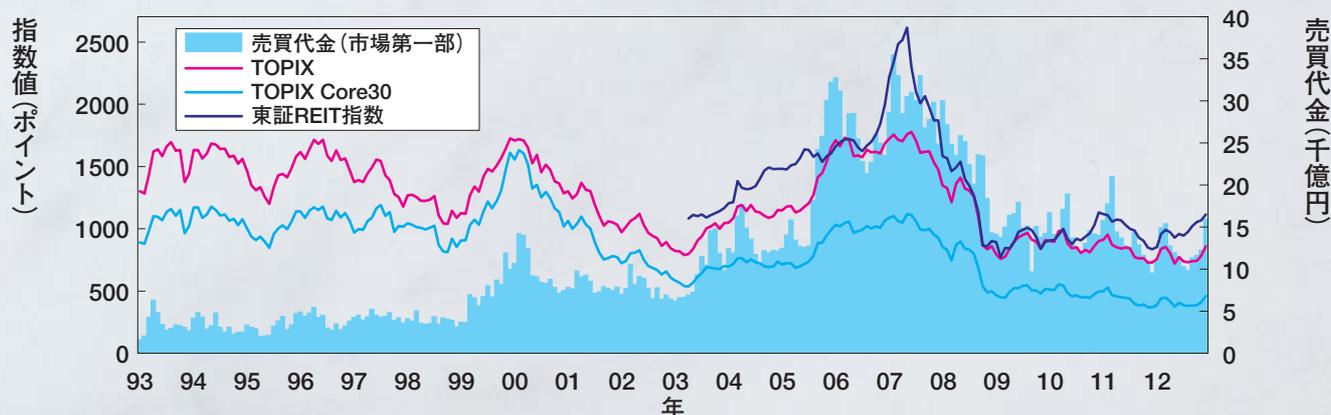


# TSE Derivatives Market Highlights

2012年 1月1日～2012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(2012年)

### TOPIX先物

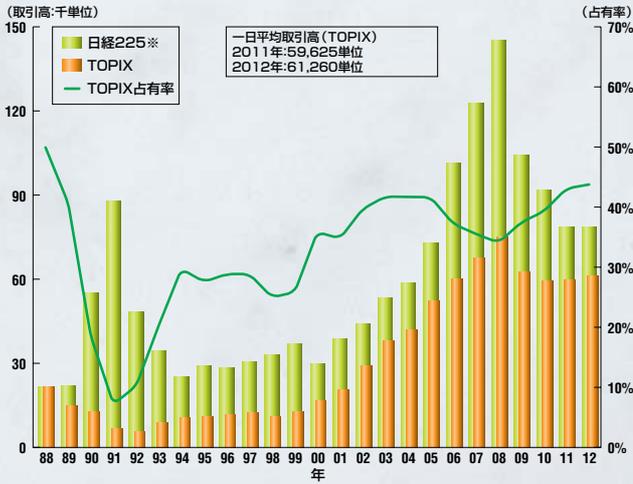
	前日比	価格 (日付)	背景等
↑ 上昇	1 +22.5 (+2.7%)	841.5 (12/12/19)	自民党新政権の政策期待
	2 +19.5 (+2.3%)	864.5 (12/03/27)	米国株の一段高
	3 +17.0 (+2.1%)	819.5 (12/04/18)	欧州債務不安の後退
	4 +16.5 (+2.3%)	736.5 (12/09/07)	南欧財政不安の後退
	5 +16.0 (+2.2%)	740.5 (12/06/18)	ギリシャ政情不安の後退
↓ 下落	5 +16.0 (+2.2%)	752.0 (12/11/16)	円安進行を好感
	1 -20.5 (-2.6%)	771.0 (12/05/07)	欧米株安を嫌気
	2 -20.0 (-2.7%)	725.0 (12/05/18)	急激な円高進行
	3 -17.0 (-2.3%)	726.5 (12/08/31)	米国株の一段安
	4 -15.0 (-1.8%)	836.0 (12/04/04)	世界景気の先行き懸念
5 -14.0 (-1.9%)	719.5 (12/07/23)	欧州債務不安の再燃	

### 長期国債先物

	前日比	価格 (日付)	背景等
↑ 上昇	1 +0.32	143.59 (12/08/17)	急落後の買戻し
	2 +0.31	142.50 (12/01/26)	米ゼロ金利政策の長期化
	2 +0.31	144.51 (12/08/03)	欧州債務不安の再燃
	4 +0.30	142.04 (12/04/06)	国債追加買入の期待
↓ 下落	4 +0.30	143.28 (12/05/07)	欧米債券高を好感
	1 -0.85	141.08 (12/03/15)	米国債券安を嫌気
	2 -0.54	141.93 (12/03/14)	欧米債券安を嫌気
	3 -0.46	143.27 (12/08/16)	米国債券安を嫌気
	4 -0.38	143.41 (12/06/05)	10年債入札の低調
5 -0.37	144.07 (12/08/07)	政局の不透明感の強まり	

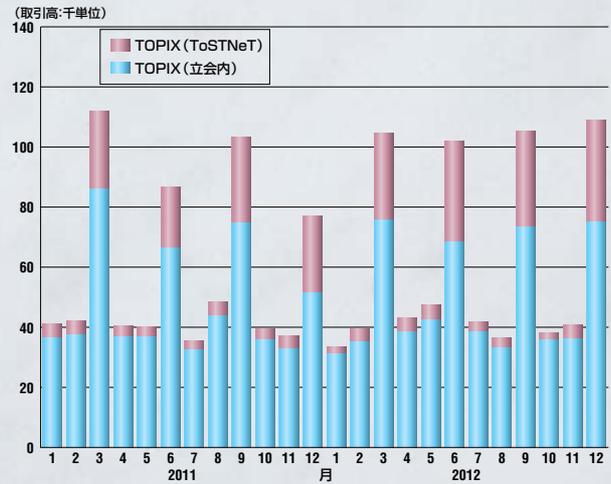
# 指数先物

## TOPIX先物取引高(一日平均・年別)

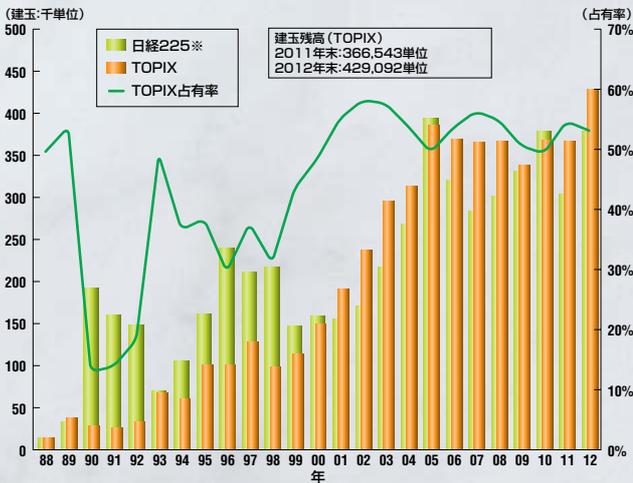


※データ:大阪証券取引所ホームページ

## TOPIX先物取引高(一日平均・月別)



## TOPIX先物建玉残高



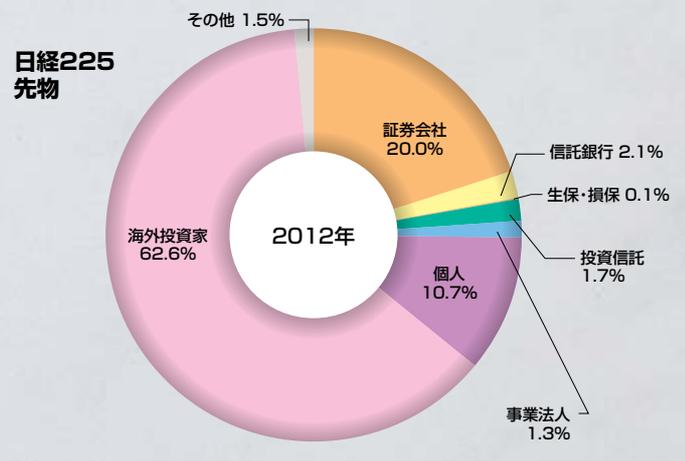
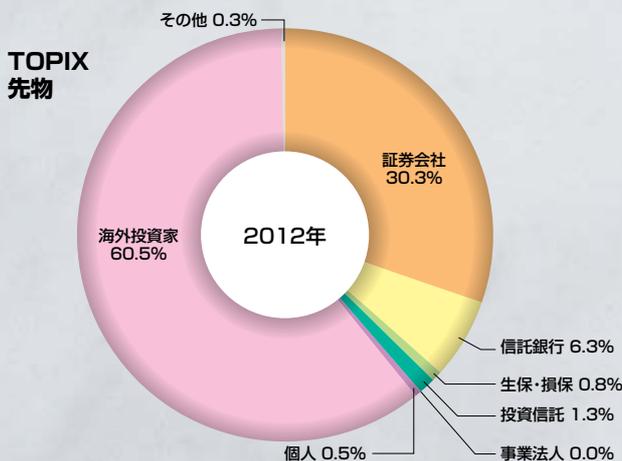
※データ:大阪証券取引所ホームページ

## 世界の株価指数先物取引高(2012年)

商品	取引所	取引高
E-mini S&P 500先物	CME	474,278,939
S&P500先物	CME	5,032,650
E-mini NASDAQ 100先物	CME	63,530,758
Russell 2000 Mini先物	ICE	33,044,716
DJ Euro Stoxx 50先物	Eurex	315,179,597
DAX先物	Eurex	37,409,537
FTSE 100先物	Euronext Liffe	32,619,662
CAC40先物	Euronext Liffe	38,092,777
KOSPI 200先物	KRX	62,430,640
日経225先物	OSE	19,523,347
TOPIX先物	TSE	15,192,439

※データ:各取引所ホームページ

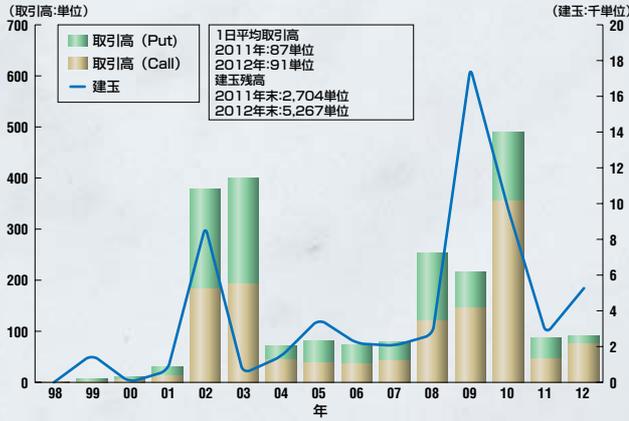
## 投資部門別取引状況(2012年)



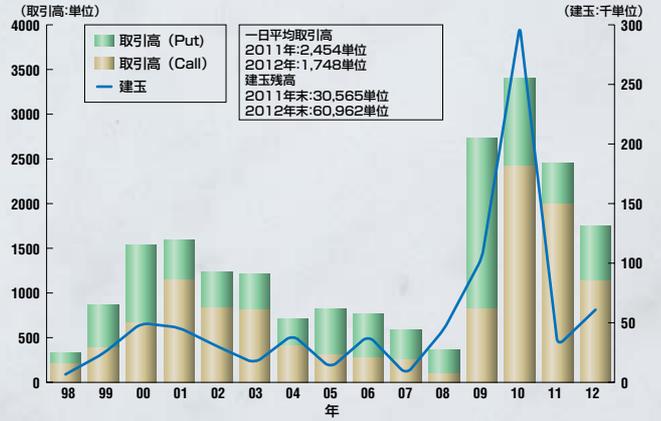
※TOPIX先物・TOPIX Core30先物・東証業種別株価指数先物取引の合計

# 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



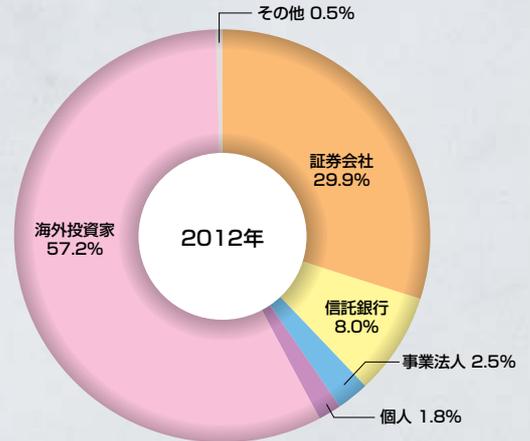
## 有価証券オプション取引高(一日平均)・建玉残高



## 取引高上位銘柄(2012年)

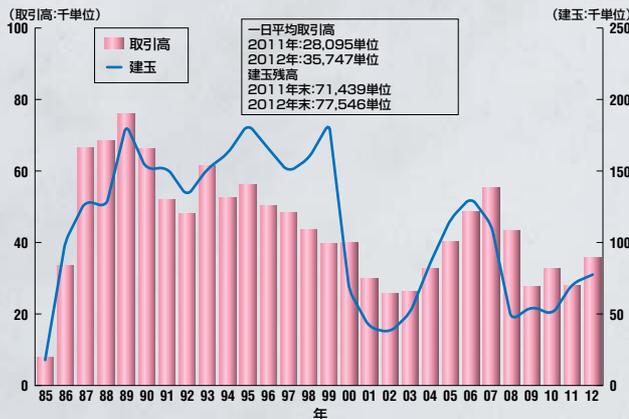
順位	対象有価証券	取引高	比率
1	3269アドバンス・レジデンス投資法人	34,907	8.1%
2	7203トヨタ自動車	27,364	6.3%
3	6752パナソニック	25,269	5.8%
4	8591オリックス	23,850	5.5%
5	1330日興アセットマネジメント株式会社 上場インデックスファンド225	19,275	4.4%
6	8306三菱UFJフィナンシャル・グループ	19,175	4.4%
7	6758ソニー	18,642	4.3%
8	8604野村ホールディングス	17,665	4.1%
9	9984ソフトバンク	17,216	4.0%
10	7267本田技研工業	14,482	3.3%

## 有価証券オプション投資部門別取引状況(2012年)

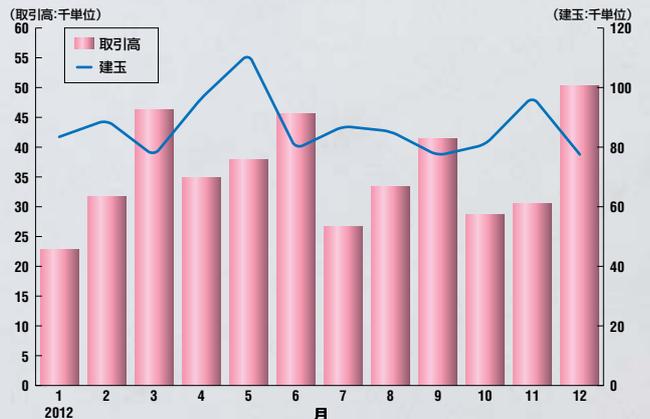


# 長期国債先物

## 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)

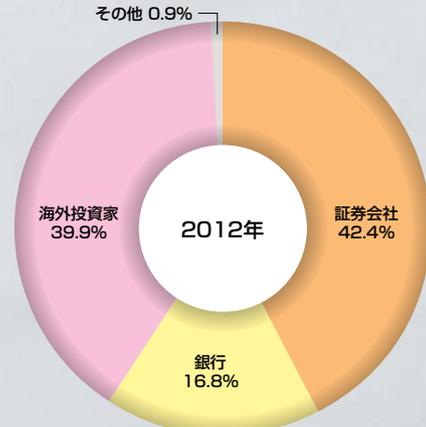


## 世界の金利先物取引高(2012年)

商品	取引所	取引高
T-Note (10年) 先物	CME	264,997,089
T-Note (5年) 先物	CME	133,342,429
T-Bond (30年) 先物	CME	91,745,232
ユーロドル (3か月) 先物	CME	426,438,437
EuroBund先物	Eurex	184,338,704
EuroBobl先物	Eurex	107,645,238
EuroSchatz先物	Eurex	93,840,656
Euribor先物	Euronext Liffe	178,762,097
Sterling先物	Euronext Liffe	114,915,025
ユーロ円3か月金利先物	TFX	4,734,503
長期国債先物	TSE	8,865,284

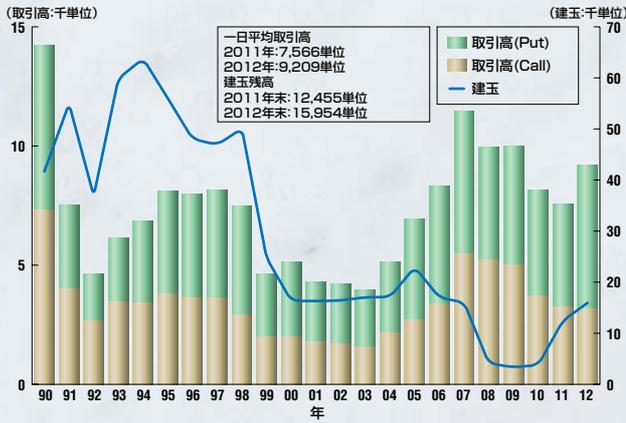
※データ:各取引所ホームページ

## 投資部門別取引状況(2012年)

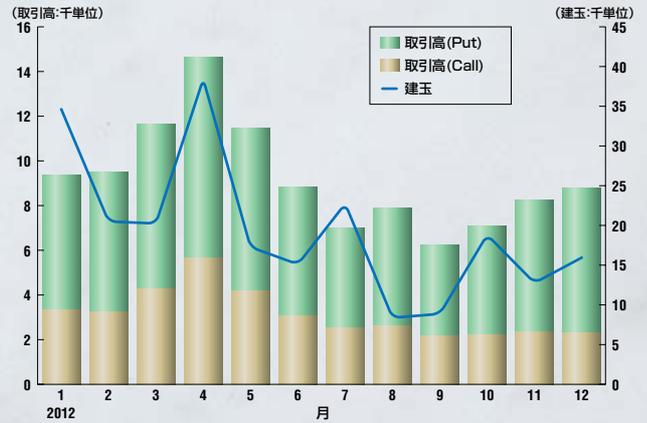


# 長期国債先物オプション

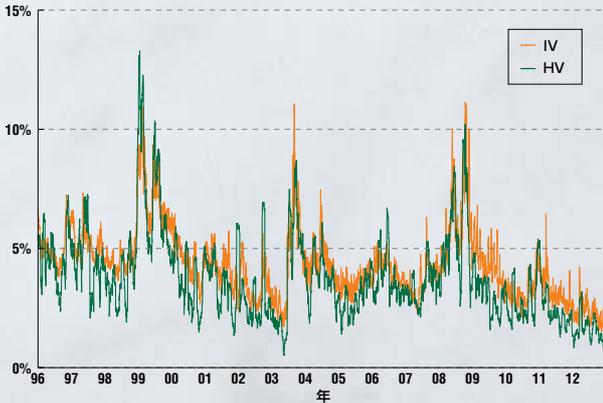
## 取引高（一日平均）・建玉残高（年別）



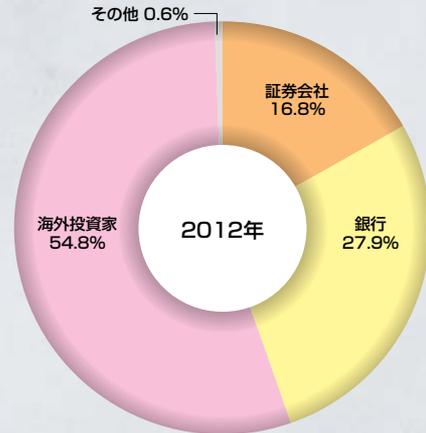
## 取引高（一日平均）・建玉残高（月別）



## HV・IVの推移



## 投資部門別取引状況（2012年）



## 主要商品の取引データ（2012年）

商品		取引高	前年比	取引代金	権利行使数量	建玉残高
株式	先物					
	TOPIX先物	15,192,439	+4.0%	1,166,878	—	429,092
	ミニTOPIX先物	2,148,039	+245.6%	16,548	—	26,627
	TOPIX Core30先物	10,150	-88.9%	40	—	615
	東証REIT指数先物	60,388	+17.4%	581	—	5,012
	東証電気機器先物	0	—	0	—	0
	東証銀行業先物	3,500	—	39	—	0
	日経平均・配当指数先物	123,512	+102.3%	244	—	141,350
オプション						
TOPIXオプション	22,683	+6.3%	61	747	5,267	
有価証券オプション	433,602	-27.9%	27	112,494	60,962	
債券	先物					
	中期国債先物	0	—	0	—	0
	長期国債先物	8,865,284	+28.8%	12,718,319	—	77,546
	ミニ長期国債先物	32,065	+314.6%	4,576	—	295
オプション	長期国債先物オプション	2,283,839	+23.2%	3,063	95,567	15,954

(単位、億円)

# 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 (12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:0.25 ToSTNeT:0.05	× 1,000	3	¥16,500	TMIA<INDEX>CT	0#JTM:
TOPIX先物				× 10,000	5	¥165,000	TPA<INDEX>CT	0#JTI:
TOPIX Core30先物			立会:0.5 ToSTNeT:0.1	× 1,000	3	¥10,000	TPCA<INDEX>CT	0#JTC:
東証REIT指数先物				× 1,000	3	¥15,000	TREA<INDEX>CT	0#JRT:
東証電気機器先物				× 10,000	3	¥305,000	TKA<INDEX>CT	0#JEL:
東証銀行業先物				0.1	× 10,000	3	¥34,000	TZA<INDEX>CT
日経平均・配当指数先物			× 1,000		8(*1)	¥3,500	NKYDIV<INDEX>CT	0#JND:
TOPIX配当指数先物			0.01		× 10,000	8(*1)	¥3,000	TPXDIV<INDEX>CT
TOPIX Core30 配当指数先物				× 10,000	8(*1)	¥1,700	TPXC30D<INDEX>CT	0#JRD:
中期国債先物			8:45~11:02 12:30~15:02 15:30~23:30	8:20~15:15 15:25~23:30	0.01	× 1,000,000	3	¥50,000
長期国債先物	0.01	× 1,000,000			3	¥390,000	JBA<CMDTY>CT	0#JGB:
ミニ長期国債先物	0.005	× 100,000			3	¥39,000	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:0.5 (価格が20以下の場合0.1) ToSTNeT:0.1	× 10,000	8	13本(ATM±6)	TPX<index>OMON	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>OMON	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>OMON	0#JGB++

# 取引料(2012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10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24年12月31日現在)

# 主な出来事

日付	主な出来事・制度改正
2012年4月	・国債の決済期間の短縮に伴う国債証券売買制度等の一部改正（2012年4月23日以後の売買分について） 国債証券に係る普通取引について、売買契約締結の日から起算して原則4日目の日に決済を行うとしていたものを原則3日目の日に変更
2012年6月	・有価証券オプションの立会内取引の取引高が、Tdex+稼働（2009年10月5日）以降最高の6,372単位を記録（2012年6月19日）
2012年7月	・サーキット・ブレーカーの発動基準の見直しに伴う規則の一部改正（施行日2012年7月1日） ・NYSE Liffeにおける日本国債先物市場誕生25周年（2012年7月13日） ・NYSE Liffeに上場しているTOPIX先物取引の取引時間を延長（2012年7月30日） 英国時間における午前1時から午後9時まで（アジア・日本時間帯をカバー）
2012年8月	・有価証券オプション取引における取引料を1単位あたり40円から10円に引下げ（2012年8月1日）
2012年9月	・ミニTOPIX先物取引の取引高が市場開設以来最高の36,350単位を記録（2012年9月28日）
2012年11月	・有価証券オプションの対象有価証券の追加（2012年11月9日） 追加対象有価証券：日本航空株式会社（9201）、産業ファンド投資法人（3249）、アクティビア・プロパティーズ投資法人（3279）、日本ロジスティクスファンド投資法人（8967）、大和ハウス・レジデンシャル投資法人（8984）

# 取引記録

## TOPIX先物

	2012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	615,859	(12/03/06)	615,859	(12/03/06)
1日最低取引高	21,989	(12/01/11)	0	(94/01/31)
最高建玉残高	540,995	(12/06/07)	615,314	(08/03/13)
最低建玉残高	341,835	(12/09/18)	11,183	(88/12/08)
最高値(主限月)	867.0	(12/03/28)	2,956.0	(89/12/18)
最安値(主限月)	691.5	(12/06/04)	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	5月18日			
サーキットブレーカー	該当なし			

## 長期国債先物

	2012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	144,993	(12/12/07)	211,110	(07/06/07)
1日最低取引高(注)	12,991	(12/01/10)	510	(85/10/28)
最高建玉残高	111,370	(12/05/31)	310,415	(00/02/08)
最低建玉残高	71,316	(12/09/13)	14,585	(85/12/12)
最高値(主限月)	145.30	(12/12/11)	145.30	(12/12/11)
最安値(主限月)	140.99	(12/3/16・19)	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	5月18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:91社/指数先物等取引参加者:0社/国債先物等取引参加者:34社/有価証券オプション取引参加者:0社(2012年12月31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6社  
 ミニ長期国債先物取引(PMM:12社、LP:15社)、ミニTOPIX先物取引(PMM:20社、LP:15社)、TOPIX Core30先物取引(PMM:3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:2社)、配当指数先物取引(PMM:3社)(2012年12月31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

### 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

### 北京駐在員事務所

Tel:+86-10-8517-1128 Fax:+86-10-8517-1138  
 tsebjrep@tsebjrep.com.cn

©TSE2013

・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。