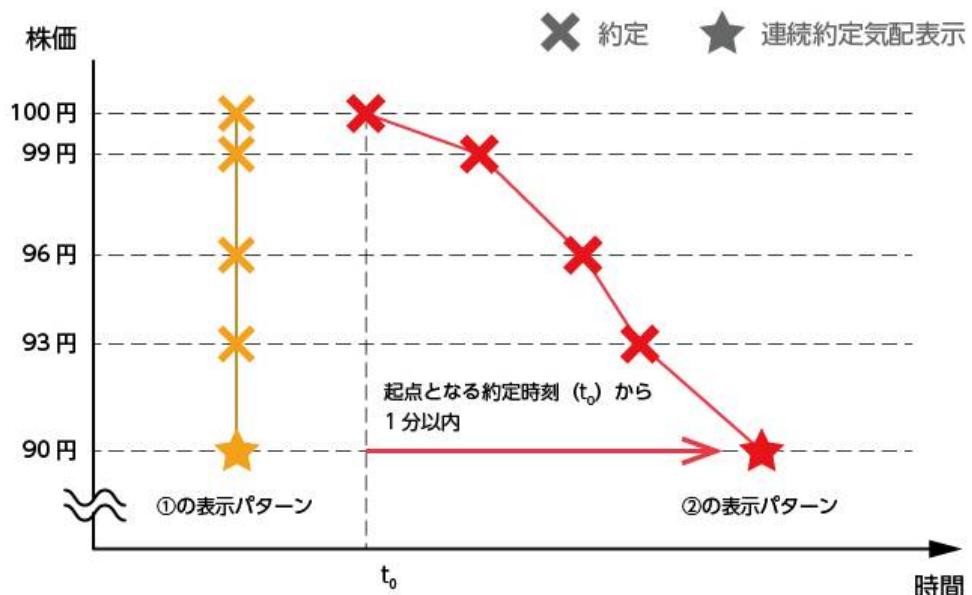


2015年9月24日

## 連続約定気配の機能を強化します

- 2015年9月24日より、連続約定気配の表示条件を追加します。
- 小口の注文が瞬間的に多数到来して連続的に約定が発生し、一定時間以内に株価が連続約定気配表示値幅を超えて変動するような場合にも連続約定気配を表示します。
- これにより、小口注文による思わぬ価格の急変動を抑制することが可能になります。
- なお、既存の表示条件に基づく連続約定気配の表示についても引き続き行います。

### 連続約定気配の表示パターン



#### ■ ①既存の表示パターン

大口注文の到来により、100円、99円、96円、93円と次々に連続して約定ていき、約定値段が90円を下回る場合、90円に連続約定気配を表示します。

#### ■ ②追加される表示パターン

100円で約定した後、次々に注文が到来して99円、96円、93円と個々に約定し、一定時間以内に約定値段が90円を下回る注文が到来した場合、90円に連続約定気配を表示します。

- 一定時間は、arrowheadリニューアル時点においては60秒とします。
- 一定時間の監視の起点時刻は、ザラバ中の最初の約定時に設定され、以後、一定時間経過後最初の約定発生時又は板寄せ方式による約定後の最初の約定発生時に再設定されます。
- 連続約定気配表示の元となる複数の注文は、取引参加者の別を問いません。
- 100円→96円→97円→93円→…のように、約定値段の推移が一方向でない場合でも、一定時間以内に連続約定気配表示値幅を超えて約定が生じる場合には、連続約定気配を表示します。

## 連続約定気配の表示例

### 複数の注文による連続約定のケース

起点となる約定：100 円

時点 1

売	価格	買
	成行	1 ←
1	112	
	110	
1	108	
1	104	#
	100	1
	99	2
	⋮	

買成行注文 1 単位到来  
104 円で対当 → 約定

時点 2

売	価格	買
	成行	1 ←
1	112	
	110	
1	108	#
	104	
	100	1
	99	2
	⋮	

買成行注文 1 単位到来  
108 円で対当 → 約定

### 従来の気配制度

売	価格	買
	成行	1 ←
1	112	#
	110	
	108	
	104	
	100	1
	99	2
	⋮	

買成行注文 1 単位到来  
112 円で対当 → 約定

### 見直し後の気配制度

売	価格	買
	成行	1 ←
1	112	
	110	K
	108	
	104	
	100	1
	99	2
	⋮	

買成行注文 1 単位到来  
110 円に連続約定気配を表示

- 上図のとおり、起点となる約定(本ケースでは100円と仮定)から1分以内に更新値幅の2倍を超える水準で連続的な約定が生じる場合は、即時に約定せず、更新値幅の2倍の値段に連続約定気配を1分間表示します。(本ケースでは、更新値幅5円×2を加えた110円に表示)

#### ■ご注意■

- 本リーフレットは、2015年9月1日現在の情報に基づき作成しております。
- 本リーフレットの著作権その他一切の権利は、株式会社東京証券取引所に帰属いたします。
- 本リーフレットの頒布、複製につきましては、本リーフレットの内容について周知を図る目的に限って認められます。また、内容を改変、編集すること等は一切禁じています。



■お問合せ先■  
**株式会社東京証券取引所**  
**TEL:03-3666-0141(代表)**  
**URL:<http://www.jpx.co.jp/>**