



“かぶオプ”元年宣言

2011年2月19日

株式会社東京証券取引所

派生商品部 Tdex+営業推進室長

多賀谷 彰



オプション投資家の皆様へ

これまで日本の投資家が取引できるオプションといえば…

日経225オプション

米国のオプション(個別株、指数、商品など) などでした

疑問

身近な日本株式を対象としたオプションはないのか？



答え：**東証にあります。**

今春、東証の“かぶオプ”市場がますます身近になります！



今春、オンライン証券4社が参入！順次サービス開始予定！



オンライン証券4社が“かぶオプ”市場への参入を正式に表明しました！

2011年3月 インタラクティブ・ブローカーズ証券

4月 カブドットコム証券

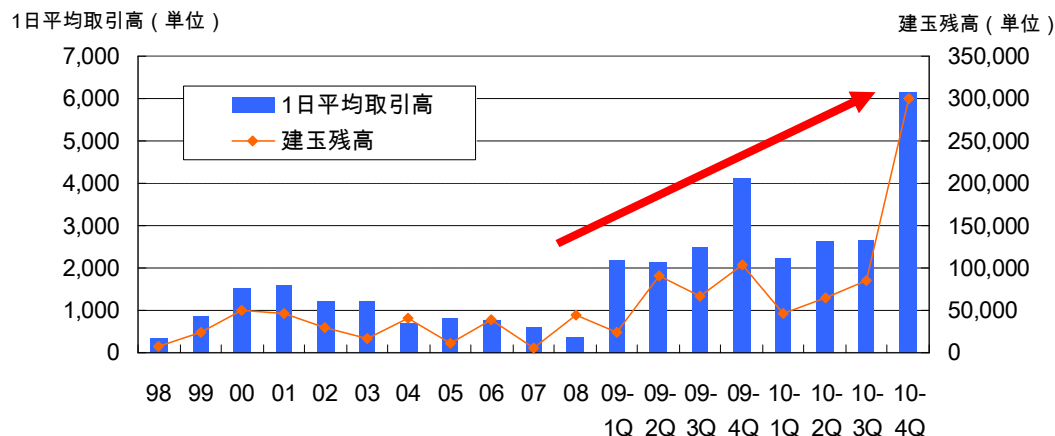
6月頃 SBI証券、岡三オンライン証券



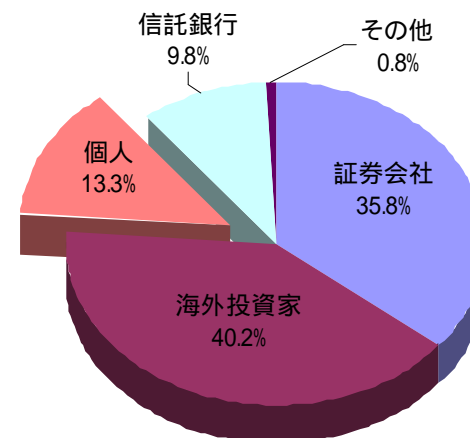
更に・・・

流動性改善により取引高は上昇傾向！マーケットメイカー制度も導入され取引環境はすでに整っています！

2010年年間取引高が市場開設来最高取引高を記録



2010年投資部門別では個人が1割強のシェア





東証“かぶオブ”の商品仕様

かぶオブスペック		解説
対象原資産	日本株 143銘柄 ETF 3銘柄 REIT 8銘柄	このうち主要30銘柄に対してマーケットメイカーによる常時気配提示が行われています。マーケットメイク対象銘柄は今後も随時拡大していく予定です。
取引時間	9:00 - 11:00、12:30-15:10	対象原資産である現物株式の取引時間とほぼ同様です。
限月	4限月	直近月から2限月、それ以外の四半期月(3、6、9、12月)から2限月となります。マーケットメイカーによる常時気配提示は満期日まで1~2ヶ月程度の限月が中心となります。
権利行使価格	ATM + 上下2本 原資産価格変動で随時追加	新規限月設定時に、ATM + 上下2本の合計5本が設定され、その後の原資産価格の変動に応じてATMの上下2本が必ず確保されるよう追加します。権利行使価格の刻みは株価水準によって異なります。
取引単位	原資産の売買単位	原資産の最低取引単位(ex.100株など)を売買できる権利が、オプション1単位になります。約定値段は1株あたりの値段なので、原資産の取引単位を乗じて約定代金を算出します。
呼値の刻み	テーブル制	現物株式の取引と同様、価格帯に応じて呼値の刻み幅は変わります。
権利行使タイプ	ヨーロッパンオプション	日経225オプションなどと同様、満期時のみ権利行使が可能なオプションです。
取引最終日 (権利行使日)	各限月の第2金曜日の前日	取引最終日そのまま権利行使日となります。最終建玉について権利行使が行われた場合は、現物有価証券の受渡決済となります。
最終決済	現物受渡決済	権利行使が行われた場合は現物の受渡しによる決済が行われますが、今春参入するオンライン証券におけるサービスは最終日前に強制決済するスキームとなりますのでご注意ください。
最低証拠金	SPANにより算出	米国オプションや日経225オプションなどと同様です。



かぶオプの対象銘柄

網掛けが常時気配提示の30銘柄です。今後対象を拡大していきます。

大成建設	テルモ	SMC	太陽誘電	三菱UFJFG	KDDI
大林組	第一三共	小松製作所	村田製作所	りそなHD	NTTドコモ
清水建設	DIC	クボタ	日東電工	中央三井トラスト	東京電力
鹿島建設	オリエンタルランド	ダイキン工	パナソニック電工	三井住友FG	中部電力
大和ハウス	フジ・メディアHD	日本精工	三菱重工	住友信託	関西電力
積水ハウス	ヤフー	ミネベア	日産自	みずほFG	東北電力
日清製粉	日本オラルク	日立	トヨタ	プロミス	九州電力
アサヒビール	伊藤忠テクノ	東芝	本田技研	オリックス	東京瓦斯
麒麟HD	富士フイルム	三菱電機	スズキ	大和証券G	大阪瓦斯
味の素	資生堂	マブチモーター	ニコン	野村HD	NTTデータ
日本たばこ	東燃ゼネラル石油	日本電気	HOYA	NKSLHD	セコム
セブン&アイ	JXHD	富士通	キヤノン	MS & ADインシュアランスHD	CSK
東レ	ブリヂストン	パナソニック	リコー	東京海上HD	ソフトバンク
クラレ	旭硝子	シャープ	凸版印刷	三井不動産	
旭化成	日本板硝子	ソニー	大日本印刷	三菱地所	TOPIX連動ETF
王子製紙	日本碍子	TDK	任天堂	東急電鉄	上場225
日本製紙G	新日鉄	三洋電機	伊藤忠	JR東日本	東証銀行ETF
住友化学	住友金属	アルプス電	ファミリーマート	JR西日本	
イビデン	JFE	パイオニア	三井物産	JR東海	アドバンス・レジデンス
信越化学	三井金属	ヒロセ電機	東京エレクト	日本通運	日本ビルファンド
三井化学	住友金属鉱山	アドバンテスト	住友商事	ヤマトHD	ジャパンリアルエステイト
三菱ケミカル	古河電工	キーエンス	三菱商事	日本郵船	日本リテールファンド
花王	住友電工	デンソー	ユニ・チャーム	全日空	オリックス不動産
武田薬品	フジクラ	ファナック	丸井グループ	三菱倉庫	日本プライムリアルティ
アステラス	東洋製罐	ローム	クレディセゾン	日本テレビ	野村不動産オフィスF
エーザイ	住生活グループ	京セラ	イオン	NTT	大和証券オフィス



具体的な銘柄の例

【2月1日における取引可能銘柄】

対象株式	日立 (6501)	ソニー (6758)	NTTドコモ (9437)
株式取引単位	1000株単位	100株単位	1株単位
株式前日終値	484円	2829円	146500円
限月設定	2月限月 (2月9日 (水) 取引最終) 3月限月 (3月10日 (木) 取引最終) 6月限月 (6月9日 (木) 取引最終) 9月限月 (9月8日 (木) 取引最終)		
3月限月における 設定権利行使価格 (プット&コール)	275円 500円 300円 550円 325円 350円 375円 400円 425円 450円 475円	2000円 2200円 2400円 2600円 2800円 3000円 3200円 3400円	110000円 120000円 130000円 140000円 150000円 160000円 170000円



マーケットメイカーによるAsk/Bidの提示

主要銘柄において、マーケットメイカーが継続的にAsk/Bidを提示しています。
Ask/Bidの提示状況については情報サイト「Quick Money Life」でも確認いただけます。

Calls							Puts						
Ticker	Strike	Bid	Ask	ASize	BSize	OInt	Ticker	Strike	Bid	Ask	ASize	BSize	OInt
09 Feb 11 (7d); CSize 100.00; R 0.12; IFwd 2888.86							09 Feb 11 (7d); CSize 100.00; R 0.12; IFwd 2888.86						
1) 8316 2 C2400	2400						29) 8316 2 P2400	2400					
2) 8316 2 C2600	2600	288.00	296.50	50	50		30) 8316 2 P2600	2600	.50	5.00			
3) 8316 2 C2800	2800	99.50	107.50	50	50		31) 8316 2 P2800	2800	11.00	16.50	50	50	
4) 8316 2 C3000	3000	7.50	13.00	50	50	320	32) 8316 2 P3000	3000	116.50	124.50	50	50	
5) 8316 2 C3200	3200		5.00				33) 8316 2 P3200	3200	308.00	316.50	50	50	
6) 8316 2 C3400	3400						34) 8316 2 P3400	3400					
10 Mar 11 (36d); CSize 100.00; R 0.14; IFwd 2889.92							10 Mar 11 (36d); CSize 100.00; R 0.14; IFwd 2889.92						
7) 8316 3 C2000	2000						35) 8316 3 P2000	2000					
8) 8316 3 C2200	2200						36) 8316 3 P2200	2200					
9) 8316 3 C2400	2400						37) 8316 3 P2400	2400					
10) 8316 3 C2600	2600	299.00	309.50	50	50		38) 8316 3 P2600	2600	10.50	16.50			
11) 8316 3 C2800	2800	143.00	153.00	50	50	16050	39) 8316 3 P2800	2800	53.50	61.50	50	50	50
12) 8316 3 C3000	3000	48.00	58.00	50	50		40) 8316 3 P3000	3000	156.50	168.00	50	50	
13) 8316 3 C3200	3200	9.00	17.00	50	50	800	41) 8316 3 P3200	3200	316.50	329.00	50	50	
14) 8316 3 C3400	3400						42) 8316 3 P3400	3400					

画面はBloombergで取得したAsk/Bid提示状況(三井住友銀行)



ご清聴ありがとうございました

免責事項:

本資料は、先物・オプション取引に関する制度の概要・市場状況等の説明のみを目的としたもので、先物・オプション取引の勧誘を目的としているものではありません。なお、先物・オプション取引においては、各商品の価格の変動等により損失が生ずるおそれがあります。先物・オプション取引の利用においては、取引金額が顧客の差し入れる証拠金の額に比べて大きいため、差し入れた証拠金以上の損失が生ずるおそれがあります。相場の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。

先物・オプション取引を行うに際しては、あらかじめ取引先の金融商品取引業者等より交付される契約締結前交付書面等の書面の内容を十分にお読みいただき、商品の性質、取引の仕組み、手数料及びリスクの存在等を十分に御理解いただいたうえで、御自身の判断と責任で行っていただきますようお願い申し上げます。