

# TSE Derivatives Market Highlights

2007年 1月1日～2007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(2007年1月～12月)

### TOPIX先物

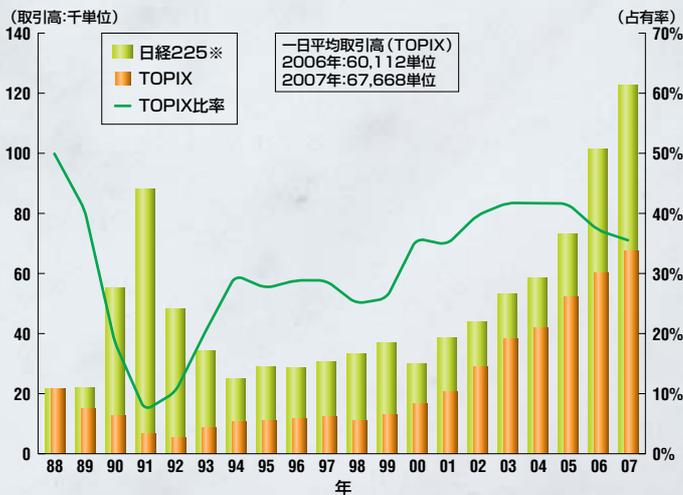
	前日比	価格 (日付)	背景等
↑ 上昇	1 +62.0 (+4.1%)	1564.5 (07.09.19)	米公定歩合引き下げ
	2 +58.5 (+4.1%)	1499.0 (07.11.14)	米国株高、円安の進行
	3 +54.5 (+3.5%)	1596.5 (07.08.23)	米国株高、円安の進行
	4 +48.5 (+3.3%)	1524.5 (07.08.20)	米公定歩合引き下げ
	5 +44.0 (+3.0%)	1519.5 (07.11.29)	米国株高、円安の進行
↓ 下落	1 -76.0 (-4.9%)	1476.0 (07.08.17)	米国株安、円高の進行
	2 -65.5 (-3.6%)	1746.5 (07.02.28)	米国株大幅急落
	3 -57.0 (-3.3%)	1664.5 (07.03.14)	米国株安、円高の進行
	4 -53.5 (-3.1%)	1662.0 (07.03.05)	米国株、アジア株の急落
	5 -49.5 (-3.0%)	1589.0 (07.08.15)	米国株大幅急落

### 長期国債先物

	前日比	価格 (日付)	背景等
↑ 上昇	1 +1.22	136.27 (07.08.17)	株式相場の大幅続落
	2 +0.90	134.28 (07.08.10)	米国債の上伸
	3 +0.87	136.09 (07.11.02)	株式相場の反落
	4 +0.78	136.55 (07.09.10)	米国債の反発
	5 +0.75	132.00 (07.07.11)	米国債の上伸
↓ 下落	1 -0.77	135.22 (07.11.01)	米国債安
	2 -0.72	136.45 (07.12.06)	堅調な株式相場、米国債安
	3 -0.60	134.70 (07.09.21)	米国債の続落
	4 -0.56	135.62 (07.09.19)	堅調な株式相場
	5 -0.52	134.05 (07.02.13)	米国債の続落

# 株価指数先物

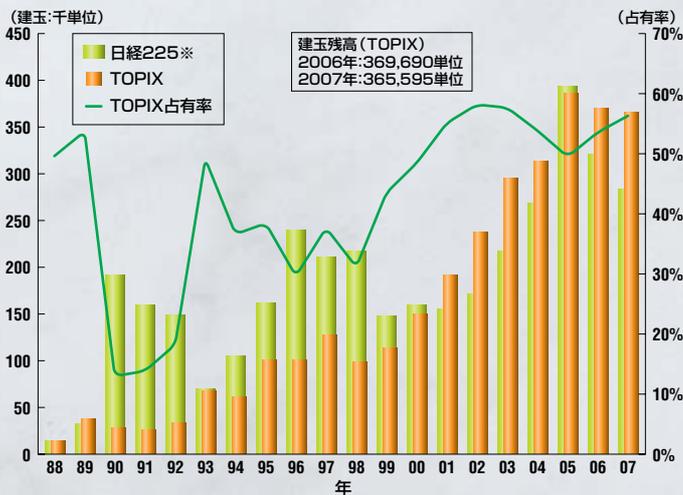
## 取引高(一日平均・年別)



## 取引高(一日平均・月別)



## 建玉残高

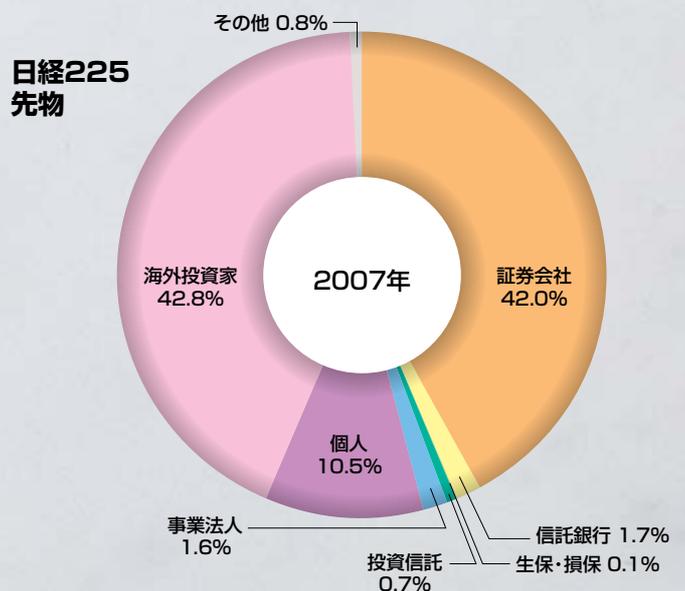
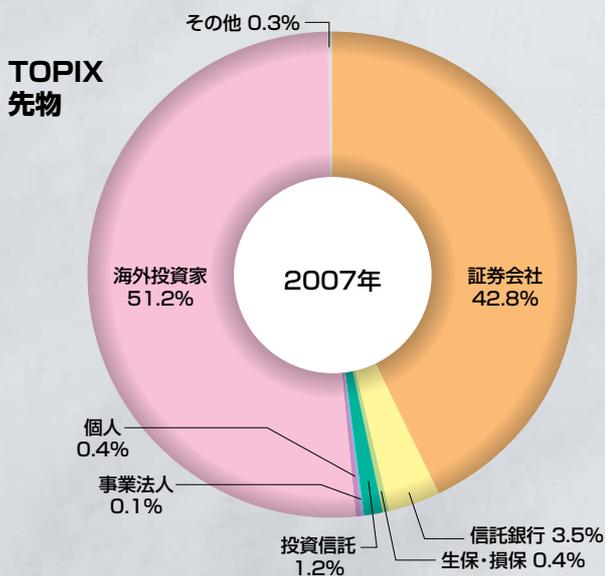


## 世界の株価指数先物取引高(2007年)

商品	取引所	取引高
E-mini S&P 500 先物	CME	415,348,228
S&P500 先物	CME	15,837,593
E-mini Nasdaq 100先物	CME	95,309,053
E-mini Russel先物	CME	60,731,902
DJ Euro Stoxx 50 先物	Eurex	327,034,149
DAX先物	Eurex	50,413,122
FTSE 100先物	Euronext Liffe	33,535,934
CAC40先物	Euronext Liffe	44,668,975
KOSPI 200 先物	KRX	46,862,948
日経225先物	OSE	30,084,781
TOPIX先物	TSE	16,578,731

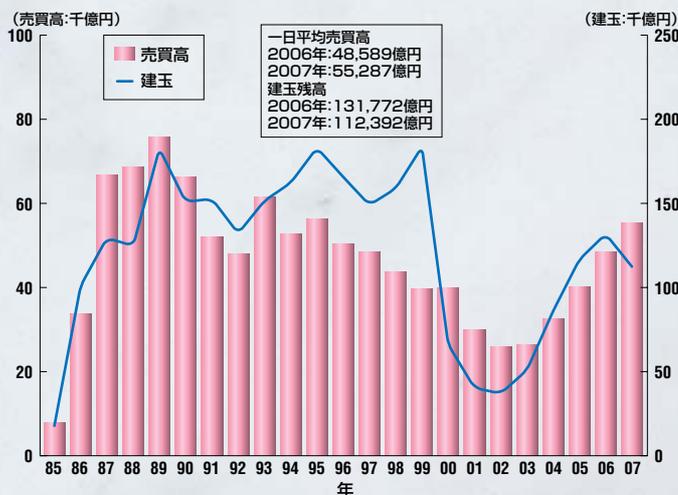
※出所:各取引所ホームページ

## 投資部門別取引状況(2007年1月~12月)



## 長期国債先物

### ■ 売買高(一日平均)・建玉残高(年別)



### ■ 売買高(一日平均)・建玉残高(月別)

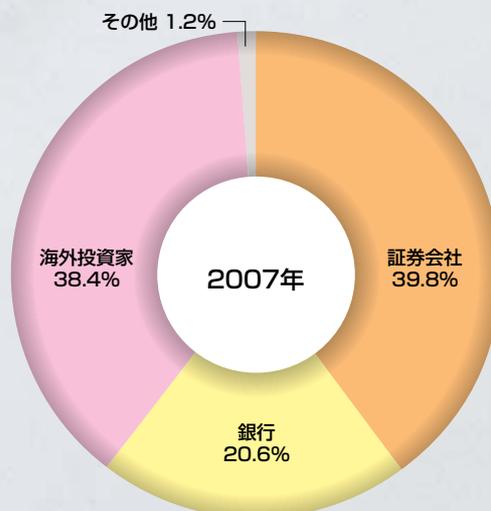


### ■ 世界の金利先物取引高(2007年)

商品	取引所	取引高
T-Note (10年) 先物	CBOT	349,229,371
T-Note (5年) 先物	CBOT	166,207,391
T-Bond (30年) 先物	CBOT	107,630,211
ユーロドル (3か月) 先物	CME	621,470,328
EuroBund 先物	Eurex	338,319,416
EuroBobl先物	Eurex	170,909,055
EuroSchatz先物	Eurex	181,101,310
Euribor先物	Euronext Liffe	221,411,485
Sterling 先物	Euronext Liffe	119,675,947
ユーロ円3か月金利先物	TFX	38,952,553
長期国債先物	TSE	13,545,225

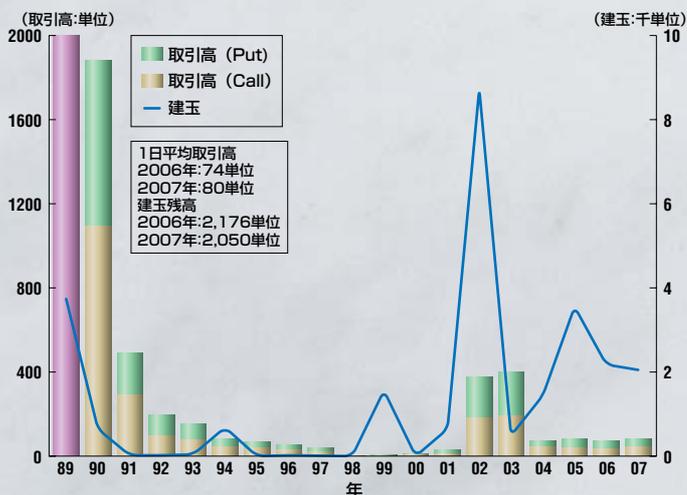
※データ:各取引所ホームページ

### ■ 投資部門別取引状況(2007年1月~12月)



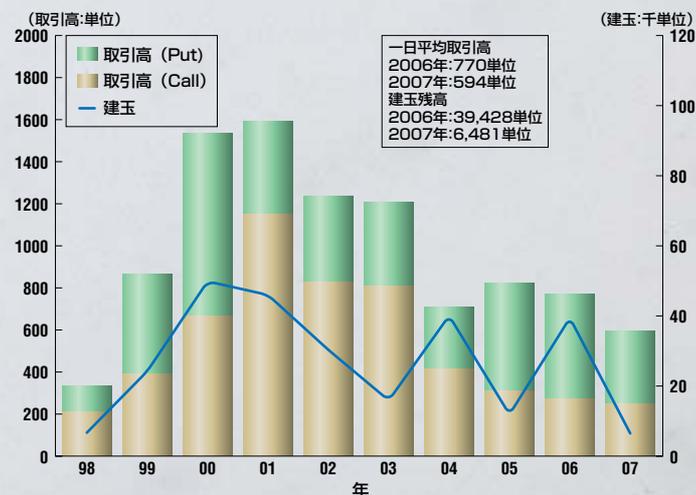
## 株価指数オプション取引・株券オプション

### ■ TOPIXオプション取引高(一日平均)・建玉残高



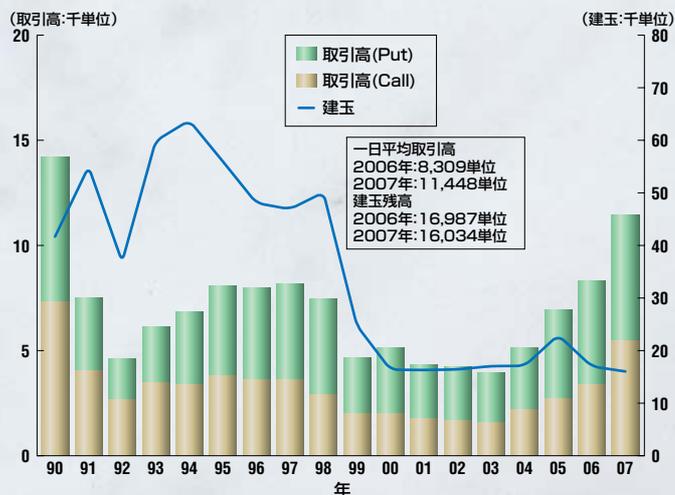
※1989年の取引高: プット58,842単位、コール39,231単位

### ■ 株券オプション取引高(一日平均)・建玉残高

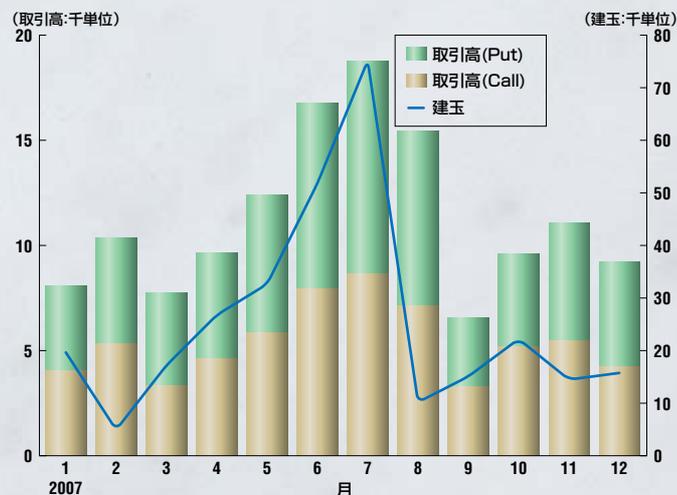


# 長期国債先物オプション取引

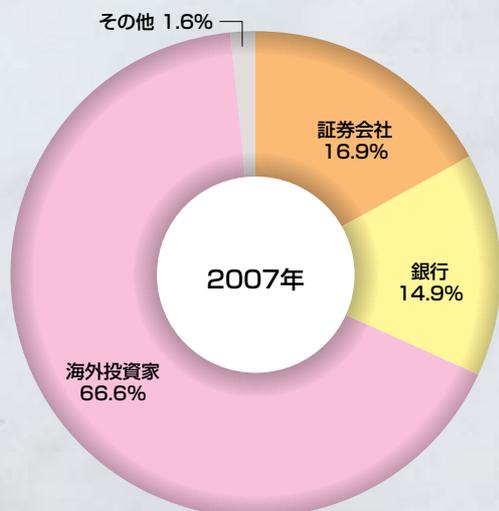
## 取引高（一日平均）・建玉残高（年別）



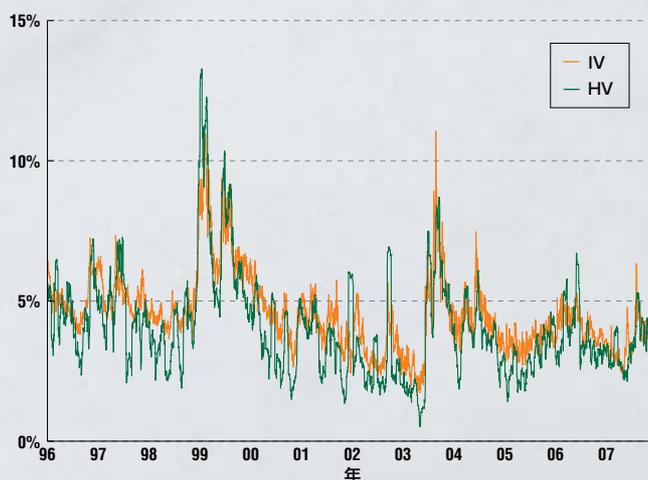
## 取引高（一日平均）・建玉残高（月別）



## 投資部門別取引状況（2007年1月～12月）



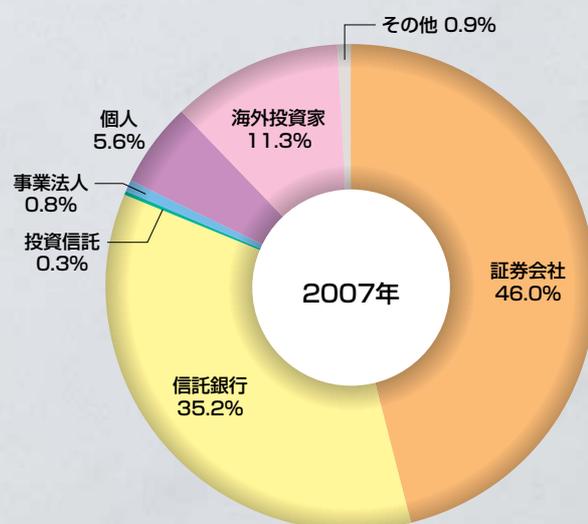
## HV・IVの推移



## 取引高上位銘柄（2007年1月～12月）

順位	対象株券	取引高	比率
1	9437 エヌ・ティ・ティ・ドコモ	21,880	15%
2	4689 ヤフー	6,605	5%
3	5108 プリヂェストン	5,389	4%
4	9737 CSKホールディングス	4,750	3%
5	4062 イビデン	3,876	3%
6	5801 古河電気工業	3,328	2%
7	6770 アルプス電気	3,062	2%
8	6301 小松製作所	2,353	2%
9	4543 テルモ	2,240	2%
10	5713 住友金属鉱山	2,211	2%

## 投資部門別取引状況（2007年1月～12月）



## 主要商品の取引データ (2007年1月～12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	16,578,731	11%	2,732,879	—	365,595
		東証電気機器先物	0	0%	0	—	0
		東証銀行業先物	0	0%	0	—	0
	オプション	TOPIXオプション	19,555	7%	118	150	2,050
		株券オプション	145,449	-24%	12	25,523	6,481
債券	先物	中期国債先物	0	0%	0	—	0
		長期国債先物	13,545,239	12%	18,205,044	—	112,392
	オプション	長期国債先物オプション	2,804,811	36%	6,343	165,205	16,034

## 制度概要

商品	取引時間 (立会)	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 (08.1.18～08.4.1)	ベンダーコード Bloomberg	Reuters
TOPIX先物	9:00～11:00 12:30～15:10	8:20～16:00	立会内:0.5 ToSTNeT:0.1	× 10,000	5	57.0万円	TPX<index>CT	0#JTI:
東証電気機器先物			0.1	× 10,000	3	80.0万円	TKA<index>CT	0#JEL:
東証銀行業先物			0.1	× 10,000	3	17.7万円	TZA<index>CT	0#JBK:
中期国債先物	9:00～11:00 12:30～15:00	8:20～15:10 15:30～18:20	0.01	× 1,000,000	3	36.0万円	JJA<CMDTY>CT	0#JMB:
長期国債先物	12:30～15:00 15:30～18:00	15:30～18:20	0.01	× 1,000,000	3	90.0万円	JBA<CMDTY>CT	0#JGB

商品	取引時間 (立会)	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	8:20～16:00	立会内:0.5 (価格が5以下の場合:0.1) ToSTNeT:0.1	× 10,000	8	9本 (ATM±4)	TPX<index>GMON	0#JTI*.T
株券オプション			原株価格に応じて決定	×受渡株数	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	短期限月:11本 (ATM±5) 四半期限月:7本 (ATM±3)	JBA<CMDTY>GMON	0#JGB++

## 取引料 (2007年12月31日現在)

商品	取引料	(参考) 清算手数料
国債先物取引	取引成立	売買数量1億円につき100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売買数量1億円につき87.5円
	最終決済	受渡決済数量1億円につき15円
国債先物オプション取引	取引成立	取引代金×0.000075
	最終決済	取引代金×0.00005 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売買数量1億円につき12.5円
株価指数先物取引*	取引成立	取引契約金額×0.0000046
	最終決済	取引契約金額×0.0000014 最終決済に係る取引契約金額×0.000004
株価指数オプション取引**	取引成立	取引代金×0.00015
	最終決済	取引代金×0.00005 権利行使及び権利行使割当により授受する金額×0.0002
株券オプション取引	取引成立	取引代金×0.0001
	最終決済***	取引代金×0.00005 権利行使及び権利行使割当により成立する株券の売買代金×0.000015

\* TOPIX先物取引及び東証業種別株価指数先物取引。なお、S&P/TOPIX150先物取引では、取引料は発生しません。

\*\* S&P/TOPIX150オプション取引では、取引料は発生しません。

\*\*\* これに加えて、株券の清算手数料が発生します。

(注1) 株価指数先物の取引契約金額: 約定指数×約定数量×¥10,000

・株価指数オプションの取引代金: 約定値段 (オプションプレミアム) × 約定数量 × ¥10,000

・株券オプションの取引代金: 約定値段 (オプションプレミアム) × 約定数量 × 対象株券の売買単位

(注2) 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。(2007年12月31日現在)

(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。

(ギブアップ制度は2008年1月15日から導入)

## 主な出来事

日付	株式派生商品	債券派生商品
2007/3/7	東海東京証券株式会社を株券オプション取引サポート・メンバーに指定	
3/12	オプション取引に係る立会外取引制度の導入 (TOPIXオプション、株券オプション、JGBオプション)	
3/30	2006年度のTOPIX先物取引高が過去最高を記録 (14,729,852単位)	
4/1	日経CNBCにてTOPIX先物CM放映開始	
4/13	株券オプション取引について2006年度に取引が成立していない銘柄を上場廃止	
5/11	株券オプション取引に係る建玉制限数量の定例見直し	
6/7		長期国債先物取引の売買高が過去最高を記録 (合計 21兆1,110億円)
9/7	東証デリバティブ市場のネーミング及びロゴマークが決定	
10/2	ゴールドマン・サックス証券株式会社を株券オプション取引サポート・メンバーに指定	
今後の主な制度改正等		
2008/1/15	・新派生売買システム稼働 ・ギブアップ制度の導入	
2008/5	・新商品の導入(ミニTOPIX先物、東証REIT指数先物、TOPIX Core30先物) ・株価指数先物・オプションにおけるイブニング・セッションの導入 ・オプション取引における取引対象有価証券の拡充	

## 取引記録

### TOPIX先物

	平成19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	540,098	(07/03/07)	559,027	(05/12/06)
1日最低取引高	19,689	(07/12/26)	0	(94/01/31)
最高建玉残高	538,405	(07/12/12)	538,405	(07/12/12)
最低建玉残高	349,093	(07/06/08)	11,183	(88/12/08)
最高値(当限)	1,825.5	(07/02/27)	2,956.0	(89/12/18)
最安値(当限)	1,416.5	(07/11/22)	766.0	(03/03/17)
ストップ高	該当なし			
ストップ安	該当なし			
緊急証拠金	(07/02/28)			
	(07/03/14)			
	(07/07/27)			
	(07/08/10、17)			
	(07/09/10、21、28)			
サーキットブレーカー	(07/02/28)			

### 長期国債先物

	平成19年(1月~12月)		市場開設来	
	(億円、円)	(日付)	(億円、円)	(日付)
1日最高売買高	211,110	(07/06/07)	211,110	(07/06/07)
1日最低取引高(注)	21,667	(07/12/26)	510	(85/10/28)
最高建玉残高	173,631	(07/06/06)	310,415	(00/02/08)
最低建玉残高	110,026	(07/12/26)	14,585	(85/12/12)
最高値(当限)	137.73	(07/12/04)	145.28	(03/06/11)
最安値(当限)	130.76	(07/06/13)	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	(07/02/28)			
	(07/03/14)			
	(07/07/27)			
	(07/08/10、17)			
	(07/09/10、21、28)			

\*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 取引参加者数 総合取引参加者:110社/株価指数等取引参加者:1社/国債先物等取引参加者:61社/株券オプション取引参加者:0社  
株券オプション取引サポート・メンバー3社(日興シテグループ証券株式会社、東海東京証券株式会社、ゴールドマン・サックス証券株式会社)(07年12月31日現在)

### 東京証券取引所ホームページのご案内

東京証券取引所では、ホームページにおいて、株価指数先物・オプション取引、株券オプション取引、国債先物・オプション取引等に関する最新の情報を掲載しています。

<http://www.tse.or.jp>

### メール配信サービスのご案内

東京証券取引所では、株価指数先物・オプション取引、株券オプション取引、国債先物・オプション取引に関する情報を、事前にご登録いただいた方に対して、メールにて無料で配信するサービスを開始しています。

●TSE Futures & Options Club メール配信サービス  
<http://www.tse.or.jp/rules/foc/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  
derivatives@tse.or.jp

### 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

### 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

### シンガポール駐在員事務所

Tel:+65-6438-5100 Fax:+65-6438-5800  
sintse@ntti.net.sg

©TSE2008

・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、情報の提供を目的として出版されるものであり、投資に関する助言を行うものではなく、本出版物に含まれる記述などの使用に限り、株式会社東京証券取引所は一切責任を負いません。  
・先物・オプション取引の利用においては、証拠金の差し入れが必要となり、価格変動等によっては差し入れた証拠金以上の損失が生ずるおそれがあります。取引を行うに際しては、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、手数料及びリスクの存在等を十分に理解したうえで、御自身の判断と責任で行っていただきますようお願い申し上げます。  
・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。