

インプライド機能

1. インプライド・アウト機能

インプライド・アウト機能とは、ストラテジー取引にて呈示されている注文からアウトライト取引の注文を派生させる機能である。

【具体例】先物カレンダーズプレッド（9月限 / 12月限）

9月限 / 12月限カレンダーズプレッド			先物 9月限			先物 12月限		
売	価格	買	売	価格	買	売	価格	買
	0.085			99.190			99.115	
	0.080		100 B	99.185		100 A	99.110	
	0.075	100 A		99.180			99.105	
	0.070			99.175			99.100	

⇒

↑
インプライド注文

【説明】

- ・ 9月限 / 12月限カレンダーズプレッド市場におけるトレーダー A の注文（0.075 の買い）は、先物 9月限を買って先物 12月限を（9月限の約定価格 - 0.075）の価格にて売りたいとする注文。
- ・ トレーダー A は、現行の先物市場で 9月限を価格 99.185 で買うことが可能なため、先物 12月限を価格 99.110（99.185 - 0.075）で売ることができれば、トレーダー A の要求は満たされる。
- ・ したがって、先物 12月限においてトレーダー A による価格 99.110 のインプライド売注文が派生される。この派生機能をインプライド・アウト機能という。

【約定について】

ケース インプライド注文の約定

- ・ トレーダー C が先物 12月限にて価格 99.110（100 枚）の買注文を発注した場合、トレーダー A のインプライド注文は約定するため、同時に先物 9月限にて価格 99.185（100 枚）のトレーダー A による買注文が自動的に発注され、約定が成立する。結果的に、先物 9月限を買って先物 12月限を（9月限の約定価格 - 0.075）の価格にて売りたいとするトレーダー A の要求は満たされることとなる。

ケース インプライド注文の自動取消（トレーダー A の注文の約定による）

- ・ トレーダー D が 9月限 / 12月限カレンダーズプレッド市場にて価格 0.075（100 枚）の売注文を発注した場合、トレーダー A の注文は約定する。その結果、先物 12月限のインプライド注文は自動的に取消される。

ケース インプライド注文の自動取消（トレーダー B の注文の約定による）

- ・ トレーダー E が先物 9月限にて価格 99.185（100 枚）の買注文を発注した場合、トレーダー B の注文は約定する。その結果、先物 12月限のインプライド注文は自動的に取消される。

2. インプライド・イン機能

インプライド・イン機能とは、アウトライト取引にて呈示されている複数の注文からストラテジー取引の注文を派生させる機能である。

【具体例】 先物カレンダー・スプレッド（3月限 / 6月限）

先物 3月限			先物 6月限			3月限 / 6月限カレンダー・スプレッド		
売	価格	買	売	価格	買	売	価格	買
	99.500		100 B	99.400			0.100	
	99.495			99.395			0.095	
	99.490	100 A		99.390			0.090	100(A + B)
	99.485			99.385			0.085	↑ インプライド注文

【説明】

- ・先物 3月限におけるトレーダー A の注文は、99.490 で買いたいとする注文。
- ・先物 6月限におけるトレーダー B の注文は、99.400 で売りたいとする注文。
- ・したがって、トレーダー A 及びトレーダー B の注文を組み合わせることより、3月限 / 6月限カレンダー・スプレッド市場に価格 0.090 のインプライド買注文（3月限を 99.490 で買って、6月限を 99.400 で売る）が派生される。この派生機能をインプライド・イン機能という。

【約定について】

ケース インプライド注文の約定

- ・トレーダー C が 3月限 / 6月限カレンダー・スプレッド市場にて価格 0.090（100 枚）の売注文を発注した場合、トレーダー A 及びトレーダー B の先物市場での注文はそれぞれ約定する。

ケース インプライド注文の自動取消（トレーダー A の注文の約定による）

- ・トレーダー D が先物 3月限にて価格 99.490（100 枚）の売注文を発注した場合、トレーダー A の注文は約定し、3月限 / 6月限カレンダー・スプレッド市場のインプライド注文は自動的に取消される。

ケース インプライド注文の自動取消（トレーダー B の注文の約定による）

- ・トレーダー E が先物 6月限にて価格 99.400（100 枚）の買注文を発注した場合、トレーダー B の注文は約定し、3月限 / 6月限カレンダー・スプレッド市場のインプライド注文は自動的に取消される。

3. 留意事項

- ・インプライド注文を元にして更にインプライド注文が派生（二次派生）されることはない。

以 上