

# TSE Derivatives Market Highlights

2008年 1月1日～2008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(2008年1月～12月)

### TOPIX先物

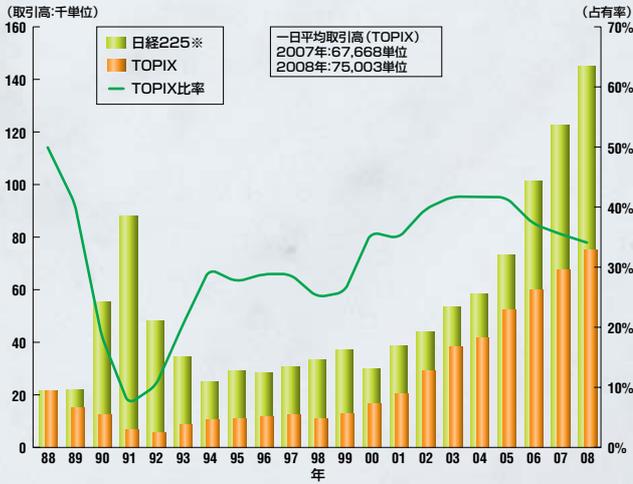
	前日比	価格 (日付)	背景等
↑ 上昇	1 +162.5 (+19.9%)	980.0 (08.10.14)	G7金融安定化政策
	2 +73.0 (+5.7%)	1356.0 (08.01.25)	米国緊急利下げ
	3 +63.5 (+6.9%)	978.5 (08.11.05)	米国株高
	4 +62.0 (+5.7%)	1148.0 (08.09.19)	米国株急伸・アジア株高
	5 +61.5 (+7.3%)	909.5 (08.10.30)	米国株の急伸
↓ 下落	1 -105.5 (-11.1%)	848.0 (08.10.16)	世界的景気後退懸念
	2 -100.0 (-10.2%)	881.0 (08.10.08)	世界的金融危機への不安
	3 -95.5 (-10.5%)	817.5 (08.10.10)	実体経済の悪化懸念
	4 -79.0 (-8.1%)	899.5 (08.11.06)	米国株の急反落
	5 -76.5 (-5.9%)	1213.0 (08.01.22)	アジア株の急落

### 長期国債先物

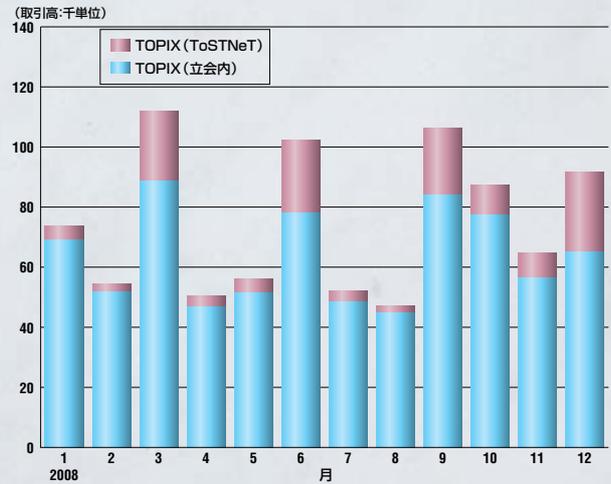
	前日比	価格 (日付)	背景等
↑ 上昇	1 +2.10	139.45 (08.09.16)	リーマンブラザーズ破綻
	2 +1.43	141.70 (08.03.17)	FRB公定歩合引下げ
	2 +1.43	135.35 (08.06.03)	金融不安再燃による米国債高
	4 +1.25	139.55 (08.10.08)	株価の急落
	5 +1.18	138.68 (08.09.05)	米国債急騰、円高
↓ 下落	1 -1.49	135.59 (08.04.25)	株高、米国債の大幅安
	2 -1.36	137.32 (08.09.08)	米住宅公社へ公的資金注入
	3 -1.32	137.02 (08.09.19)	米国債安、株高
	4 -1.25	136.10 (08.10.14)	G7金融安定化政策
	5 -1.24	133.81 (08.06.10)	FRB年内利上げ観測

# 指数先物

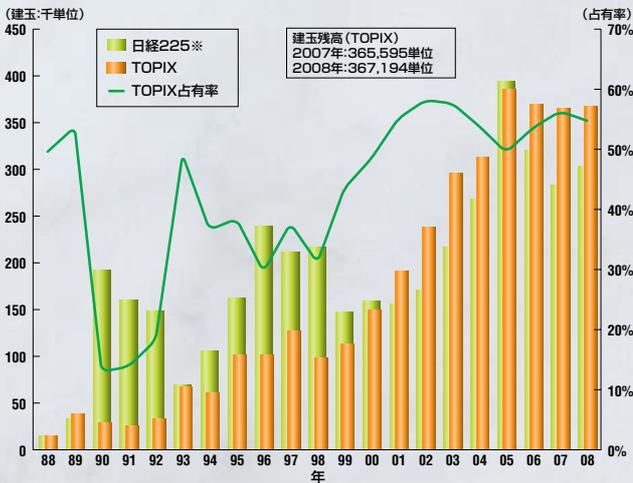
## TOPIX先物取引高（一日平均・年別）



## TOPIX先物取引高（一日平均・月別）



## TOPIX先物建玉残高



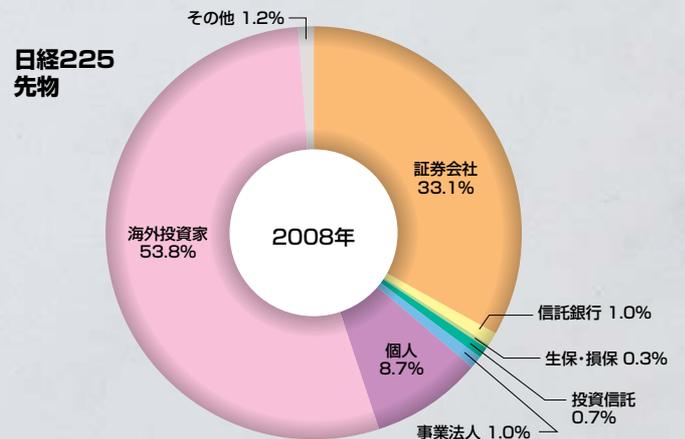
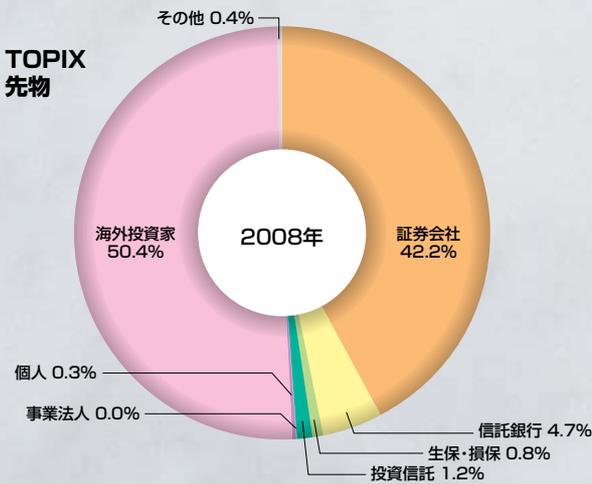
※データ:大阪証券取引所ホームページ等

## 世界の株価指数先物取引高（2008年）

商品	取引所	取引高
E-mini S&P 500 先物	CME	633,889,466
S&P500 先物	CME	16,763,071
E-mini Nasdaq 100先物	CME	108,734,456
E-mini Russel先物	CME	46,065,655
DJ Euro Stoxx 50 先物	Eurex	432,298,342
DAX先物	Eurex	49,237,082
FTSE 100先物	Euronext Liffe	42,314,080
CAC40先物	Euronext Liffe	49,242,000
KOSPI 200 先物	KRX	65,299,373
日経225先物	OSE	35,546,016
TOPIX先物	TSE	18,375,802

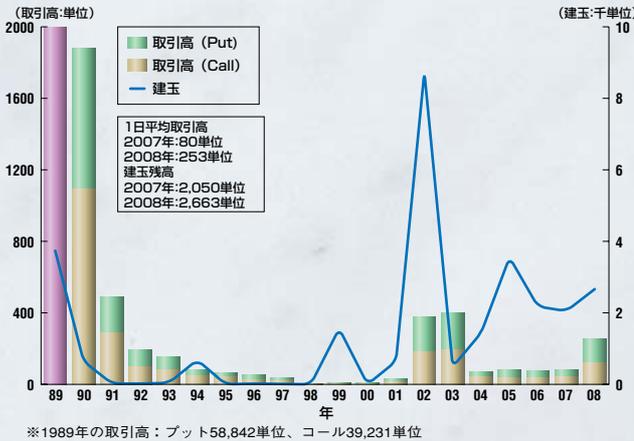
※出所:各取引所ホームページ

## 投資部門別取引状況（2008年1月～12月）

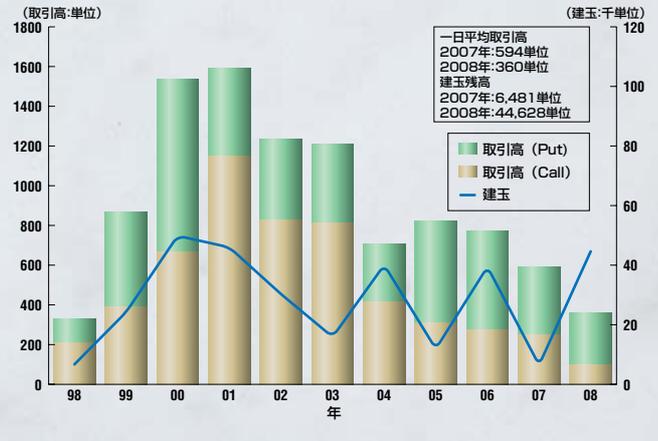


# 指数オプション・有価証券オプション

## TOPIXオプション取引高(一日平均)・建玉残高



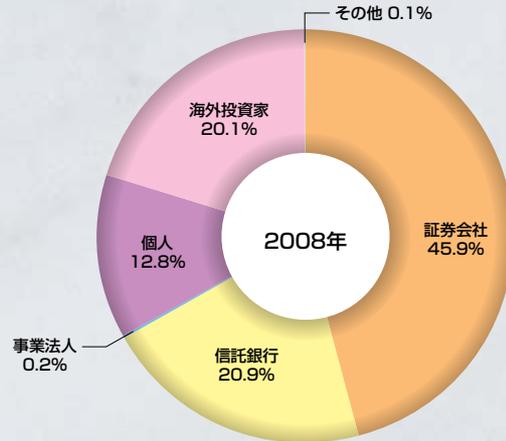
## 有価証券オプション取引高(一日平均)・建玉残高



## 取引高上位銘柄(2008年1月~12月)

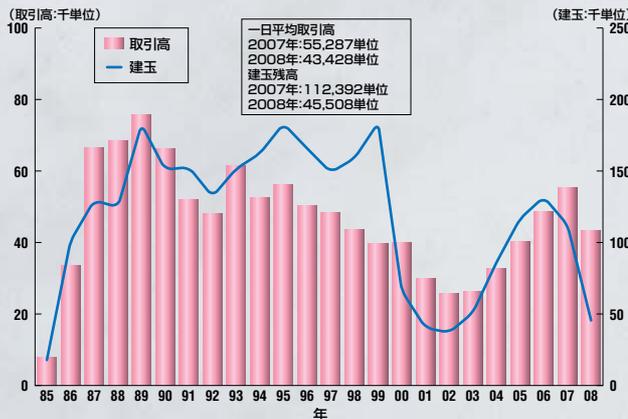
順位	対象有価証券	取引高	比率
1	8267 イオン	25,755	29%
2	8252 丸井グループ	5,400	6%
3	7201 日産自動車	5,200	6%
4	8306 三菱UFJフィナンシャル・グループ	4,985	6%
5	8604 野村ホールディングス	3,702	4%
6	5802 住友電気工業	2,945	3%
7	9437 エヌ・ティ・ティ・ドコモ	2,500	3%
8	9502 中部電力	1,681	2%
9	9062 日本通運	1,669	2%
10	7267 本田技研工業	1,577	2%

## 投資部門別取引状況(2008年1月~12月)

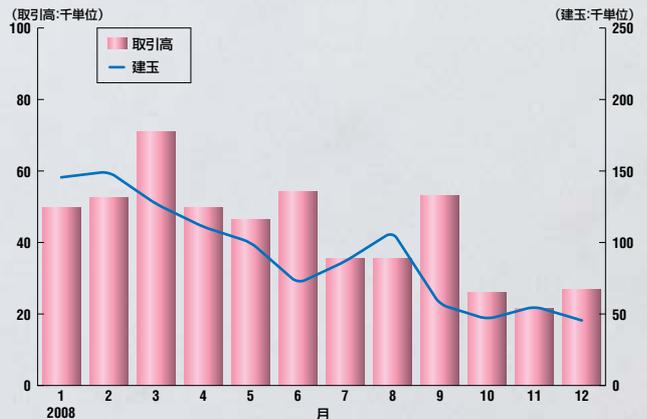


# 長期国債先物

## 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)

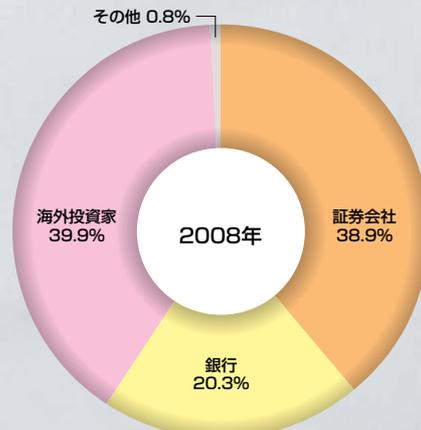


## 世界の金利先物取引高(2008年)

商品	取引所	取引高
T-Note(10年)先物	CBOT	256,770,689
T-Note(5年)先物	CBOT	168,127,469
T-Bond(30年)先物	CBOT	89,464,546
ユーロドル(3か月)先物	CME	596,974,081
EuroBund先物	Eurex	257,827,619
EuroBobl先物	Eurex	155,090,861
EuroSchatz先物	Eurex	174,226,719
Euribor先物	Euronext Liffe	228,487,462
Sterling先物	Euronext Liffe	104,572,875
ユーロ円3か月金利先物	TFX	22,372,133
長期国債先物	TSE	10,639,934

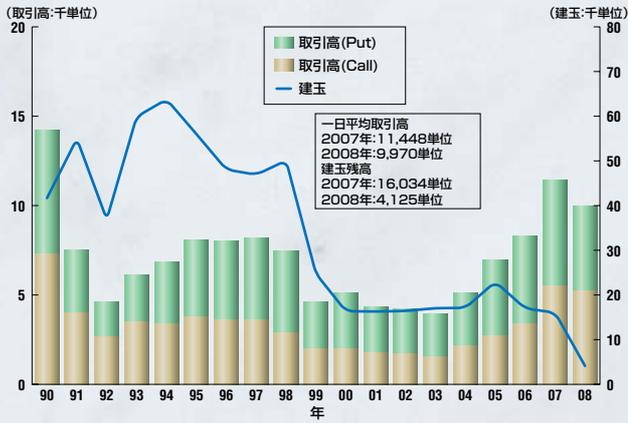
※データ:各取引所ホームページ

## 投資部門別取引状況(2008年1月~12月)

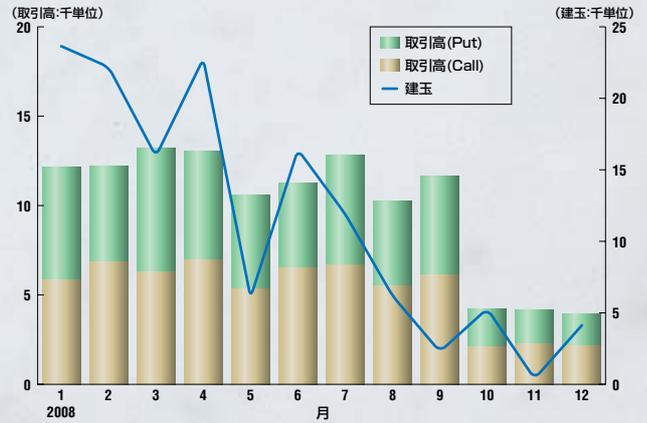


# 長期国債先物オプション

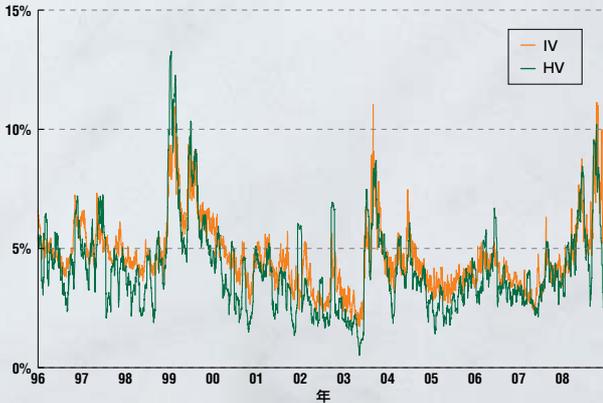
## 取引高（一日平均）・建玉残高（年別）



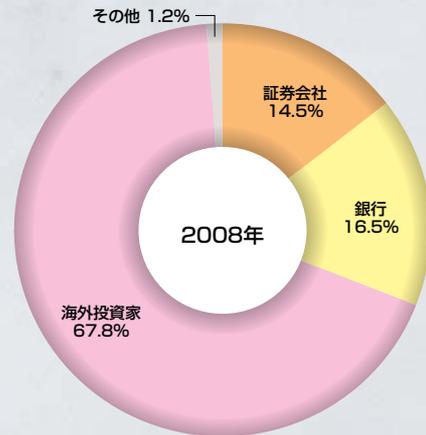
## 取引高（一日平均）・建玉残高（月別）



## HV・IVの推移



## 投資部門別取引状況（2008年1月～12月）



## 主要商品の取引データ（2008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	18,375,802	10.8%	2,153,162	—	367,194
	ミニTOPIX先物	599,692	—	7,396	—	565	
	TOPIX Core30先物	202,189	—	1,245	—	39,159	
	東証REIT指数先物	89,922	—	956	—	4,509	
	東証電気機器先物	0	0%	0	—	0	
	東証銀行業先物	1,218	—	26	—	0	
	オプション	TOPIXオプション	62,045	217.3%	572	5,667	2,663
	有価証券オプション	88,256	-39.3%	4	7,023	44,628	
債券	先物	中期国債先物	0	0%	0	—	0
	長期国債先物	10,639,934	-21.4%	14,619,964	—	45,508	
	オプション	長期国債先物オプション	2,442,598	-12.9%	7,354	131,151	4,125

## 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年12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	9.3万円	TMA<index>CT 0#JTM:
TOPIX先物				×10,000	5	93.0万円	TPX<index>CT 0#JTI:
TOPIX Core30先物			立会:0.5 ToSTNeT:0.1	×1,000	3	6.3万円	TPCA<index>CT 0#JTC:
東証REIT指数先物			×1,000	3	9.7万円	TREA<index>CT 0#JRT:	
東証電気機器先物			×10,000	3	137.0万円	TKA<index>CT 0#JEL:	
東証銀行業先物			0.1	×10,000	3	25.9万円	TZA<index>CT 0#JBK:
中期国債先物	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	38.0万円	JJA<CMDTY>CT 0#JMB:
長期国債先物			0.01	×1,000,000	3	136.0万円	JBA<CMDTY>CT 0#JGB:
ミニ長期国債先物			0.005	×100,000	3	—	(未定) 0#JGM:

※指数先物サポート・メンバー・・・カブドットコム証券株式会社、ドイツ証券株式会社

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 16:30~19:00	8:20~16:00 16:30~19:10	立会:0.5 (価格が5以下の場合は0.1) ToSTNeT:0.1	×10,000	8	9本(ATM±4)	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	原資産価格に応じて決定	×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	短期限月:19本(ATM±9) 四半期限月:11本(ATM±5)	JBA<CMDTY>GMON 0#JGB++

※TOPIXオプション流動性供給参加者・・・ドイツ証券株式会社、メリルリンチ証券株式会社、ニューエッジ・ジャパン証券株式会社

※有価証券オプションサポート・メンバー・・・日興シティ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

## 取引料(2008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	取引数量1単位につき100円	取引成立	取引数量1単位につき50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87.5円	国債先物オプション取引の権利行使・割当	
	最終決済	受渡決済数量1単位につき15円	最終決済	
ミニ長期国債先物取引(2009年3月23日上場予定)	取引成立	取引数量1単位につき20円	取引成立	取引数量1単位につき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	取引代金×0.000075	取引成立	取引代金×0.00005
			最終決済	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12.5円
指数先物取引*	取引成立	取引契約金額×0.0000046	取引成立	取引契約金額×0.0000014
			最終決済	最終決済に係る取引契約金額×0.000004
指数オプション取引**	取引成立	取引代金×0.00015	取引成立	取引代金×0.00005
			最終決済	権利行使及び権利行使割当により授受する金額×0.0002
有価証券オプション取引	取引成立	取引代金×0.0001	取引成立	取引代金×0.00005
			最終決済***	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×0.0000015

\* TOPIX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、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、有価証券の清算手数料が発生します。

(注1) 指数先物の取引契約金額: 約定指数×約定数量×¥10,000

・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

・有価証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×対象有価証券の売買単位

(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。(2008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
2008/1/15		・新派生売買システム稼働 ・ギバアップ制度の導入
2008/6/01	・TOPIXオプション取引流動性供給参加者(LP)制度の導入 (6/2)ドイツ証券をLPに指定 (6/23)メリルリンチ日本証券をLPに指定	
2008/6/16	・新商品の導入 (ミニTOPIX先物、東証REIT指数先物、TOPIX Core30先物) ・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 ・指数先物取引サポート・メンバー制度の導入 (6/16)カブドットコム証券とドイツ証券をサポート・メンバーに指定	
2008/7/01		・長期国債先物オプションにおける権利行使価格の設定数の変更
2008/11	・指数先物取引における呼値の制限値幅の見直し(5日) ・ニューエッジ・ジャパン証券株式会社をTOPIXオプションLPに指定(13日) ・指数オプション取引における呼値の制限値幅の見直し(25日) ・指数先物取引におけるサーキットブレーカーの発動基準の見直し(25日)	
2008/12/15	・指数先物取引におけるサーキットブレーカーの発動基準の見直し(15日)	
今後の主な制度改正等		
2009/3/23		・ミニ長期国債先物取引の導入
2009/7	・オプションの取引プラットフォームとしてLIFFE CONNECT®を導入 ・オプション市場におけるマーケットメーカー制度の導入 ・取引参加料金の一部を見直し	

# 取引記録

## TOPIX先物

	平成20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	488,687	(08/03/11)	559,027	(05/12/06)
1日最低取引高	18,734	(08/12/25)	0	(94/01/31)
最高建玉残高	617,585	(08/03/13)	617,585	(08/03/13)
最低建玉残高	332,094	(08/09/17)	11,183	(88/12/08)
最高値(当限)	1,450.0	(08/06/06)	2,956.0	(89/12/18)
最安値(当限)	717.0	(08/10/28)	717.0	(08/10/28)
ストップ高	該当なし			
ストップ安	該当なし			
緊急証拠金	(08/3/17) (08/4/25) (08/5/9、14、23) (08/6/6、10、13) (08/9/8、16、18、19) (08/10/10、14、16)			
サーキットブレーカー	(08/10/10、14)			

## 長期国債先物

	平成20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	172,461	(08/03/07)	211,110	(07/06/07)
1日最低取引高(注)	8,211	(08/12/24)	510	(85/10/28)
最高建玉残高	159,961	(08/03/05)	310,415	(00/02/08)
最低建玉残高	39,661	(08/12/11)	14,585	(85/12/12)
最高値(当限)	142.00	(08/03/18)	145.28	(03/06/11)
最安値(当限)	132.05	(08/06/13)	87.08	(90/09/27)
ストップ高	(08/9/16)			
ストップ安	該当なし			
緊急証拠金	(08/3/17) (08/4/25) (08/5/9、14、23) (08/6/6、10、13) (08/9/8、16、18、19) (08/10/10、14、16)			
サーキットブレーカー	(08/04/25) (08/9/16) (08/10/10、14)			

\*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:108社/指数先物等取引参加者:2社/国債先物等取引参加者:55社/有価証券オプション取引参加者:0社  
有価証券オプション取引サポート・メンバー3社(日興シティ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)  
TOPIXオプション取引流動性供給参加者3社(ドイツ証券株式会社、メリルリンチ日本証券株式会社、ニューエッジ・ジャパン証券株式会社)  
指数先物サポート・メンバー2社(カブドットコム証券株式会社、ドイツ証券株式会社)(08年12月29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、指数先物・オプション取引、有価証券オプション取引、国債先物・オプション取引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、指数先物・オプション取引、有価証券オプション取引、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 メーリングサービス  
<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

### ロンドン駐在員事務所

Tel:+44-(0)-20-7329-2155 Fax:+44-(0)-20-7236-0252  
tse@tseidn.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

©TSE2009

・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、差入れた証拠金の全部若しくは一部を失う、または、差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。