10円	受渡決済	
ミニ長期国債先物取引	取引成立	1取引単位あたり20円	取引成立	1取引単位あたり5円
			最終決済	最終決済数量1単位につき15円
国債先物オプション取引	取引成立	1取引単位あたり40円	取引成立	1取引単位あたり10円
			最終決済	10円 × 権利行使及び権利行使割当により成立する国債先物取引の取引数量
指数先物取引 (TOPIX先物取引、東証業種別株価指数先物取引)	取引成立	月間取引高に応じて1取引あたりの取引料が変動 10万単位以下の取引:55円 10万単位超30万単位以下の取引:35円 30万単位超の取引:20円	取引成立	1取引単位あたり20円
			最終決済	最終決済数量1単位につき57円
ミニ指数先物取引 (ミニTOPIX先物取引、TOPIX Core30先物取引、東証REIT指数先物取引)	取引成立	1取引単位あたり7円	取引成立	1取引単位あたり2円
			最終決済	最終決済数量1単位につき6円
配当指数先物取引 (日経平均・配当指数先物取引、TOPIX配当指数先物取引、TOPIX Core30配当指数先物取引)	取引成立	1取引単位あたり7円(注1)	取引成立	1取引単位あたり10円
			最終決済	最終決済数量1単位につき30円
指数オプション取引	取引成立	1取引単位あたり40円	取引成立	1取引単位あたり10円
			最終決済	最終決済数量1単位につき10円
有価証券オプション取引	取引成立	無料(立会取引のみ)(注2)	取引成立	1取引単位あたり10円
			最終決済(注3)	最終決済数量1単位につき10円

(注1)1取引単位あたり40円のところ、当面の間、割引いたします。

(注2)1取引単位あたり40円のところ、当面の間、無料とします。なお、ToSTNeT市場における取引料(1取引単位あたり40円)は現行どおり発生します。

(注3)これに加えて、有価証券の清算手数料(権利行使及び権利行使割当により成立する有価証券の売買代金 × 0.000004)が発生します。

(注4)清算執行取引参加者に対してギブアップ手数料(ギブアップが成立した取引の取引単位の数量に5円を乗じた額)が課金されます。

(注5)平成22年10月19日より、NYSE Liffeとの移管取引により成立したTOPIX先物取引については1取引単位につき5円の移管取引料が課金されます。

(注6)清算手数料は、日本証券クリアリング機構(JSCC)の手数料に関する規則に基づき当取引所がまとめたものです。(平成23年6月現在)

主な出来事

日付	主な出来事・制度改正
2011年1月	<ul style="list-style-type: none"> ・配当指数先物取引に係る呼値の刻みの変更 日経平均・配当指数先物 : 0.5円を0.1円に変更 TOPIX配当指数先物 : 0.05ポイントを0.01ポイントに変更 TOPIX Core30配当指数先物 : 0.05ポイントを0.01ポイントに変更
2011年5月	<ul style="list-style-type: none"> ・国債先物オプション取引における権利行使価格数の拡充 <新規設定時における権利行使価格の設定方法の一部見直し> - 取引開始日に50銭刻みの権利行使価格を21種類設定 <追加設定時における権利行使価格の設定方法の一部見直し> - 権利行使対象である国債証券先物限月取引の清算値段に最も近接する50銭刻みのアット・ザ・マネーから50銭刻みの権利行使価格が上下各10種類となるまで、既存の権利行使価格から50銭刻みで設定 ・有価証券オプション18銘柄の新規上場
今後の主な制度改正等	
2011年9月(予定)	<ul style="list-style-type: none"> ・NYSE Liffeに上場しているJGB先物につき、移管取引制度の導入
2011年11月(予定)	<ul style="list-style-type: none"> ・先物取引プラットフォームをLIFFE CONNECT®をベースとしたTdex+システム(現在稼働中のオプション取引システム)に統合 ・取引時間の変更(昼休み時間帯の短縮・イブニング・セッションの延長) ・先物商品へのマーケットメイカー制度の導入 ・有価証券オプション取引における呼値の最小単位の縮小

取引記録

TOPIX先物				長期国債先物			
2011年(1月~6月)		市場開設来		2011年(1月~6月)		市場開設来	
(単位、ポイント)	(日付)	(単位、ポイント)	(日付)	(単位、円)	(日付)	(単位、円)	(日付)
1日最高取引高	519,890 (11/06/07)	559,027 (05/12/06)		93,214 (11/03/08)	211,110 (07/06/07)		
1日最低取引高	19,862 (11/04/25)	0 (94/01/31)		11,502 (11/03/28)	510 (85/10/28)		
最高建玉残高	494,691 (11/03/10)	615,314 (08/03/13)		84,944 (11/06/02)	310,415 (00/02/08)		
最低建玉残高	361,726 (11/06/10)	11,183 (88/12/08)		46,420 (11/03/17)	14,585 (85/12/12)		
最高値(主限月)	976.5 (11/02/17・18)	2,956.0 (89/12/18)		最高値(主限月)	141.63 (11/06/28・29)	145.28 (03/06/11)	
最安値(主限月)	691.5 (11/03/15)	687.0 (09/03/13)		最安値(主限月)	138.32 (11/02/09)	87.08 (90/09/27)	
ストップ高	該当なし			ストップ高	該当なし		
ストップ安	該当なし			ストップ安	該当なし		
緊急証拠金	3月14日 3月15日 3月16日 3月22日			緊急証拠金	3月14日 3月15日 3月16日 3月22日		
サーキットブレーカー	3月14日 3月15日			サーキットブレーカー	該当なし		

*対象は長国のみ (注)0の日及び半休日を除く

取引参加者数 総合取引参加者:102社 / 指数先物等取引参加者:0社 / 国債先物等取引参加者:41社 / 有価証券オプション取引参加者:0社(2011年6月30日現在)
マーケットメーカー数:国債証券先物オプション取引9社、指数オプション取引2社、有価証券オプション取引5社(2011年6月30日現在)

Bloomberg 東証専用ページコード:TSEJ <GO>

取引カレンダー:<http://www.tse.or.jp/rules/derivcalendar/index.html>
日報:<http://www.tse.or.jp/market/data/daily/index.html>

セミナーのご案内:<http://www.tse.or.jp/learning/seminar/index.html>
オプションシミュレーター:<http://www.tse.or.jp/rules/sim/index.html>

株式会社 東京証券取引所

派生商品部
〒103-8220 東京都中央区日本橋兜町2-1
Tel:03-3665-1385 Fax:03-3661-9113
tdex-biz@tse.or.jp

ロンドン駐在員事務所
Tel:+44-(0)-20-7329-2155 Fax:+44-(0)-20-7236-0252
tse@tseldn.co.uk

北京駐在員事務所
Tel:+86-10-8517-1128 Fax:+86-10-8517-1138
tsebjrep@tsebjrep.com.cn

ニューヨーク駐在員事務所
Tel:+1-212-363-2350 Fax:+1-212-363-2354
contact@tsenyrep.com

シンガポール駐在員事務所
Tel:+65-6438-5100 Fax:+65-6438-5800
sintse@ntti.net.sg

© TSE2011

・本出版物に関する著作権は、株式会社東京証券取引所にあります。・本出版物の一部又は全部を無断で転用、複製することはできません。
・本出版物は、当社の先物・オプション取引に関する制度の概要説明のみを目的として出版されるもので、先物・オプション取引の勧誘を目的としたものではありません。先物・オプション取引においては、株式相場、為替相場の変動等によって損失が生じるおそれがあり、差し入れた証拠金の全部若しくは一部を失う、または、差し入れた証拠金を超える損失を被ることがあります。また、相場変動等により証拠金額に不足が生じた場合には、追加差入れが必要となります。お取引に際しては、あらかじめお取引先の金融商品取引業者等より交付される契約締結前交付書面等の書面の内容をお読みいただき、商品の性質、取引の仕組み、リスクの存在、手数料等を十分に御理解いただいたうえで、御自身の判断と責任で取引を行っていただきますよう、お願い申し上げます。また、本出版物に含まれる記述などの使用に関し、株式会社東京証券取引所は一切責任を負いません。
・本出版物に記載の事項に関し、将来予告なしに変更することがあります。

