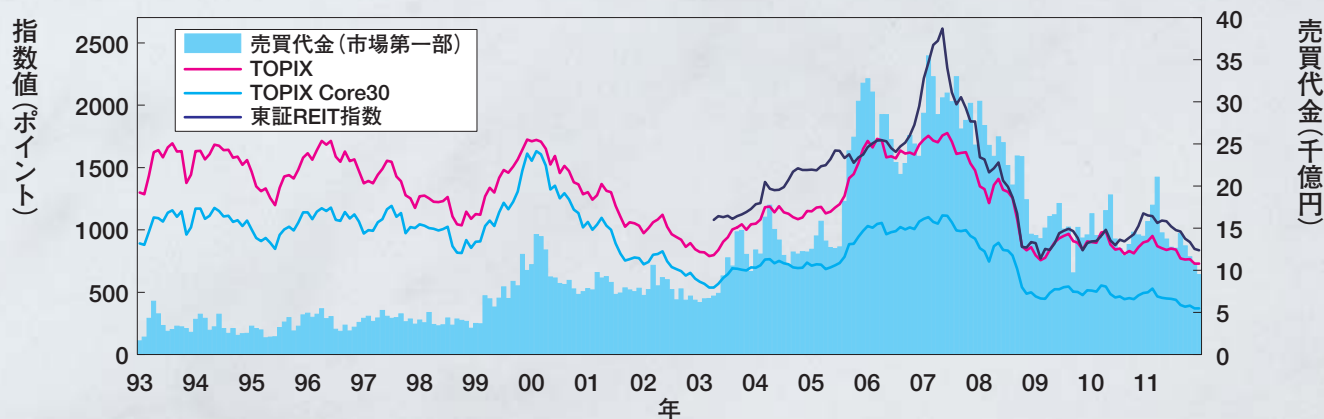


TSE Derivatives Market Highlights

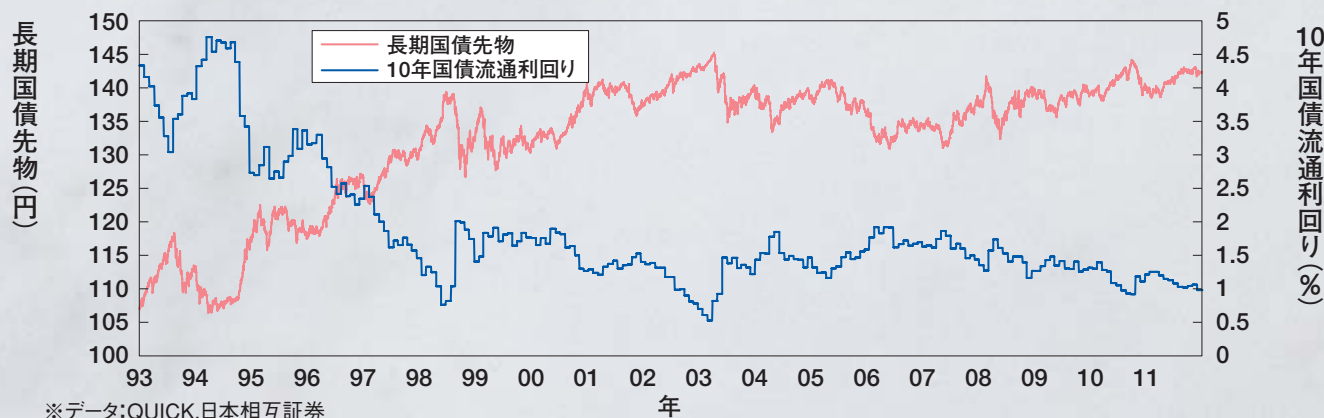
2011年 1月1日～2011年12月31日

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～12月)

TOPIX先物

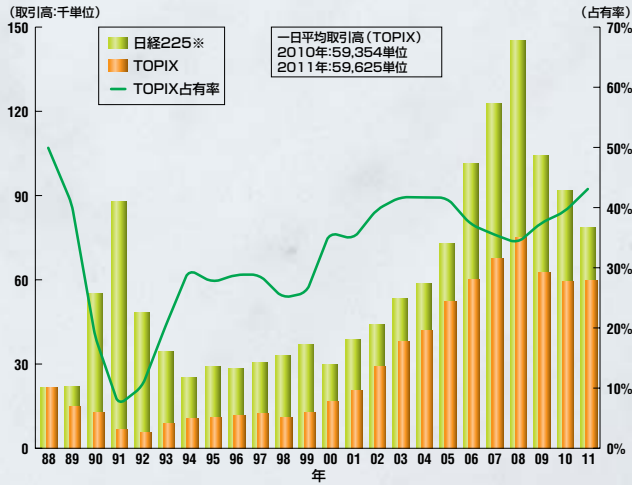
	前日比	価格 (日付)	背景等
↑ 上昇	1 +41.0 (+5.0%)	862.5 (11/03/22)	米国株高と円高一服
	2 +32.0 (+4.2%)	801.0 (11/03/16)	急落後の反動
	3 +28.5 (+4.0%)	747.0 (11/09/27)	欧州債務不安の後退
	4 +17.0 (+2.3%)	761.0 (11/10/27)	ギリシャ債務危機の後退
	5 +16.0 (+2.0%)	821.5 (11/03/18)	為替協調介入を好感
5 +16.0 (+1.8%)	929.0 (11/02/02)	米国景気回復期待	
↓ 下落	1 -80.0 (-8.8%)	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 -27.5 (-3.3%)	799.5 (11/08/05)	世界景気の先行き懸念
	4 -19.5 (-2.0%)	956.0 (11/02/22)	中東の政情不安を嫌気
	5 -19.0 (-2.0%)	943.5 (11/03/02)	米国株の大幅安

長期国債先物

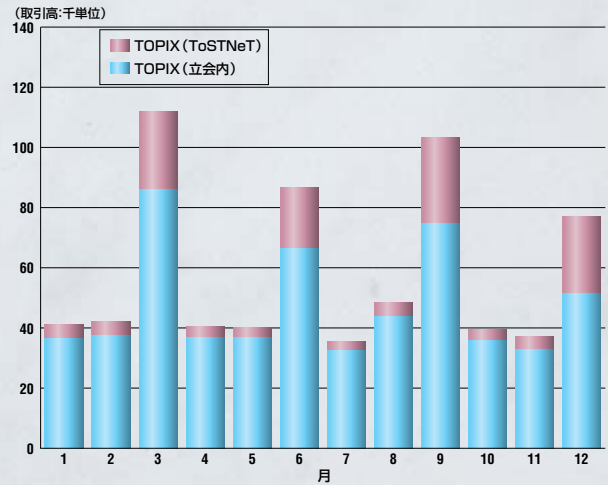
	前日比	価格 (日付)	背景等
↑ 上昇	1 +0.72	139.92 (11/03/14)	東日本大震災に伴う株安
	2 +0.66	139.20 (11/03/11)	東日本大震災発生
	3 +0.65	140.75 (11/05/06)	米国景気減速懸念
	4 +0.51	141.05 (11/06/02)	菅首相が震災対応後退陣の意向
	5 +0.50	142.79 (11/09/05)	米国景気の先行き懸念
↓ 下落	1 -0.79	139.65 (11/01/06)	米国景気回復期待
	2 -0.56	139.72 (11/03/16)	株式相場の堅調な動き
	3 -0.51	142.29 (11/11/25)	日本財政の先行き懸念
	4 -0.50	139.25 (11/01/19)	株高と米国債安
	5 -0.43	138.55 (11/02/16)	円安と株高

指数先物

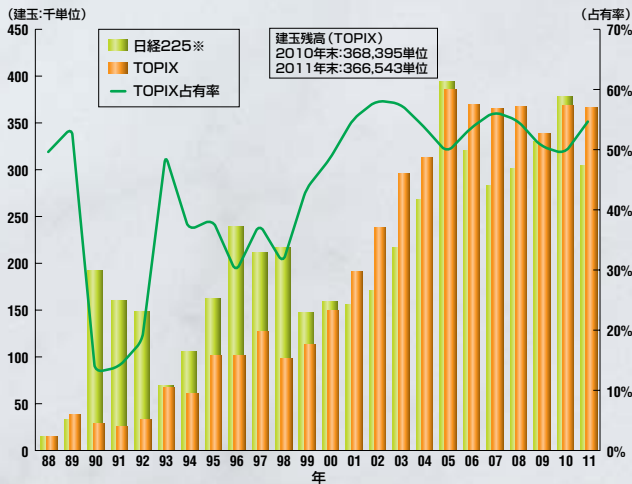
TOPIX先物取引高(一日平均・年別)



TOPIX先物取引高(一日平均・月別)



TOPIX先物建玉残高



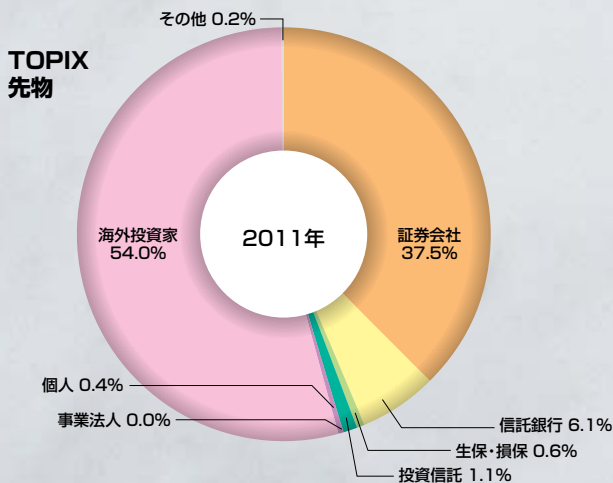
※データ:大阪証券取引所ホームページ

世界の株価指数先物取引高(2011年1月~12月)

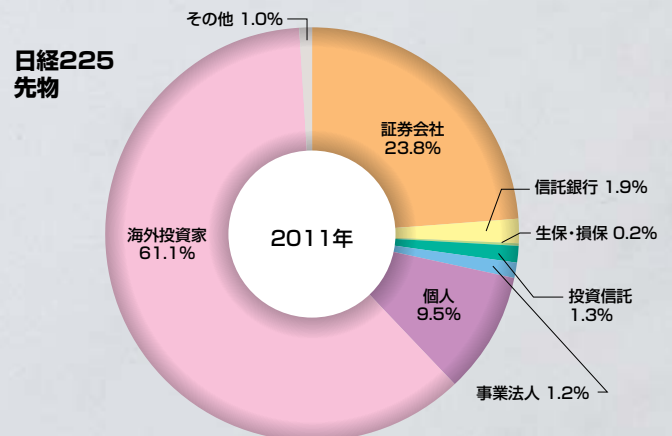
商品	取引所	取引高
E-mini S&P 500先物	CME	620,368,790
S&P500先物	CME	7,220,582
E-mini NASDAQ 100先物	CME	75,165,277
Russell 2000 Mini先物	ICE	43,594,169
DJ Euro Stoxx 50先物	Eurex	408,860,002
DAX先物	Eurex	44,990,070
FTSE 100先物	Euronext Liffe	39,283,942
CAC40先物	Euronext Liffe	43,403,809
KOSPI 200先物	KRX	87,274,461
日経225先物	OSE	19,294,064
TOPIX先物	TSE	14,608,165

※データ:各取引所ホームページ

投資部門別取引状況(2011年1月~12月)

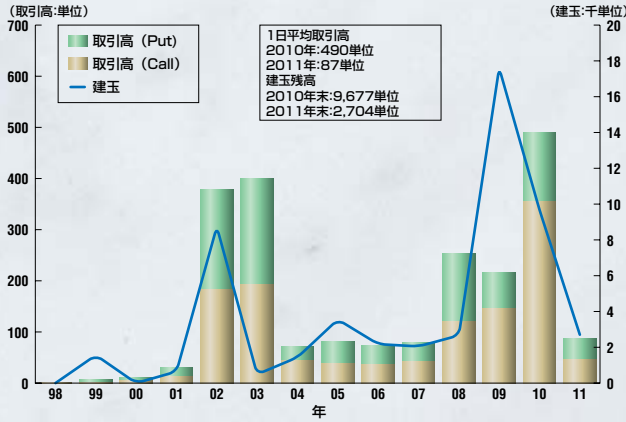


※TOPIX先物・TOPIX Core30先物取引の合計

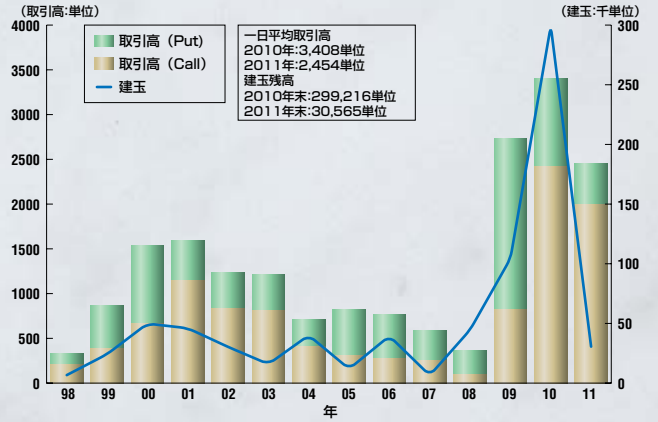


指数オプション・有価証券オプション

TOPIXオプション取引高(一日平均)・建玉残高



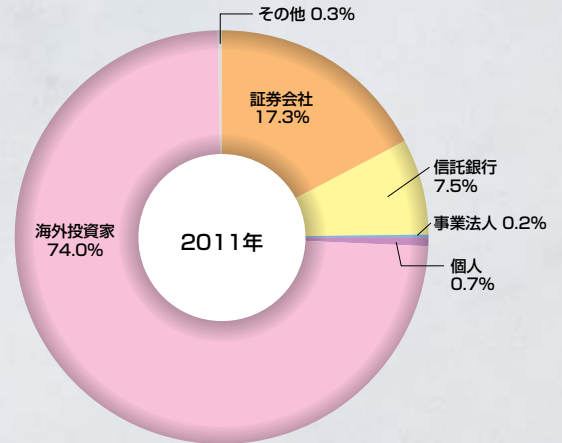
有価証券オプション取引高(一日平均)・建玉残高



取引高上位銘柄(2011年1月~12月)

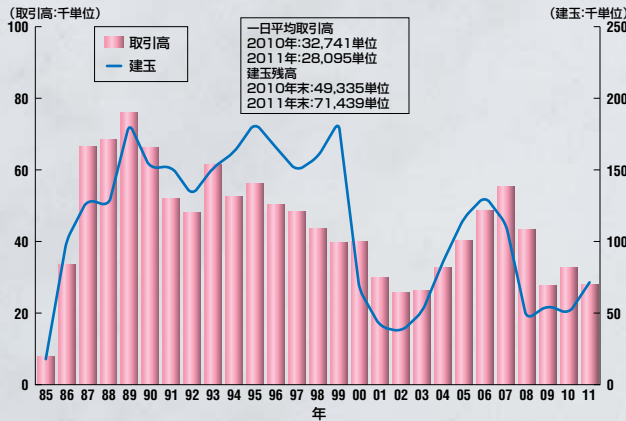
順位	対象有価証券	取引高	比率
1	8306 三菱UFJフィナンシャル・グループ	213,696	36%
2	7267 本田技研工業	23,296	4%
3	8316 三井住友フィナンシャルグループ	21,646	4%
4	3632 グリー	20,140	3%
5	7201 日産自動車	20,015	3%
6	8604 野村ホールディングス	19,716	3%
7	7751 キヤノン	18,243	3%
8	7203 トヨタ自動車	16,756	3%
9	6758 ソニー	15,021	2%
10	6752 パナソニック	14,775	2%

有価証券オプション投資部門別取引状況(2011年1月~12月)

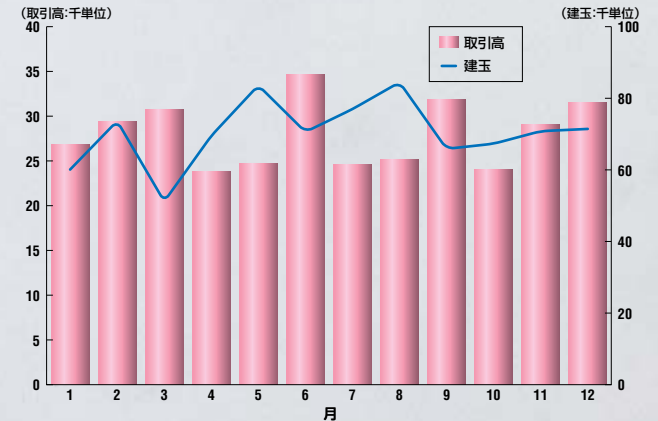


長期国債先物

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)

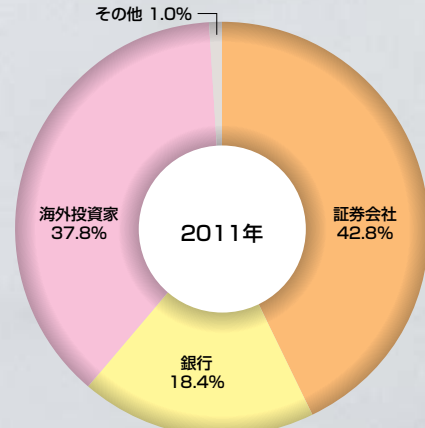


世界の金利先物取引高(2011年1月~12月)

商品	取引所	取引高
T-Note(10年)先物	CME	317,402,598
T-Note(5年)先物	CME	170,563,052
T-Bond(30年)先物	CME	92,338,638
ユーロドル(3か月)先物	CME	564,086,746
EuroBund先物	Eurex	236,188,831
EuroBobl先物	Eurex	142,309,151
EuroSchatz先物	Eurex	165,798,952
Euribor先物	Euronext Liffe	241,950,875
Sterling先物	Euronext Liffe	115,586,702
ユーロ円3か月金利先物	TFX	7,201,901
長期国債先物	TSE	6,883,210

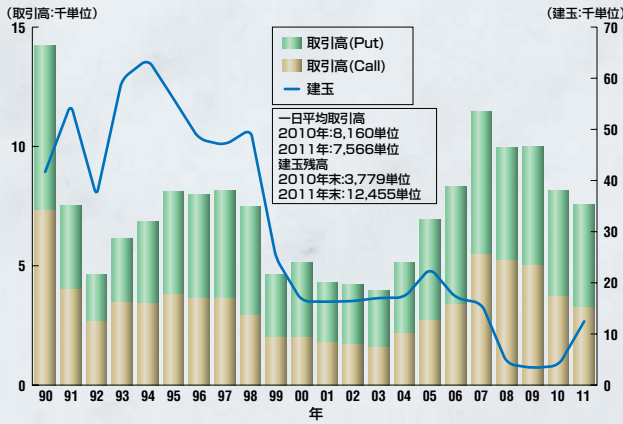
※データ:各取引所ホームページ

投資部門別取引状況(2011年1月~12月)

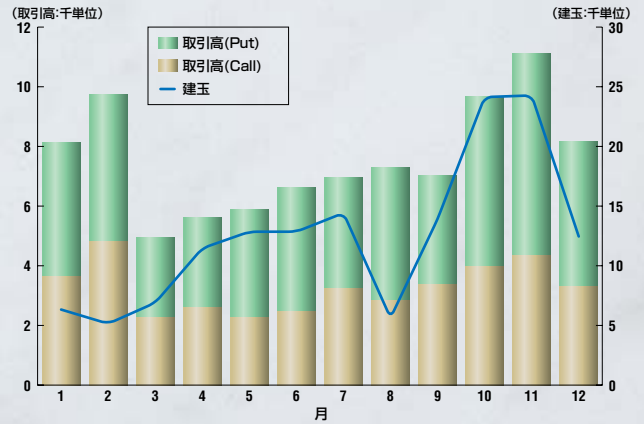


長期国債先物オプション

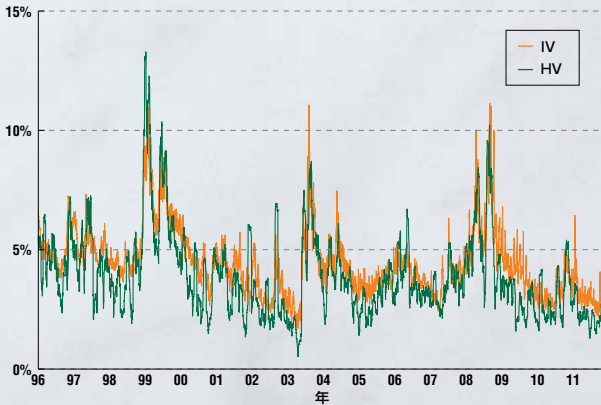
取引高（一日平均）・建玉残高（年別）



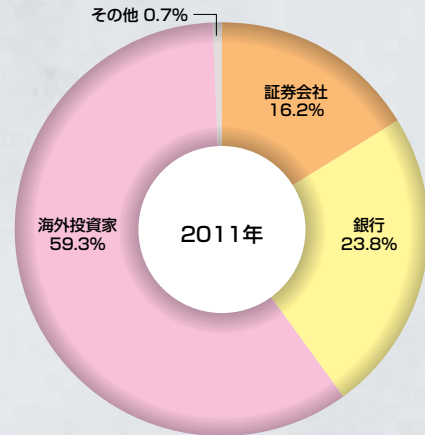
取引高（一日平均）・建玉残高（月別）



HV・IVの推移



投資部門別取引状況（2011年1月～12月）



主要商品の取引データ（2011年1月～12月）

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	14,608,165	+0.5%	1,195,038	—	366,543
	ミニTOPIX先物	621,569	-40.5%	5,069	—	8,792
	TOPIX Core30先物	91,715	-62.1%	399	—	10,700
	東証REIT指数先物	51,457	+10.2%	511	—	3,910
	東証電気機器先物	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	61,050	+212.2%	107	—	37,230
オプション						
TOPIXオプション	21,342	-82.2%	76	4,403	2,704	
有価証券オプション	601,156	-28.0%	38	225,520	30,565	
債券	先物					
	中期国債先物	0	—	0	—	0
	長期国債先物	6,883,210	-14.2%	9,710,885	—	71,439
	ミニ長期国債先物	7,734	—	1,100	—	631
オプション	長期国債先物オプション	1,853,672	-7.3%	3,427	81,178	12,455

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12月末現在)	ベンダーコード Bloomberg	Reuters		
ミニTOPIX先物	9:00~11:35 11:45~15:15 16:30~23:30	8:20~16:00 16:20~23:30	立会内:0.25 ToSTNeT:0.05	×1,000	3	¥21,000	TMA<index>CT	0#JTM:		
TOPIX先物			立会内:0.5 ToSTNeT:0.1	×10,000	5	¥210,000	TPX<index>CT	0#JTI:		
TOPIX Core30先物				×1,000	3	¥11,000	TPCA<index>CT	0#JTC:		
東証REIT指数先物				×1,000	3	¥27,500	TREA<index>CT	0#JRT:		
東証電気機器先物				×10,000	3	¥380,000	TKA<index>CT	0#JEL:		
東証銀行業先物			0.1	0.1	×10,000	3	¥36,000	TZA<index>CT	0#JBK:	
日経平均・配当指数先物					×1,000	8(*1)	¥5,500	NKYDIV<Index>CT	0#JND:	
TOPIX配当指数先物					×10,000	8(*1)	¥5,500	TPXDIV<Index>CT	0#JTD:	
TOPIX Core30 配当指数先物			0.01	0.01	×10,000	8(*1)	¥4,500	TPXC30D<Index>CT	0#JRD:	
中期国債先物					8:45~11:02	8:20~15:15	0.01	×1,000,000	3	¥130,000
長期国債先物	12:30~15:02	15:25~23:30			0.01	×1,000,000	3	¥510,000	JBA<CMDTY>CT	0#JGB:
ミニ長期国債先物	15:30~23:30		0.005	×100,000	3	¥51,000	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	9:00~11:30 11:45~15:10 16:30~23:25	8:20~16:00 16:20~23:30	立会内:0.5 (呼値が20以下の場合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	9:00~11:30 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	8:45~11:00 12:30~15:00 15:30~23:25	8:20~15:15 15:25~23:30	0.01	×1,000,000	3~4	21本(ATM±10)	JBA<CMDTY>GMON	0#JGB++

取引料(2011年12月31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	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(注2)	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) 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3) 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4) 平成22年10月18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5) 平成23年9月26日より、NYSE Liffeとの移管取引により成立した長期国債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12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
2011年9月	<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	<ul style="list-style-type: none"> ・株式会社東京証券取引所グループと株式会社大阪証券取引所の経営統合について合意 ・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
2011年12月	<ul style="list-style-type: none"> ・NYSEユーロネクストとネットワークの相互接続を実現 ・韓国取引所と市場間連携の強化

取引記録

TOPIX先物

	2011年(1月~12月)		市場開設来	
	(単位、ポイント)	(日付)	(単位、ポイント)	(日付)
1日最高取引高	519,890	(11/06/07)	559,027	(05/12/06)
1日最低取引高	12,987	(11/12/26)	0	(94/01/31)
最高建玉残高	497,208	(11/09/08)	615,314	(08/03/13)
最低建玉残高	355,085	(11/12/13)	11,183	(88/12/08)
最高値(主限月)	976.5	(11/2/17・18)	2,956.0	(89/12/18)
最安値(主限月)	691.5	(11/03/15)	687.0	(09/03/13)
ストップ高	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			
サーキットブレーカー	3月14日 3月15日			

長期国債先物

	2011年(1月~12月)		市場開設来	
	(単位、円)	(日付)	(単位、円)	(日付)
1日最高取引高	114,307	(11/09/06)	211,110	(07/06/07)
1日最低取引高(注)	9,396	(11/12/26)	510	(85/10/28)
最高建玉残高	87,695	(11/08/25)	310,415	(00/02/08)
最低建玉残高	46,420	(11/03/17)	14,585	(85/12/12)
最高値(主限月)	143.14	(11/11/17・22)	145.28	(03/06/11)
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			
サーキットブレーカー	該当なし			

(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:100社/指数先物等取引参加者:0社/国債先物等取引参加者:36社/有価証券オプション取引参加者:0社(2011年12月30日現在)
 マーケットメイカー数:国債証券先物オプション取引7社、指数オプション取引0社、有価証券オプション取引2社
 ミニ長期国債先物取引(PMM:12社、LP:13社)、ミニTOPIX先物取引(PMM:23社、LP:12社)、TOPIX Core30先物取引(PMM:4社)
 東証REIT指数先物取引(PMM:2社)、東証業種別株価指数先物取引(PMM:3社)、配当指数先物取引(PMM:9社)(2011年12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:050-3377-7629 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、追加差し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十分にお読みいただき、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。

