

## 金利先物等取引システム更改に係る制度について

平素は、本取引所の運営に関し、格別のご高配を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、本取引所は、平成 20 年 4 月に金利先物等取引システムを更改いたします。平成 15 年 4 月に導入いたしました現行システムが、想定稼働期間である 5 年を経過することを機に、システム処理能力の増強と利便性向上を図るものでございます。このシステム更改に伴い、金利先物等取引に係る既存の制度の変更、新制度の導入を行います。

金利先物等取引システム更改に係る制度要綱は、別紙の通りです。

以 上

## 金利先物等取引 システム更改に係る制度要綱(案)

平成 19 年 11 月 12 日  
株式会社東京金融取引所

項 目	内 容	備 考
<p><b>1. 新システム導入の時期・目的</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 本取引所は、(1)ハードウェアの経年劣化への対応、(2)システム処理能力の増強と利便性向上への対応、(3)災害等に対する事業継続のためのバックアップサイトの構築、を目的とし、平成 20 年 4 月に金利先物等取引に使用する取引所システムを更改する。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 本取引所は、現行システムを平成 15 年 4 月に導入した。</li> </ul>
<p><b>2. 新システムにおける新制度</b></p> <p><b>(1) 比例配分方式による付合せの導入</b></p> <p style="padding-left: 20px;"><b>概要</b></p> <p style="padding-left: 20px;"><b>第一注文優先型プロラタ方式</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 新システムにおいては、注文約定時の付合せ方式として、現行の価格優先・時間優先方式に加え、比例配分方式(以下「プロラタ方式」という)を導入する。</li> <li>・ 本取引所は、商品ごとに両方式のうちいずれかを採用する。</li> <li>・ プロラタ方式による注文付合せは、以下の通り行われる。 <ul style="list-style-type: none"> <li>a) 買い注文は最も高い価格の注文が、売り注文は最も低い価格の注文が優先して約定される。</li> <li>b) 同一価格の注文が複数存在している状況において約定する場合、各注文数量に比例して約定数量が配分され成立する。</li> </ul> </li> <li>・ 上記 b) の状況において、同一価格の注文のうち最も早く発注された注文に対し優先的に約定数量を配分することを可能とする。</li> <li>・ この方式によって約定する場合、まず最も早く発注された注文への優先的な約定数量の配分がなされた後、残りの各注文数量に対して、残りの約定数量が注文数量に応じて比例配分される。</li> <li>・ インプライド機能によって派生した注文は、第一注文優先権を得ることはできない。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 価格優先・時間優先方式とは、買い注文は最も高い価格の注文が、売り注文は最も低い価格の注文が優先して約定され、同一価格の場合にはより早い時間に発注された注文が優先して約定するものである。</li> </ul>

項 目	内 容	備 考
<p>注文付合せに第一注文優先型プロラタ方式を採用する商品</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 本取引所は、最も早く発注された注文が優先的に約定数量の配分を受ける権利を得るための注文数量の下限值、優先的に配分される約定数量の上限値を、商品ごとに設定することができる。</li> <li>・ 新システム稼動時において、付合せ方式に第一注文優先型プロラタ方式を採用する商品は以下の4商品を予定している。 <ul style="list-style-type: none"> <li>【先物】 <ul style="list-style-type: none"> <li>ユーロ円3ヵ月金利先物（ユーロ円先物）</li> <li>無担保コールオーバーナイト金利先物（コール先物）</li> <li>GCレボスポット・ネクスト金利先物（レボ先物）</li> </ul> </li> <li>【オプション】 <ul style="list-style-type: none"> <li>ユーロ円3ヵ月金利先物オプション（ユーロ円オプション）</li> </ul> </li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 本取引所は、注文数量の下限值、約定数量の上限値について、発注状況等を勘案し、見直すものとする。</li> <li>・ 下限値、上限値を変更する場合、本取引所は、取引参加者に通知することとする。</li> </ul>
<p>(2) 価格優先・時間優先方式による付合せ</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 新システム稼動後、新しく上場する商品の注文付合せ方式については、本取引所は比例配分方式、価格優先・時間優先方式のうち、いずれかの方式を採用する。</li> <li>・ 新システムにおける価格優先・時間優先方式において、同一価格の注文にインプライド機能により派生した注文(ストラテジー注文を含む)がある場合、当該注文はそれ以外の注文に劣後する。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 現行は、インプライド機能により派生した注文は劣後しない。</li> </ul>

項 目	内 容	備 考																																																					
<p>(3) ストラテジー取引での ブロック取引</p> <p>ブロック取引が可能 なストラテジー取引</p>	<p>・ブロック取引とは、オークション方式によらずに、本取引所の定める数量以上で、同一限月又は同一銘柄の売付取引と買付取引、もしくは同一の組み合わせのストラテジー売付取引とストラテジー買付取引を同時に成立させる取引をいう。</p> <p>・ブロック取引が可能なストラテジー取引の銘柄は、以下の通りとする。</p> <table border="1" data-bbox="488 424 1503 655"> <thead> <tr> <th></th> <th>種類</th> <th>ユーロ円先物</th> <th>コール先物</th> <th>レボ先物</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="6">先物</td> <td>カレンダーズブレッド</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>バタフライ</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>コンドル</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>ストリップ</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>パック</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>バンドル</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <table border="1" data-bbox="488 719 1503 1345"> <thead> <tr> <th></th> <th>種類</th> <th>商品</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="18">オプション</td> <td>コールバタフライ</td> <td rowspan="18">ユーロ円オプション</td> </tr> <tr> <td>プットバタフライ</td> </tr> <tr> <td>コールズブレッド</td> </tr> <tr> <td>プットズブレッド</td> </tr> <tr> <td>コールカレンダーズブレッド</td> </tr> <tr> <td>プットカレンダーズブレッド</td> </tr> <tr> <td>2×1 レシオコールズブレッド</td> </tr> <tr> <td>2×1 レシオプットズブレッド</td> </tr> <tr> <td>アイアンバタフライ</td> </tr> <tr> <td>コンボ</td> </tr> <tr> <td>ストラングル</td> </tr> <tr> <td>コールラダー</td> </tr> <tr> <td>プットラダー</td> </tr> <tr> <td>ストラドル</td> </tr> <tr> <td>コンドル(プット)</td> </tr> <tr> <td>コンドル(コール)</td> </tr> <tr> <td>3-Way: コールズブレッド対プット</td> </tr> <tr> <td>3-Way: プットズブレッド対コール</td> </tr> </tbody> </table>		種類	ユーロ円先物	コール先物	レボ先物	先物	カレンダーズブレッド				バタフライ				コンドル				ストリップ				パック				バンドル					種類	商品	オプション	コールバタフライ	ユーロ円オプション	プットバタフライ	コールズブレッド	プットズブレッド	コールカレンダーズブレッド	プットカレンダーズブレッド	2×1 レシオコールズブレッド	2×1 レシオプットズブレッド	アイアンバタフライ	コンボ	ストラングル	コールラダー	プットラダー	ストラドル	コンドル(プット)	コンドル(コール)	3-Way: コールズブレッド対プット	3-Way: プットズブレッド対コール	<p>・現行は、アウトライト取引(単独の限月又は銘柄の取引)のみブロック取引が可能である。</p> <p>・ストラテジー取引でのブロック取引を行うためには、当該制度を利用できる取引ソフトウェアが必要である。</p>
	種類	ユーロ円先物	コール先物	レボ先物																																																			
先物	カレンダーズブレッド																																																						
	バタフライ																																																						
	コンドル																																																						
	ストリップ																																																						
	パック																																																						
	バンドル																																																						
	種類	商品																																																					
オプション	コールバタフライ	ユーロ円オプション																																																					
	プットバタフライ																																																						
	コールズブレッド																																																						
	プットズブレッド																																																						
	コールカレンダーズブレッド																																																						
	プットカレンダーズブレッド																																																						
	2×1 レシオコールズブレッド																																																						
	2×1 レシオプットズブレッド																																																						
	アイアンバタフライ																																																						
	コンボ																																																						
	ストラングル																																																						
	コールラダー																																																						
	プットラダー																																																						
	ストラドル																																																						
	コンドル(プット)																																																						
	コンドル(コール)																																																						
	3-Way: コールズブレッド対プット																																																						
	3-Way: プットズブレッド対コール																																																						

項目	内容	備考																																																																																						
<p>申請枚数</p> <p>価格の制限</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ ストラテジー取引でのブロック取引の申請に当っては、当該ストラテジー取引を構成するアウトライト取引の各々の数量が 500 枚以上であることを条件とする。</li> <li>・ ストラテジー取引でのブロック取引の呼び値の価格は、申込時点における本取引所の取引状況を勘案した適正かつ合理的な価格とする。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 例えばカレンダー・スプレッドは、構成するアウトライト取引が 2 つのため、合計で 1,000 枚以上、コンドルは構成するアウトライト取引が 4 つのため、合計 2,000 枚以上の申請となる。</li> <li>・ 現行、アウトライト取引のブロック取引の申請枚数は 500 枚以上である。</li> </ul>																																																																																						
<p>(4) インプライド機能に対応したストラテジー取引の種類</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ インプライド機能に対応したストラテジー取引の種類を以下の通り追加する。</li> </ul> <table border="1" data-bbox="488 715 1518 1279"> <thead> <tr> <th rowspan="3">商品</th> <th rowspan="3">ストラテジー取引の種類</th> <th colspan="2">現行システム</th> <th colspan="2">新システム</th> </tr> <tr> <th colspan="2">インプライド</th> <th colspan="2">インプライド</th> </tr> <tr> <th>イン</th> <th>アウト</th> <th>イン</th> <th>アウト</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="6">先物</td> <td>カレンダー・スプレッド</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>バタフライ</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>コンドル</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>ストリップ</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>バック</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>バンドル</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td rowspan="8">オプション</td> <td>コール・スプレッド</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>プット・スプレッド</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>コール・カレンダー・スプレッド</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>プット・カレンダー・スプレッド</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>コール・ダイアゴナル・カレンダー・スプレッド</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>プット・ダイアゴナル・カレンダー・スプレッド</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>ストラングル</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>ストラドル</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <p>( :新規対応のストラテジー取引)</p>	商品	ストラテジー取引の種類	現行システム		新システム		インプライド		インプライド		イン	アウト	イン	アウト	先物	カレンダー・スプレッド					バタフライ					コンドル					ストリップ					バック					バンドル					オプション	コール・スプレッド					プット・スプレッド					コール・カレンダー・スプレッド					プット・カレンダー・スプレッド					コール・ダイアゴナル・カレンダー・スプレッド					プット・ダイアゴナル・カレンダー・スプレッド					ストラングル					ストラドル					<ul style="list-style-type: none"> <li>・ インプライド・アウト機能とは、ストラテジー取引に対して提示された呼び値からアウトライト取引に対する呼び値を派生させる機能をいう。</li> <li>・ インプライド・イン機能とは、アウトライト取引に対して提示された複数の呼び値からストラテジー取引に対する呼び値を派生させる機能をいう。</li> <li>・ インプライド機能に係る注文情報の表示については、当該情報を取得できる取引ソフトウェアが必要である。</li> </ul>
商品	ストラテジー取引の種類			現行システム		新システム																																																																																		
				インプライド		インプライド																																																																																		
		イン	アウト	イン	アウト																																																																																			
先物	カレンダー・スプレッド																																																																																							
	バタフライ																																																																																							
	コンドル																																																																																							
	ストリップ																																																																																							
	バック																																																																																							
	バンドル																																																																																							
オプション	コール・スプレッド																																																																																							
	プット・スプレッド																																																																																							
	コール・カレンダー・スプレッド																																																																																							
	プット・カレンダー・スプレッド																																																																																							
	コール・ダイアゴナル・カレンダー・スプレッド																																																																																							
	プット・ダイアゴナル・カレンダー・スプレッド																																																																																							
	ストラングル																																																																																							
	ストラドル																																																																																							

項 目	内 容	備 考
(5) 寄付注文 (Market On Open) への GTC 条件付与	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 寄付注文に GTC 条件を付すことが可能となる。</li> <li>・ 日中取引時間帯開始時の約定価格、もしくは、プレオープン時間帯の終了時における最良売呼び値の価格と最良買呼び値の価格との平均値にて約定しなかった GTC 条件付きの寄付注文は、当該価格での GTC 条件付き指値注文に変換される。</li> <li>・ 日中取引時間帯開始時の約定価格、及び、プレオープン時間帯の終了時における最良売呼び値の価格と最良買呼び値の価格との平均値が無い場合は、GTC 条件付の寄付注文は取り消される。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 寄付注文とは、プレオープン時間帯における価格の指定がない注文で、日中取引時間帯開始時の約定価格、もしくは、プレオープン時間帯の終了時における最良売呼び値の価格と最良買呼び値の価格との平均値にて付合せが行われる注文である。</li> <li>・ GTC 条件とは、呼び値が任意に指定された営業日 (指定が無い場合は取引最終日の日中取引時間帯が属する営業日) の夜間取引時間帯の終了時に効力を失う条件である。</li> <li>・ 現行では、日中取引時間帯開始時の約定価格もしくは、プレオープン時間帯の終了時における最良売呼び値の価格と最良買呼び値の価格との平均値にて約定しなかった寄付注文は、当該価格での指値注文に変換され、当該営業日中に約定しない場合、取り消される。</li> <li>・ 寄付注文に GTC 条件を付するためには、当該機能に対応した取引ソフトウェアが必要である。</li> </ul>
(6) 注文数量に係る制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 本取引所は、各取引 ID から一度に発注される注文数量 (ストラテジー注文を含む) の上限値 (一律) を設定することができる。</li> <li>・ 本取引所が定める数量を超える場合、当該注文の受付を拒絶することとなる。</li> </ul>	

以 上