

サンプルファイルの SPAN パラメーターを用いた計算例（2014 年 12 月 12 日版）

SPAN を用いた証拠金所要額は、SPAN 証拠金にネット・オプション価値を考慮した額となります。

証拠金所要額 = Σ 商品グループ SPAN 証拠金額 - ネット・オプション価値の総額

商品グループ SPAN 証拠金額 = $\text{MAX} \{ (\text{スキャンリスク額} + \text{商品内スプレッド割増額} - \text{商品間スプレッド割引額}), \text{売オプション最低証拠金額} \}$

※ここで紹介する計算例はあくまでもサンプルファイルに基づき算出した場合のモデルケースです。実際の取引に当たり、算出される証拠金所要額とは異なる場合があります。

※各商品グループに係る SPAN パラメーターの詳細は、【参考資料 2 - 2】サンプルファイルの SPAN パラメーター一覧_2014 年 12 月 12 日用をご参照ください。

※大阪取引所は、2015 年 5 月を目途に Weekly オプションの上場を予定しております。（参照 URL : http://www.ose.or.jp/rule/public_comment/186）

例 1：日経平均株価先物取引を下表のとおり保有する場合

ポートフォリオ			・ネットポジション：売 2 単位 - 買 5 単位 = 買 3 単位 ・ブライス・スキャンレンジ：¥750,000 ・スキャンリスク額：¥2,250,000 ・ネット・オプション価値：¥0 ・売オプション最低証拠金額：¥0 証拠金所要額 = ¥2,250,000
日経平均株価先物取引	2014 年 3 月限		
	売	買	
	2	5	

例 2 日経平均株価オプション取引を下表のとおり保有する場合①

ポートフォリオ			・ネットポジション：売 13 単位 - 買 3 単位 = 売 10 単位 ・スキャンリスク額：¥7,474,000 ・ネット・オプション価値：- ¥29,000,000 ・売オプション最低証拠金額：¥359,000 証拠金所要額 = MAX（¥7,474,000, ¥359,000） - （- ¥29,000,000） = ¥36,474,000
日経平均株価オプションブット 20,250 円	2014 年 1 月限		
	売	買	
	13	3	

例 3 日経平均株価オプション取引を下表のとおり保有する場合②（売オプション最低証拠金額が証拠金所要額となるケース）

ポートフォリオ			<div>・ネットポジション：売 13 単位 - 買 3 単位 = 売 10 単位</div> <div>・スキャンリスク額：¥40,000</div> <div>・ネット・オプション価値：- ¥20,000</div> <div>・売オプション最低証拠金額：¥359,000</div> <div>証拠金所要額 = MAX (¥40,000, ¥359,000) - (- ¥20,000)</div> <div>= ¥379,000</div>
日経平均株価オプションプット 10,000 円	2014 年 1 月限		
	売	買	
	13	3	

例 4 日経平均株価オプション取引（weekly オプション）を下表のとおり保有する場合①

ポートフォリオ			
weekly オプションプット 20,250 円	2014 年 12 月 第 3 週限		<div>・ ネットポジション：売 13 単位－買 3 単位＝売 10 単位</div> <div>・ スキャンリスク額：¥7,502,000</div> <div>・ ネット・オプション価値：－¥29,000,000</div> <div>・ 売オプション最低証拠金額：¥359,000</div> <div>証拠金所要額＝MAX（¥7,502,000, ¥359,000）－（－¥29,000,000）</div> <div>＝¥36,502,000</div>
	売	買	
	13	3	

例 5 日経平均株価オプション取引（weekly オプション）を下表のとおり保有する場合②（売オプション最低証拠金額が証拠金所要額となるケース）

ポートフォリオ				<div>・ネットポジション：売 13 単位－買 3 単位＝売 10 単位</div> <div>・スキャンリスク額：¥0</div> <div>・ネット・オプション価値：－¥20,000</div> <div>・売オプション最低証拠金額：¥359,000</div> <div>証拠金所要額＝MAX（¥0, ¥359,000）－（－¥20,000）</div> <div>＝¥379,000</div>
weekly オプションプット 10,000 円	2014 年 12 月 第 3 週限			
	売	買		
	13	3		

例 6 日経平均株価オプション取引と日経平均株価オプション取引（weekly オプション）を下表のとおり保有する場合

ポートフォリオ			・ SPAN 証拠金額：¥1,784,860（うち限月間割増額：¥98,860） ・ ネット・オプション価値：¥0 ・ 売オプション最低証拠金額：¥359,000 証拠金所要額 = MAX（¥1,784,860, ¥359,000） - （¥0） =¥1,784,860
	売	買	
日経平均株価オプション取引 2014 年 1 月限 17,375 円ブット	-	10	
weekly オプション取引 2014 年 12 月 3 週限ブット 17,375 円	10	-	

例 7 日経平均株価先物取引と日経平均株価オプション取引（weekly オプション）を下表のとおり保有する場合

ポートフォリオ			・ SPAN 証拠金額：¥6,088,140（うち限月間割増額：¥100,140） ・ ネット・オプション価値：-¥5,000,000 ・ 売オプション最低証拠金額：¥359,000 証拠金所要額 = MAX（¥6,088,140, ¥359,000） - （-¥5,000,000） =¥11,088,140
	売	買	
日経平均株価先物取引 2014 年 12 月限	-	10	
weekly オプション取引 2014 年 12 月 3 週限コール 17,375 円	10	-	