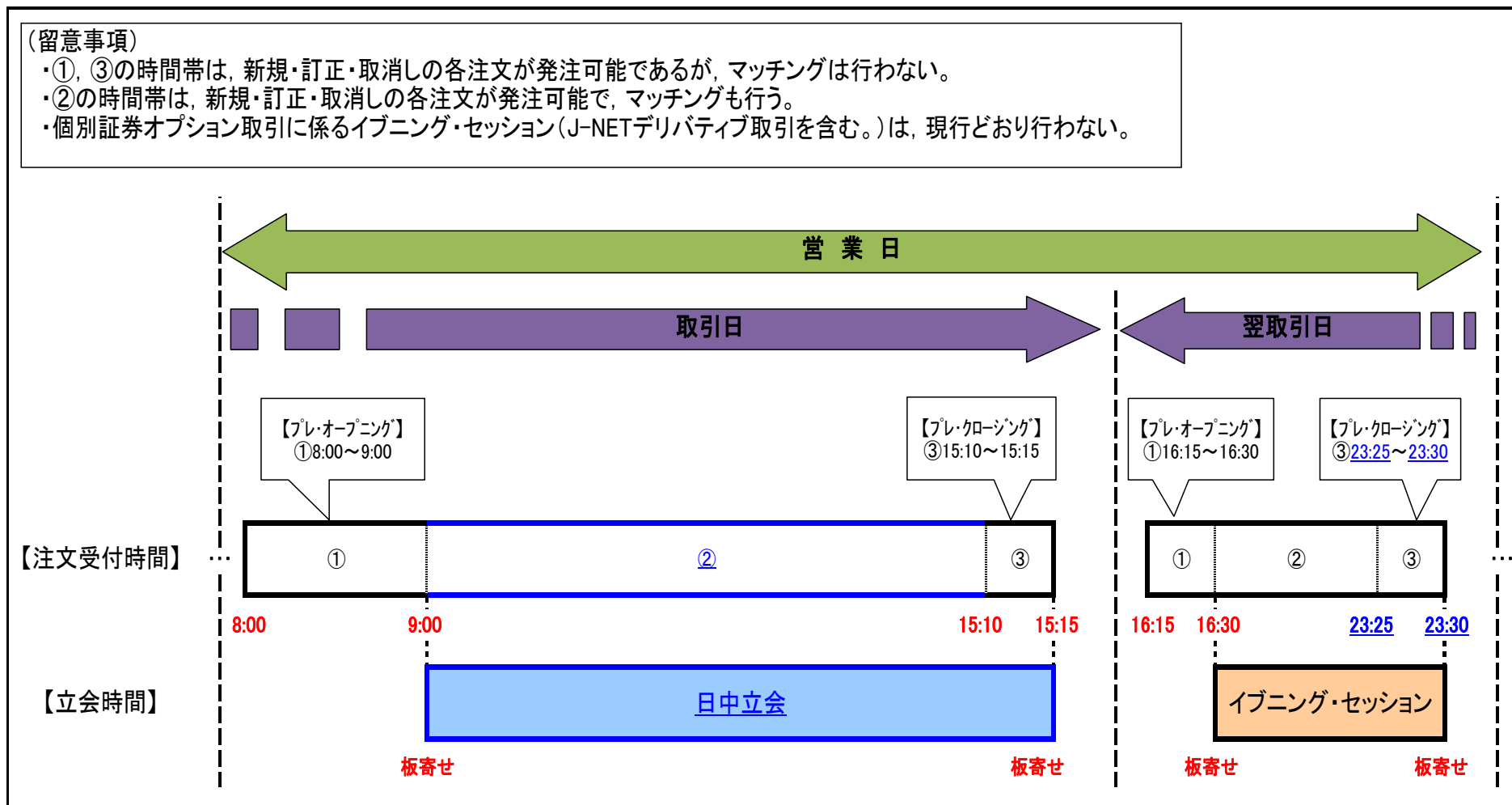


新デリバティブ売買システム稼働後の先物・オプション取引に係る取引時間について



新デリバティブ売買システム稼働後の板寄せ方式による約定値段の決定方法について

条 件	内 容
条件1	・ 売り又は買いのいずれか一方に指値がある値段のうち、売呼値と買呼値が対当する値段
条件2	・ 条件1の値段が複数ある場合は、執行数量が最大となる値段
条件3	・ 条件2の値段が複数ある場合は、売注文の累計数量と買注文の累計数量の差(以下「不均衡数量」という。)が最小となる値段
条件4	・ 条件3の値段が複数ある場合は、次のいずれかの値段 ① すべての不均衡数量が売越しとなるときは、このうち最も安い値段 ② すべての不均衡数量が買越しとなるときは、このうち最も高い値段 ③ ①及び②以外のときは、条件5の値段
条件5	・ 次のいずれかの値段(対当する値段より優先する値段の指値が未約定となる値段を除く。) ① 不均衡数量が最小となる値段のうち最も高い値段が板中心値段より低い場合は、当該最も高い値段 ② 不均衡数量が最小となる値段のうち最も安い値段と最も高い値段の間に板中心値段がある場合は、板中心値段 ③ 不均衡数量が最小となる値段のうち最も安い値段が板中心値段よりも高い場合は、当該最も安い値段

注：条件5中の「板中心値段」は、次のとおり決定する。

- (1) 当取引日の直前の約定値段
- (2) (1)がない場合は、当取引日の呼値の制限値幅の基準値段

板寄せ方式による約定値段決定の具体例

パターン①:すべての売呼値及び買呼値が約定する場合

	売累計(A)	売数量	値段	買数量	買累計(B)	執行数量	A-B
板寄せ前	100	100	Market Order	300	300		
	⋮		⋮		⋮		
	350		10050		300	300	50
	350	250	10040	50	350	350	0
	100		10030		350	100	-250
	100		10020		350	100	-250
	100		10010		350	100	-250
	100		10000		350	100	-250
⋮		⋮		⋮	⋮	⋮	
板寄せ後			Market Order				
			⋮				
			10050				
			10040				
			10030				
			10020				
			10010				
			10000				
⋮		⋮					
結 果	指値注文がある値段のうち、売呼値と買呼値が対当する10,040円で350単位成立(条件1)。なお、現行でも同じ結果。						

パターン②:すべての買呼値が約定するが、一部の売呼値は約定しない場合(その1)

	売累計(A)	売数量	値段	買数量	買累計(B)	執行数量	A-B
板寄せ前	1000	1000	Market Order	300	300		
	⋮		⋮		⋮		
	1500		10050		300	300	1200
	1500		10040	100	400	400	1100
	1500		10030	200	600	600	900
	1500	250	10020	300	900	900	600
	1250	250	10010		900	900	350
	1000		10000		900	900	100
⋮		⋮		⋮	⋮	⋮	
板寄せ後			Market Order				
			⋮				
			10050				
			10040				
			10030				
		250	10020				
		250	10010				
			10000				
⋮		⋮					
結 果	条件2の値段が複数あるため、不均衡数量が最小となる10,010円で900単位成立(条件3)。なお、現行では取引不成立。						

パターン③:すべての買呼値が約定するが、一部の売呼値は約定しない場合(その2)

	売累計(A)	売数量	値段	買数量	買累計(B)	執行数量	A-B
板寄せ前	500	500	Market Order	300	300		
	⋮						
	1000		10050	100	400	400	600
	1000		10040	200	600	600	400
	1000		10030	300	900	900	100
	1000	250	10020		900	900	100
	750	250	10010		900	750	-150
	500		10000		900	500	-400
	⋮						
	板寄せ後			Market Order			
			⋮				
			10050				
			10040				
		100	10030				
			10020				
			10010				
			10000				
結 果	条件3の値段が複数あるが、これらの値段のすべてにおいて不均衡数量が売越しとなっているため、最も安い10,020円で900単位成立(条件4-①)。なお、現行でも同じ結果。						

パターン④:売呼値及び買呼値の双方に未執行数量が残る場合

	売累計(A)	売数量	値段	買数量	買累計(B)	執行数量	A-B
板寄せ前			Market Order				
	⋮						
	2		10050				
	2		10040				
	2		10030	1	1	1	1
	2	1	10020		1	1	1
	1		10010	1	2	1	-1
	1	1	10000		2	1	-1
	⋮						
	板寄せ後			Market Order			
			⋮				
			10050				
			10040				
			10030				
		1	10020				
			10010	1			
			10000				
結 果	条件3の値段が複数あるが、不均衡数量が売越しになる場合と買越しになる場合が混在し、これらのうち最も高い値段が板中心値段よりも低いため、10,020円(注)で1単位成立(条件5-①)。なお、現行でも同じ結果。						

(注)約定値段より優先する売注文が残るため、10,030円は除外。

新デリバティブ売買システム稼働後の注文の種類及び機能について

1 注文の種類 (②から④までの注文イメージは別紙3-1~3-3参照)

注文の種類	概要	板寄せ時				ザラバ時			
		FAS		FAK	FOK	FAS		FAK	FOK
		GFD	GTD			GFD	GTD		
① 指値注文	価格の限度を指定して発注し、指定した価格又はそれより有利な価格で約定する注文。	○	○	○	—	○	○	○	○
② 成行注文	価格の限度を指定せずに発注し、最良の売呼値又は買呼値と順次対当する注文。	— ^(注2)	— ^(注2)	○	—	—	—	○	○
③ マーケット・トゥ・リミット注文	価格の限度を指定せずに発注し、最良の売呼値又は買呼値と対当する指値注文 ^(注3) 。	—	—	—	—	○	○	○	○
④ ストップ注文	売買システムによる受注後において「発注時に指定した板登録条件 ^(注4) 」を満たしたときに、発注時に指定していた条件 (①~③のタイプあり) で板登録される注文。	—	—	—	—	○ ^(注5)	—	—	—

(注1) 記号の意味：「○」印は有効、「—」印は無効

(注2) 板寄せ時にFASを付して成行注文を発注することは可能であるが、その未執行数量は、FAKを付した成行注文と同様、板寄せ後にすべて失効する。

(注3) FASが付されたマーケット・トゥ・リミット注文は、最良の売呼値又は買呼値がないときは、最良の買呼値又は売呼値より、1ティック優先する値段の指値として注文板に登録される。ただし、最良の買呼値又は売呼値もない場合は、当該注文は失効する。

(注4) 発注時に指定する板登録条件は、次のA又はBのいずれかの条件とする。

A 同一原資産を対象とする商品グループ内の同一限月（銘柄）又は異なる限月（銘柄）の直近約定値段が指定値段以上（又は以下）となった場合

B 同一原資産を対象とする商品グループ内の同一限月（銘柄）又は異なる限月（銘柄）の最良の呼値（売又は買）が指定値段以上（又は以下）となった場合
ただし、日経平均株価を対象とする商品グループ内において、日経225先物取引（又は日経225オプション取引）と日経225mini取引の間の板登録条件の指定は不可。

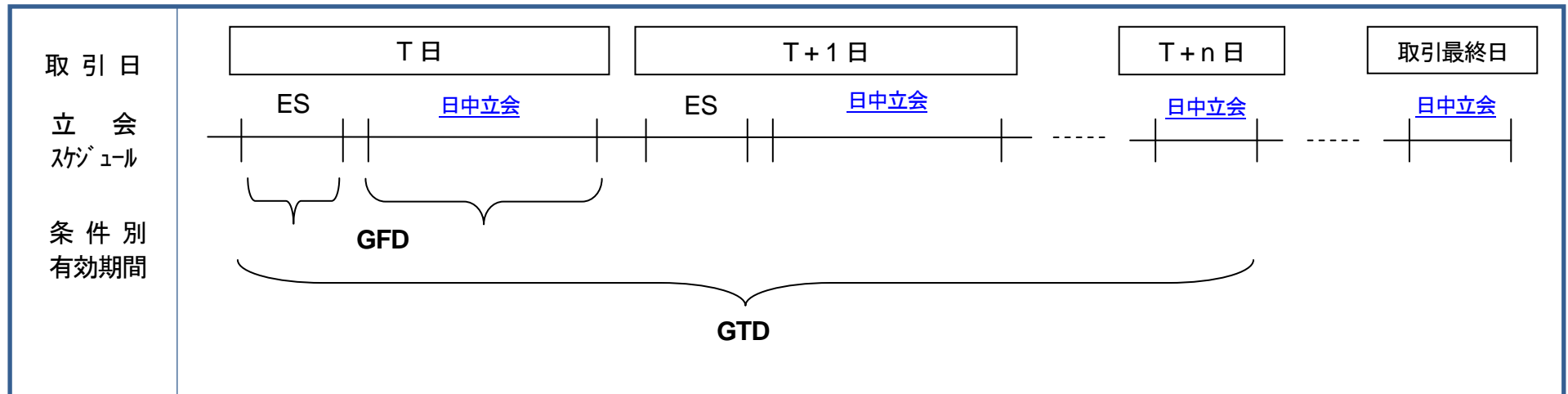
(注5) ストップ注文は、発注時に有効期限条件を付すことができない。日中立会(ES)終了時まで板登録されなかった場合は日中立会(ES)終了時に失効する。

2 注文機能

執行数量条件	Fill and Store (FAS)	一部約定後に未執行数量が残る場合には、当該残数量を有効とする条件（現行と同じ。）
	Fill and Kill (FAK)	一部約定後に未執行数量が残る場合には、当該残数量を失効させる条件
	Fill or Kill (FOK)	全数量が直ちに約定しない場合には、当該全数量を失効させる条件
有効期間条件	Good for Day (GFD)	当日の 日中立会 終了まで有効（ESは当日のES終了まで有効）とする条件
	Good till Date (GTD)	指定した期間が満了する日（注）の 日中立会 終了まで有効とする条件

（注）休業日に当たる場合は、順次繰り上げる。

【有効期間条件のイメージ】



成行注文のイメージ

●成行注文(MO)

板寄せ時のケース

【発注条件①】

売買区分: 買い
値 段: -
数 量: 15単位
執行条件: FAS

【発注条件②】

売買区分: 買い
値 段: -
数 量: 15単位
執行条件: FAK

売	板寄せ	買
	MO	← MO: 15単位
	⋮	
10	8520	
	8510	10
	8500	
	8490	
	⋮	
	⇩	
売	ザラバ	買
	MO	
	⋮	
	8520	
	8510	
	8500	
	8490	
	⋮	

売	板寄せ	買
	MO	← MO: 15単位
	⋮	
10	8520	
	8510	10
	8500	
	8490	
	⋮	
	⇩	
売	ザラバ	買
	MO	
	⋮	
	8520	
	8510	
	8500	
	8490	
	⋮	

【結果】

8510円で10単位成立し、残数量の5単位は取り消される。

【結果】

8510円で10単位成立し、残数量の5単位は取り消される。

ザラバ時のケース

【発注条件③】

売買区分: 買い
値 段: -
数 量: 15単位
執行条件: FAS

【発注条件④】

売買区分: 買い
値 段: -
数 量: 15単位
執行条件: FAK

【発注条件⑤】

売買区分: 買い
値 段: -
数 量: 15単位
執行条件: FOK

売	ザラバ	買
	MO	
	⋮	
10	8520	
	8510	5
	8500	
	8490	
	⋮	
	⇩	
売	ザラバ	買
	MO	
	⋮	
	8520	
	8510	
	8500	
	8490	
	⋮	

売	ザラバ	買
	MO	← MO: 15単位
	⋮	
5	8520	
5	8510	5
	8500	
	8490	
	⋮	
	⇩	
売	ザラバ	買
	MO	
	⋮	
	8520	
	8510	
	8500	
	8490	
	⋮	

売	ザラバ	買
	MO	← MO: 15単位
	⋮	
10	8520	
	8510	5
	8500	
	8490	
	⋮	
	⇩	
売	ザラバ	買
	MO	
	⋮	
	8520	
10	8510	
	8500	
	8490	
	⋮	

【結果】

ザラバ時にFASは付加できないため、発注エラーとなる。

【結果】

8510円と8520円でそれぞれ5単位成立し、残数量の5単位は取り消される。
--

【結果】

直ちに全数量約定できないため、約定せずに全数量取り消される。

マーケット・トゥ・リミット注文のイメージ

●マーケット・トゥ・リミット注文(MLO)

板寄せ時のケース	ザラバ時のケース																																																																																																																																																																																																																																																																																				
<p>【発注条件①】</p> <p>売買区分: 買い 値 段: - 数 量: 15単位 執行条件: FAS</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 33%;"></td> <td style="width: 33%; text-align: center;">板寄せ</td> <td style="width: 33%;"></td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">売</td> <td style="text-align: center;">MO</td> <td style="text-align: left;">買</td> </tr> <tr> <td colspan="3" style="text-align: center;">┌───────────┴───────────┐</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">⋮</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">8520</td> <td></td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">10</td> <td style="text-align: center;">8510</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center; background-color: yellow;">8500</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">8490</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">⋮</td> <td></td> </tr> <tr> <td colspan="3" style="text-align: center;">└───────────┬───────────┘</td> </tr> <tr> <td colspan="3" style="text-align: center;">↓</td> </tr> </table> <p>【結果】</p> <p>板寄せ時にMLOは発注できないため、発注エラーとなる。</p>		板寄せ		売	MO	買	┌───────────┴───────────┐				⋮			8520		10	8510			8500			8490			⋮		└───────────┬───────────┘			↓			<p>【発注条件②】</p> <p>売買区分: 売り 値 段: - 数 量: 15単位 執行条件: FAS</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 33%;"></td> <td style="width: 33%; text-align: center;">ザラバ</td> <td style="width: 33%;"></td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">売</td> <td style="text-align: center;">MO</td> <td style="text-align: left;">買</td> </tr> <tr> <td colspan="3" style="text-align: center;">┌───────────┴───────────┐</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">⋮</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">8520</td> <td></td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">10</td> <td style="text-align: center;">8510</td> <td></td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">MLO: 15単位→</td> <td style="text-align: center; background-color: yellow;">8500</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">8490</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">⋮</td> <td></td> </tr> <tr> <td colspan="3" style="text-align: center;">└───────────┬───────────┘</td> </tr> <tr> <td colspan="3" style="text-align: center;">↓</td> </tr> </table> <p>MLO: 15単位→</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 33%;"></td> <td style="width: 33%; text-align: center;">ザラバ</td> <td style="width: 33%;"></td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">売</td> <td style="text-align: center;">MO</td> <td style="text-align: left;">買</td> </tr> <tr> <td colspan="3" style="text-align: center;">┌───────────┴───────────┐</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">⋮</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">8520</td> <td></td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">10</td> <td style="text-align: center;">8510</td> <td></td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">15</td> <td style="text-align: center; background-color: yellow;">8500</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">8490</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">⋮</td> <td></td> </tr> </table> <p>【結果】</p> <p>買い側に呼値がないため、売り側の最良気配より1ティック優先する8,500円の指値注文として注文板に残る。</p>		ザラバ		売	MO	買	┌───────────┴───────────┐				⋮			8520		10	8510		MLO: 15単位→	8500			8490			⋮		└───────────┬───────────┘			↓				ザラバ		売	MO	買	┌───────────┴───────────┐				⋮			8520		10	8510		15	8500			8490			⋮		<p>【発注条件③】</p> <p>売買区分: 売り 値 段: - 数 量: 15単位 執行条件: FAS</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 33%;"></td> <td style="width: 33%; text-align: center;">ザラバ</td> <td style="width: 33%;"></td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">売</td> <td style="text-align: center;">MO</td> <td style="text-align: left;">買</td> </tr> <tr> <td colspan="3" style="text-align: center;">┌───────────┴───────────┐</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">⋮</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">8520</td> <td></td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">10</td> <td style="text-align: center;">8510</td> <td></td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">MLO: 15単位→</td> <td style="text-align: center; background-color: yellow;">8500</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">8490</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">⋮</td> <td></td> </tr> <tr> <td colspan="3" style="text-align: center;">└───────────┬───────────┘</td> </tr> <tr> <td colspan="3" style="text-align: center;">↓</td> </tr> </table> <p>MLO: 15単位→</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 33%;"></td> <td style="width: 33%; text-align: center;">ザラバ</td> <td style="width: 33%;"></td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">売</td> <td style="text-align: center;">MO</td> <td style="text-align: left;">買</td> </tr> <tr> <td colspan="3" style="text-align: center;">┌───────────┴───────────┐</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">⋮</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">8520</td> <td></td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">10</td> <td style="text-align: center;">8510</td> <td></td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">15</td> <td style="text-align: center; background-color: yellow;">8500</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">8490</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">⋮</td> <td></td> </tr> </table> <p>【結果】</p> <p>買い側、売り側双方に呼値がないため、全数量取り消される。</p>		ザラバ		売	MO	買	┌───────────┴───────────┐				⋮			8520		10	8510		MLO: 15単位→	8500			8490			⋮		└───────────┬───────────┘			↓				ザラバ		売	MO	買	┌───────────┴───────────┐				⋮			8520		10	8510		15	8500			8490			⋮		<p>【発注条件④】</p> <p>売買区分: 買い 値 段: - 数 量: 15単位 執行条件: FAK</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 33%;"></td> <td style="width: 33%; text-align: center;">ザラバ</td> <td style="width: 33%;"></td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">売</td> <td style="text-align: center;">MO</td> <td style="text-align: left;">買</td> </tr> <tr> <td colspan="3" style="text-align: center;">┌───────────┴───────────┐</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">⋮</td> <td></td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">5</td> <td style="text-align: center;">8520</td> <td></td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">5</td> <td style="text-align: center;">8510</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center; background-color: yellow;">8500</td> <td style="text-align: right;">← MLO: 15単位</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">8490</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">⋮</td> <td></td> </tr> <tr> <td colspan="3" style="text-align: center;">└───────────┬───────────┘</td> </tr> <tr> <td colspan="3" style="text-align: center;">↓</td> </tr> </table> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 33%;"></td> <td style="width: 33%; text-align: center;">ザラバ</td> <td style="width: 33%;"></td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">売</td> <td style="text-align: center;">MO</td> <td style="text-align: left;">買</td> </tr> <tr> <td colspan="3" style="text-align: center;">┌───────────┴───────────┐</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">⋮</td> <td></td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">5</td> <td style="text-align: center;">8520</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center; background-color: yellow;">8510</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">8500</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">8490</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">⋮</td> <td></td> </tr> </table> <p>【結果】</p> <p>8510円で5単位成立し、残数量の10単位は取り消される。</p>		ザラバ		売	MO	買	┌───────────┴───────────┐				⋮		5	8520		5	8510			8500	← MLO: 15単位		8490			⋮		└───────────┬───────────┘			↓				ザラバ		売	MO	買	┌───────────┴───────────┐				⋮		5	8520			8510			8500			8490			⋮		<p>【発注条件⑤】</p> <p>売買区分: 買い 値 段: - 数 量: 15単位 執行条件: FOK</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 33%;"></td> <td style="width: 33%; text-align: center;">ザラバ</td> <td style="width: 33%;"></td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">売</td> <td style="text-align: center;">MO</td> <td style="text-align: left;">買</td> </tr> <tr> <td colspan="3" style="text-align: center;">┌───────────┴───────────┐</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">⋮</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">8520</td> <td></td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">10</td> <td style="text-align: center;">8510</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center; background-color: yellow;">8500</td> <td style="text-align: right;">← MLO: 15単位</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">8490</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">⋮</td> <td></td> </tr> <tr> <td colspan="3" style="text-align: center;">└───────────┬───────────┘</td> </tr> <tr> <td colspan="3" style="text-align: center;">↓</td> </tr> </table> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 33%;"></td> <td style="width: 33%; text-align: center;">ザラバ</td> <td style="width: 33%;"></td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">売</td> <td style="text-align: center;">MO</td> <td style="text-align: left;">買</td> </tr> <tr> <td colspan="3" style="text-align: center;">┌───────────┴───────────┐</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">⋮</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">8520</td> <td></td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">10</td> <td style="text-align: center;">8510</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center; background-color: yellow;">8500</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">8490</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">⋮</td> <td></td> </tr> </table> <p>【結果】</p> <p>直ちに全数量約定できないため、約定せずに全数量取り消される。</p>		ザラバ		売	MO	買	┌───────────┴───────────┐				⋮			8520		10	8510			8500	← MLO: 15単位		8490			⋮		└───────────┬───────────┘			↓				ザラバ		売	MO	買	┌───────────┴───────────┐				⋮			8520		10	8510			8500			8490			⋮	
	板寄せ																																																																																																																																																																																																																																																																																				
売	MO	買																																																																																																																																																																																																																																																																																			
┌───────────┴───────────┐																																																																																																																																																																																																																																																																																					
	⋮																																																																																																																																																																																																																																																																																				
	8520																																																																																																																																																																																																																																																																																				
10	8510																																																																																																																																																																																																																																																																																				
	8500																																																																																																																																																																																																																																																																																				
	8490																																																																																																																																																																																																																																																																																				
	⋮																																																																																																																																																																																																																																																																																				
└───────────┬───────────┘																																																																																																																																																																																																																																																																																					
↓																																																																																																																																																																																																																																																																																					
	ザラバ																																																																																																																																																																																																																																																																																				
売	MO	買																																																																																																																																																																																																																																																																																			
┌───────────┴───────────┐																																																																																																																																																																																																																																																																																					
	⋮																																																																																																																																																																																																																																																																																				
	8520																																																																																																																																																																																																																																																																																				
10	8510																																																																																																																																																																																																																																																																																				
MLO: 15単位→	8500																																																																																																																																																																																																																																																																																				
	8490																																																																																																																																																																																																																																																																																				
	⋮																																																																																																																																																																																																																																																																																				
└───────────┬───────────┘																																																																																																																																																																																																																																																																																					
↓																																																																																																																																																																																																																																																																																					
	ザラバ																																																																																																																																																																																																																																																																																				
売	MO	買																																																																																																																																																																																																																																																																																			
┌───────────┴───────────┐																																																																																																																																																																																																																																																																																					
	⋮																																																																																																																																																																																																																																																																																				
	8520																																																																																																																																																																																																																																																																																				
10	8510																																																																																																																																																																																																																																																																																				
15	8500																																																																																																																																																																																																																																																																																				
	8490																																																																																																																																																																																																																																																																																				
	⋮																																																																																																																																																																																																																																																																																				
	ザラバ																																																																																																																																																																																																																																																																																				
売	MO	買																																																																																																																																																																																																																																																																																			
┌───────────┴───────────┐																																																																																																																																																																																																																																																																																					
	⋮																																																																																																																																																																																																																																																																																				
	8520																																																																																																																																																																																																																																																																																				
10	8510																																																																																																																																																																																																																																																																																				
MLO: 15単位→	8500																																																																																																																																																																																																																																																																																				
	8490																																																																																																																																																																																																																																																																																				
	⋮																																																																																																																																																																																																																																																																																				
└───────────┬───────────┘																																																																																																																																																																																																																																																																																					
↓																																																																																																																																																																																																																																																																																					
	ザラバ																																																																																																																																																																																																																																																																																				
売	MO	買																																																																																																																																																																																																																																																																																			
┌───────────┴───────────┐																																																																																																																																																																																																																																																																																					
	⋮																																																																																																																																																																																																																																																																																				
	8520																																																																																																																																																																																																																																																																																				
10	8510																																																																																																																																																																																																																																																																																				
15	8500																																																																																																																																																																																																																																																																																				
	8490																																																																																																																																																																																																																																																																																				
	⋮																																																																																																																																																																																																																																																																																				
	ザラバ																																																																																																																																																																																																																																																																																				
売	MO	買																																																																																																																																																																																																																																																																																			
┌───────────┴───────────┐																																																																																																																																																																																																																																																																																					
	⋮																																																																																																																																																																																																																																																																																				
5	8520																																																																																																																																																																																																																																																																																				
5	8510																																																																																																																																																																																																																																																																																				
	8500	← MLO: 15単位																																																																																																																																																																																																																																																																																			
	8490																																																																																																																																																																																																																																																																																				
	⋮																																																																																																																																																																																																																																																																																				
└───────────┬───────────┘																																																																																																																																																																																																																																																																																					
↓																																																																																																																																																																																																																																																																																					
	ザラバ																																																																																																																																																																																																																																																																																				
売	MO	買																																																																																																																																																																																																																																																																																			
┌───────────┴───────────┐																																																																																																																																																																																																																																																																																					
	⋮																																																																																																																																																																																																																																																																																				
5	8520																																																																																																																																																																																																																																																																																				
	8510																																																																																																																																																																																																																																																																																				
	8500																																																																																																																																																																																																																																																																																				
	8490																																																																																																																																																																																																																																																																																				
	⋮																																																																																																																																																																																																																																																																																				
	ザラバ																																																																																																																																																																																																																																																																																				
売	MO	買																																																																																																																																																																																																																																																																																			
┌───────────┴───────────┐																																																																																																																																																																																																																																																																																					
	⋮																																																																																																																																																																																																																																																																																				
	8520																																																																																																																																																																																																																																																																																				
10	8510																																																																																																																																																																																																																																																																																				
	8500	← MLO: 15単位																																																																																																																																																																																																																																																																																			
	8490																																																																																																																																																																																																																																																																																				
	⋮																																																																																																																																																																																																																																																																																				
└───────────┬───────────┘																																																																																																																																																																																																																																																																																					
↓																																																																																																																																																																																																																																																																																					
	ザラバ																																																																																																																																																																																																																																																																																				
売	MO	買																																																																																																																																																																																																																																																																																			
┌───────────┴───────────┐																																																																																																																																																																																																																																																																																					
	⋮																																																																																																																																																																																																																																																																																				
	8520																																																																																																																																																																																																																																																																																				
10	8510																																																																																																																																																																																																																																																																																				
	8500																																																																																																																																																																																																																																																																																				
	8490																																																																																																																																																																																																																																																																																				
	⋮																																																																																																																																																																																																																																																																																				

ストップ注文のイメージ

●ストップ注文(SO)

板寄せ時のケース		ザラバ時のケース	
<p>【変換条件①】</p> <p>基準:最良呼値 売買区分:売り 値 段:8490</p> <p>【発注条件①】</p> <p>売買区分:買い 注文種類:LO 値 段:8490 数 量:30 執行条件:FAK</p>	<p>【変換条件②】</p> <p>基準:最良呼値 売買区分:売り 値 段:8490</p> <p>【発注条件②】</p> <p>売買区分:買い 注文種類:LO 値 段:8490 数 量:30 執行条件:FAK</p>	<p>【変換条件③】</p> <p>基準:直近約定値段 売買区分:- 値 段:8490</p> <p>【発注条件③】</p> <p>売買区分:買い 注文種類:MO 値 段:- 数 量:30 執行条件:FAK</p>	<p>【変換条件④】</p> <p>基準:直近約定値段 売買区分:- 値 段:8490</p> <p>【発注条件④】</p> <p>売買区分:買い 注文種類:MO 値 段:- 数 量:30 執行条件:FOK</p>
<p>売 板寄せ 買</p> <p>MO</p> <p>8520</p> <p>10 8510</p> <p>8500</p> <p>20 8490 20</p> <p>↓</p>	<p>売 板寄せ 買</p> <p>MO</p> <p>8520</p> <p>10 8510</p> <p>8500</p> <p>20 8490 20</p> <p>↓</p>	<p>売 ザラバ 買</p> <p>MO</p> <p>8520</p> <p>10 8510</p> <p>8500</p> <p>20 8490 10</p> <p>↓</p>	<p>売 ザラバ 買</p> <p>MO</p> <p>8520</p> <p>10 8510</p> <p>8500</p> <p>20 8490 10</p> <p>↓</p>
<p>売 ザラバ 買</p> <p>MO</p> <p>8520</p> <p>10 8510</p> <p>8500</p> <p>20 8490 ← LO:30単位</p> <p>↓</p>	<p>売 ザラバ 買</p> <p>MO</p> <p>8520</p> <p>10 8510</p> <p>8500</p> <p>20 8490</p> <p>↓</p>	<p>売 ザラバ 買</p> <p>MO ← MO:30単位</p> <p>8520</p> <p>10 8510</p> <p>8500</p> <p>10 8490</p> <p>↓</p>	<p>売 ザラバ 買</p> <p>MO</p> <p>8520</p> <p>10 8510</p> <p>8500</p> <p>10 8490</p> <p>↓</p>
<p>売 ザラバ 買</p> <p>MO</p> <p>8520</p> <p>10 8510</p> <p>8500</p> <p>8490</p> <p>↓</p>	<p>売 ザラバ 買</p> <p>MO</p> <p>8520</p> <p>10 8510</p> <p>8500</p> <p>8490</p> <p>↓</p>	<p>売 ザラバ 買</p> <p>MO</p> <p>8520</p> <p>8510</p> <p>8500</p> <p>8490</p> <p>↓</p>	<p>売 ザラバ 買</p> <p>MO</p> <p>8520</p> <p>8510</p> <p>8500</p> <p>8490</p> <p>↓</p>
<p>【結果】</p> <p>ザラバ開始時点で変換条件に合致しているため、SOの変換を行い、8490円で20単位成立し、残数量の10単位は取り消される。</p>	<p>【結果】</p> <p>板寄せ前に変換条件に合致するものの、ザラバ開始時点で条件に合致しないため、変換条件に合致するまで、SOの状態が続く。</p>	<p>【結果】</p> <p>8490円で約定が成立した時点で変換。8490円と8510円でそれぞれ10単位成立し、残数量の10単位は取り消される。</p>	<p>【結果】</p> <p>8490円で約定が成立した時点で変換。直ちに全数量約定できないため、変換時に取り消される。</p>

即時約定可能値幅の具体例

ケース①

【注文板の状態】
 即時約定可能値幅(以下「DCB値幅」という。)の基準値段(=直近約定数値):8600円
 DCB値幅の上限:8660円(=DCB値幅の基準値段から0.8%)
 売呼値:8670円に10単位
 【新規注文】
 注文種類:指値注文, 数量執行条件:FAS, 売買区分:買い, 値段:8670円, 数量:5単位

	売	ザラバ	買		売	中断中	買		売	板寄せ	買		売	ザラバ	買
		MO				MO				MO				MO	
		⋮				⋮				⋮				⋮	
		8680				8680				8680				8680	
	10	8670	←LO:5単位		10	8670	5		10	# 8670 #	5		5	8670	
		8660				8660				8660				8660	
		8650				8650				8650				8650	
		8640				8640				8640				8640	
		8630				8630				8630				8630	
		8620				8620				8620				8620	
		8610				8610				8610				8610	
		8600				8600				8600				8600	
		8590				8590				8590				8590	
		⋮				⋮				⋮				⋮	

DCB値幅内

注文板の状態①
 8670円で5単位の買いのFASが付された指値注文を受付。

注文板の状態②
 DCB値幅外の対当となるため、対当前に発動し、取引を一時中断。

注文板の状態③
 30秒経過後、板寄せにより8670円で対当。

注文板の状態④
 8670円で5単位取引成立し、8670円で5単位の売呼値が注文板に残る。DCB値幅の基準値段は8670円に変更。

ケース②

【注文板の状態】
 DCB値幅の基準値段(=直近約定数値):8600円
 DCB値幅の上限:8660円(=DCB値幅の基準値段から0.8%)
 売呼値:8650円に5単位, 8660円に5単位, 8670円に15単位
 【新規注文】
 注文種類:指値注文, 数量執行条件:FAS, 売買区分:買い, 値段:8670円, 数量:20単位

	売	ザラバ	買		売	ザラバ	買		売	中断中	買		売	板寄せ	買		売	ザラバ	買
		MO				MO				MO				MO				MO	
		⋮				⋮				⋮				⋮				⋮	
		8680				8680				8680				8680				8680	
	15	8670	←LO:20単位		15	8670	20 10		15	8670	10		15	# 8670 #	10		5	8670	
	5	8660			5	8660				8660				8660				8660	
	5	8650			5	8650				8650				8650				8650	
		8640				8640				8640				8640				8640	
		8630				8630				8630				8630				8630	
		8620				8620				8620				8620				8620	
		8610				8610				8610				8610				8610	
		8600				8600				8600				8600				8600	
		8590				8590				8590				8590				8590	
		⋮				⋮				⋮				⋮				⋮	

DCB値幅内

注文板の状態①
 8670円で20単位の買いのFASが付された指値注文を受付。

注文板の状態②
 DCB値幅内の8650円と8660円の5単位は連続約定。

注文板の状態③
 8670円に到達したときにDCB値幅外の対当となるため、対当前に発動し、取引を一時中断。

注文板の状態④
 30秒経過後、板寄せにより8670円で対当。

注文板の状態④
 8670円で5単位取引成立し、8670円で5単位の売呼値が注文板に残る。DCB値幅の基準値段は8670円に変更。

ストラテジー取引の種類の一覧

商品	ストラテジー取引の種類	ストラテジー注文の買付けにより成立する取引
先物	カレンダー・スプレッド	期近限月の1単位の売付け及び期先限月の1単位の買付け。
OP	コール・スプレッド	同一限月の1単位のコールの買付け及びより高い権利行使価格の1単位のコールの売付け。
	プット・スプレッド	同一限月の1単位のプットの買付け及びより低い権利行使価格の1単位のプットの売付け。
	コール・カレンダー・スプレッド	期近限月の1単位のコールの売付け及び同一権利行使価格の期先限月の1単位のコールの買付け。
	プット・カレンダー・スプレッド	期近限月の1単位のプットの売付け及び同一権利行使価格の期先限月の1単位のプットの買付け。
	コール・ダイアゴナル・カレンダー・スプレッド	期近限月の1単位のコールの売付け及び異なる権利行使価格の期先限月の1単位のコールの買付け。
	プット・ダイアゴナル・カレンダー・スプレッド	期近限月の1単位のプットの売付け及び異なる権利行使価格の期先限月の1単位のプットの買付け。
	ストラングル	同一限月の1単位のプットの買付け及びより高い権利行使価格の1単位のコールの買付け。
	ストラドル	同一限月の1単位のプットの買付け及び同一権利行使価格の1単位のコールの買付け。
	コール・バタフライ	同一限月の1単位のコールの買付け、より高い権利行使価格の2単位のコールの売付け及び更に高い権利行使価格の1単位のコールの買付け。
	プット・バタフライ	同一限月の1単位のプットの買付け、より高い権利行使価格の2単位のプットの売付け及び更に高い権利行使価格の1単位のプットの買付け。

インプライド機能のイメージ図

●インプライド機能

ストラテジー板		通常板																																																																																																											
日経225先物3月-6月		日経225先物3月限			日経225先物6月限																																																																																																								
①	<p>【発注条件】</p> <p>売買区分: 買い 注文種類: 指値 値 段: -20 数 量: 30 執行条件: FAS</p> <table border="1"> <tr><th>売</th><th>ザラバ</th><th>買</th></tr> <tr><td></td><td>MO</td><td></td></tr> <tr><td></td><td>20</td><td></td></tr> <tr><td>20</td><td>10</td><td></td></tr> <tr><td>30</td><td>0</td><td></td></tr> <tr><td>50</td><td>-10</td><td></td></tr> <tr><td></td><td>-20</td><td></td></tr> <tr><td></td><td>-30</td><td>40</td></tr> <tr><td></td><td>-40</td><td>50</td></tr> <tr><td></td><td>-50</td><td>30</td></tr> <tr><td></td><td>∴</td><td></td></tr> </table> <p>←LO: 30単位</p>	売	ザラバ	買		MO			20		20	10		30	0		50	-10			-20			-30	40		-40	50		-50	30		∴		<table border="1"> <tr><th>売</th><th>ザラバ</th><th>買</th></tr> <tr><td></td><td>MO</td><td></td></tr> <tr><td></td><td>20</td><td></td></tr> <tr><td>20</td><td>10030</td><td></td></tr> <tr><td>30</td><td>10020</td><td></td></tr> <tr><td>50</td><td>10010</td><td></td></tr> <tr><td></td><td>10000</td><td>30</td></tr> <tr><td></td><td>9990</td><td>40</td></tr> <tr><td></td><td>9980</td><td>30</td></tr> <tr><td></td><td>9970</td><td></td></tr> <tr><td></td><td>9960</td><td></td></tr> <tr><td></td><td>∴</td><td></td></tr> </table> <table border="1"> <tr><th>売</th><th>ザラバ</th><th>買</th></tr> <tr><td></td><td>MO</td><td></td></tr> <tr><td></td><td>20</td><td></td></tr> <tr><td>20</td><td>10030</td><td></td></tr> <tr><td>30</td><td>10020</td><td></td></tr> <tr><td>50</td><td>10010</td><td></td></tr> <tr><td></td><td>10000</td><td></td></tr> <tr><td></td><td>9990</td><td></td></tr> <tr><td></td><td>9980</td><td>50</td></tr> <tr><td></td><td>9970</td><td></td></tr> <tr><td></td><td>9960</td><td>40</td></tr> <tr><td></td><td>∴</td><td></td></tr> </table>	売	ザラバ	買		MO			20		20	10030		30	10020		50	10010			10000	30		9990	40		9980	30		9970			9960			∴		売	ザラバ	買		MO			20		20	10030		30	10020		50	10010			10000			9990			9980	50		9970			9960	40		∴		<p>【説明】</p> <p>日経225先物3月限と同先物6月限の間のカレンダー・スプレッドのストラテジー板に、スプレッド値段 -20円、数量30単位の買注文(期近売り-期先買いの注文)を受け。</p>	
	売	ザラバ	買																																																																																																										
		MO																																																																																																											
		20																																																																																																											
	20	10																																																																																																											
	30	0																																																																																																											
	50	-10																																																																																																											
		-20																																																																																																											
		-30	40																																																																																																										
		-40	50																																																																																																										
	-50	30																																																																																																											
	∴																																																																																																												
売	ザラバ	買																																																																																																											
	MO																																																																																																												
	20																																																																																																												
20	10030																																																																																																												
30	10020																																																																																																												
50	10010																																																																																																												
	10000	30																																																																																																											
	9990	40																																																																																																											
	9980	30																																																																																																											
	9970																																																																																																												
	9960																																																																																																												
	∴																																																																																																												
売	ザラバ	買																																																																																																											
	MO																																																																																																												
	20																																																																																																												
20	10030																																																																																																												
30	10020																																																																																																												
50	10010																																																																																																												
	10000																																																																																																												
	9990																																																																																																												
	9980	50																																																																																																											
	9970																																																																																																												
	9960	40																																																																																																											
	∴																																																																																																												
②	<table border="1"> <tr><th>売</th><th>ザラバ</th><th>買</th></tr> <tr><td></td><td>MO</td><td></td></tr> <tr><td></td><td>20</td><td></td></tr> <tr><td>20</td><td>10</td><td></td></tr> <tr><td>30</td><td>0</td><td></td></tr> <tr><td>50</td><td>-10</td><td></td></tr> <tr><td></td><td>-20</td><td>30</td></tr> <tr><td></td><td>-30</td><td>40</td></tr> <tr><td></td><td>-40</td><td>50</td></tr> <tr><td></td><td>-50</td><td>30</td></tr> <tr><td></td><td>∴</td><td></td></tr> </table>	売	ザラバ	買		MO			20		20	10		30	0		50	-10			-20	30		-30	40		-40	50		-50	30		∴		<table border="1"> <tr><th>売</th><th>ザラバ</th><th>買</th></tr> <tr><td></td><td>MO</td><td></td></tr> <tr><td></td><td>20</td><td></td></tr> <tr><td>20</td><td>10030</td><td></td></tr> <tr><td>30</td><td>10020</td><td></td></tr> <tr><td>50</td><td>10010</td><td></td></tr> <tr><td></td><td>10000</td><td>30</td></tr> <tr><td></td><td>9990</td><td>40</td></tr> <tr><td></td><td>9980</td><td>30</td></tr> <tr><td></td><td>9970</td><td></td></tr> <tr><td></td><td>9960</td><td></td></tr> <tr><td></td><td>∴</td><td></td></tr> </table> <p>スプレッド値段 -20円</p> <p>買注文を出せば即約定可能な状態。</p>	売	ザラバ	買		MO			20		20	10030		30	10020		50	10010			10000	30		9990	40		9980	30		9970			9960			∴		<table border="1"> <tr><th>売</th><th>ザラバ</th><th>買</th></tr> <tr><td></td><td>MO</td><td></td></tr> <tr><td></td><td>20</td><td></td></tr> <tr><td>20</td><td>10030</td><td></td></tr> <tr><td>30</td><td>10020</td><td></td></tr> <tr><td>50</td><td>10010</td><td></td></tr> <tr><td></td><td>10000</td><td></td></tr> <tr><td></td><td>9990</td><td></td></tr> <tr><td></td><td>9980</td><td></td></tr> <tr><td></td><td>9970</td><td>50</td></tr> <tr><td></td><td>9960</td><td>40</td></tr> <tr><td></td><td>∴</td><td></td></tr> </table> <p>買注文を出しても即約定不可能な状態。</p>	売	ザラバ	買		MO			20		20	10030		30	10020		50	10010			10000			9990			9980			9970	50		9960	40		∴		<p>【説明】</p> <p>この時、日経225先物3月限(期近)と同先物6月限(期先)の両方に呼値はあるが、期近の最良呼値を基準として、期近と期先のスプレッドが-20円となるような9,980円以下の売呼値が期先がない状態(逆を言えば、期先に9,980円の売呼値があれば、スプレッド値段が-20円のストラテジー注文と対当する組合せができる状態)。</p>
	売	ザラバ	買																																																																																																										
		MO																																																																																																											
		20																																																																																																											
	20	10																																																																																																											
	30	0																																																																																																											
	50	-10																																																																																																											
		-20	30																																																																																																										
		-30	40																																																																																																										
		-40	50																																																																																																										
	-50	30																																																																																																											
	∴																																																																																																												
売	ザラバ	買																																																																																																											
	MO																																																																																																												
	20																																																																																																												
20	10030																																																																																																												
30	10020																																																																																																												
50	10010																																																																																																												
	10000	30																																																																																																											
	9990	40																																																																																																											
	9980	30																																																																																																											
	9970																																																																																																												
	9960																																																																																																												
	∴																																																																																																												
売	ザラバ	買																																																																																																											
	MO																																																																																																												
	20																																																																																																												
20	10030																																																																																																												
30	10020																																																																																																												
50	10010																																																																																																												
	10000																																																																																																												
	9990																																																																																																												
	9980																																																																																																												
	9970	50																																																																																																											
	9960	40																																																																																																											
	∴																																																																																																												
③	<table border="1"> <tr><th>売</th><th>ザラバ</th><th>買</th></tr> <tr><td></td><td>MO</td><td></td></tr> <tr><td></td><td>20</td><td></td></tr> <tr><td>20</td><td>10</td><td></td></tr> <tr><td>30</td><td>0</td><td></td></tr> <tr><td>50</td><td>-10</td><td></td></tr> <tr><td></td><td>-20</td><td>30</td></tr> <tr><td></td><td>-30</td><td>40</td></tr> <tr><td></td><td>-40</td><td>50</td></tr> <tr><td></td><td>-50</td><td>30</td></tr> <tr><td></td><td>∴</td><td></td></tr> </table>	売	ザラバ	買		MO			20		20	10		30	0		50	-10			-20	30		-30	40		-40	50		-50	30		∴		<table border="1"> <tr><th>売</th><th>ザラバ</th><th>買</th></tr> <tr><td></td><td>MO</td><td></td></tr> <tr><td></td><td>20</td><td></td></tr> <tr><td>20</td><td>10030</td><td></td></tr> <tr><td>30</td><td>10020</td><td></td></tr> <tr><td>50</td><td>10010</td><td></td></tr> <tr><td></td><td>10000</td><td>30</td></tr> <tr><td></td><td>9990</td><td>40</td></tr> <tr><td></td><td>9980</td><td>30</td></tr> <tr><td></td><td>9970</td><td></td></tr> <tr><td></td><td>9960</td><td></td></tr> <tr><td></td><td>∴</td><td></td></tr> </table> <p>期先9980円に売注文を呼び込むために注文が発生。</p>	売	ザラバ	買		MO			20		20	10030		30	10020		50	10010			10000	30		9990	40		9980	30		9970			9960			∴		<table border="1"> <tr><th>売</th><th>ザラバ</th><th>買</th></tr> <tr><td></td><td>MO</td><td></td></tr> <tr><td></td><td>20</td><td></td></tr> <tr><td>20</td><td>10030</td><td></td></tr> <tr><td>30</td><td>10020</td><td></td></tr> <tr><td>50</td><td>10010</td><td></td></tr> <tr><td></td><td>10000</td><td></td></tr> <tr><td></td><td>9990</td><td></td></tr> <tr><td></td><td>9980</td><td></td></tr> <tr><td></td><td>9970</td><td>50</td></tr> <tr><td></td><td>9960</td><td>40</td></tr> <tr><td></td><td>∴</td><td></td></tr> </table> <p>←インプライド: 30単位</p>	売	ザラバ	買		MO			20		20	10030		30	10020		50	10010			10000			9990			9980			9970	50		9960	40		∴		<p>【説明】</p> <p>そこで、9,980円の売呼値を呼び込むために、ストラテジー板の-20円の買呼値30単位から、期先の通常板に9,980円の買呼値30単位を自動的に発生(赤字部分)。</p>
	売	ザラバ	買																																																																																																										
		MO																																																																																																											
		20																																																																																																											
	20	10																																																																																																											
	30	0																																																																																																											
	50	-10																																																																																																											
		-20	30																																																																																																										
		-30	40																																																																																																										
		-40	50																																																																																																										
	-50	30																																																																																																											
	∴																																																																																																												
売	ザラバ	買																																																																																																											
	MO																																																																																																												
	20																																																																																																												
20	10030																																																																																																												
30	10020																																																																																																												
50	10010																																																																																																												
	10000	30																																																																																																											
	9990	40																																																																																																											
	9980	30																																																																																																											
	9970																																																																																																												
	9960																																																																																																												
	∴																																																																																																												
売	ザラバ	買																																																																																																											
	MO																																																																																																												
	20																																																																																																												
20	10030																																																																																																												
30	10020																																																																																																												
50	10010																																																																																																												
	10000																																																																																																												
	9990																																																																																																												
	9980																																																																																																												
	9970	50																																																																																																											
	9960	40																																																																																																											
	∴																																																																																																												
<p>次のページへ</p>																																																																																																													

ストラテジー板			通常板						
日経225先物3月-6月			日経225先物3月限			日経225先物6月限			
④	売	ザラバ	買	前のページからの続き					
	MO			売	ザラバ	買	売	ザラバ	買
	20			20	10030		20	10030	
	20	10		30	10020		30	10020	
	30	0		50	10010		50	10010	
	50	-10		10000		30	10000		
	-20		30	9990	40		9990		
	-30		40	9980	30		9980	30	
	-40		50	9970			9970	50	
	-50		30	9960			9960	40	
	∴			∴			∴		
	<p>【説明】</p> <p>期先の通常板に発生した買呼値に呼び込まれた他の取引参加者からの9,980円の売呼値20単位を受け。これを受けて、期近の通常板にも10,000円の売呼値20単位を自動的に発生(赤字部分)。</p>								
⑤	売	ザラバ	買	売	ザラバ	買	売	ザラバ	買
	MO			MO			MO		
	20			20	10030		20	10030	
	20	10		30	10020		30	10020	
	30	0		50	10010		50	10010	
	50	-10		-20	10000	-30	50	10000	
	-20		30	9990	40	→10	9990		
	-30		40	9980	30	同時に約定成立	9980	-30	
	-40		50	9970			9970	50	
	-50		30	9960			9960	40	
	∴			∴			∴		
	<p>【説明】</p> <p>そして、期近において約定価格10,000円、数量20単位の取引と期先において約定価格9,980円、数量20単位の取引が同時に成立。</p>								
⑥	売	ザラバ	買	売	ザラバ	買	売	ザラバ	買
	MO			MO			MO		
	20			20	10030		20	10030	
	20	10		30	10020		30	10020	
	30	0		50	10010		30	10010	
	50	-10		10000	10		50	10000	
	-20		10	9990	40		9990		
	-30		40	9980	30		9980	10	
	-40		50	9970			9970	50	
	-50		30	9960			9960	40	
	∴			∴			∴		
	<p>【説明】</p> <p>これに伴い、スプレッド値段-20円のストラテジー注文のうち20単位は、ストラテジー板から消え、残数量の10単位が残る(インプライド機能により、自動的に発生された期先の9,980円の買呼値10単位も通常板に残る。)</p>								