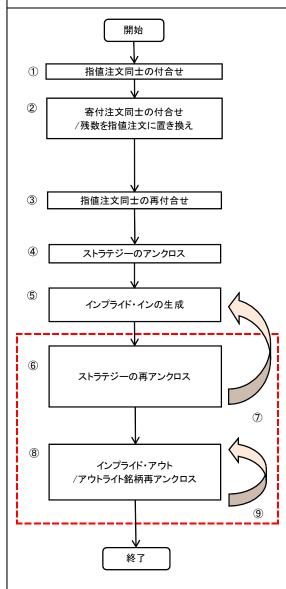
付合せ時間帯開始時における付合せ方式



- ① 指値注文(インプライドの生成なし)同士を付合せ、取引が成立した場合に約定数量が最大となる一本値(アンクロッシング価格)を算出し、約定させる。
- ② 始値が算出された限月及び銘柄について、 寄付注文が売買両サイドある場合は、アンクロッシング価格により約定が 成立し、残注文は、当該一本値を価格とする指値注文に変換される。 寄付注文が売買片サイドしかない場合も、残注文としてアンクロッシング 価格による指値注文に変換される。 (①で約定が成立しなかった限月及び銘柄に係る寄付注文は失効する。)
- ③ 指値注文(①の残注文+②で指値注文に変換された注文)同士を再度付合せ、アンクロッシング価格により約定させる。
- ④ ストラテジー注文(インプライド・インの生成なし)同士を付合せ、取引が成立した場合に約定数量が最大となる一本値を算出し、約定させる。
- ⑤ インプライド・インを生成する。
- ⑥ ストラテジー注文(④の残注文+インプライド・インによる注文)同士を再度付合せ、インプライド・インの価格により約定させる。
- ⑦ インプライド・インが生成可能であれば⑤~⑥を繰り返す。(インプライド・インの生成不可ならば、次のストラテジーを処理する)
- ⑧ インプライド・アウトを生成する。 その後、インプライド・アウト注文同士を付合せる。(対当する場合は、原則 としてインプライド・アウト注文の仲値により約定させる。)
- ⑨ 全てのアウトライト限月又は銘柄をアンクロス状態にするまで⑧を繰り返す。インプライド・アウトを生成できなくなったら終了する。 (インプライド・アウトを生成して1注文でも約定した場合は、⑧を繰り返す)

【処理単位】口

①~③: 各限月単位に全限月分繰り返す。(中心限月を処理後、期近から期先の順に処理する)

④~⑦: ストラテジー単位に全ストラテジー分繰り返す。(中心限月関連を処理後、期近から期先の順に処理する)

インプライド・インを売買2注文生成し、インプライド・イン価格を対当価格として約定させる。

⑧∼⑨ : 左記と同じ。

インプライド・アウトを1注文ずつ生成し、

インプライド・アウト注文価格の仲値を対当価格とする(端数は期先限月を含むインプライド・アウト側に与える)

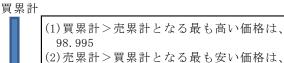
付合せ時間帯開始時における アンクロッシング価格の算出方法について

1. 対当する買注文の累計数量(買累計)と対当する売注文の累計数量(売累計)を算出し、 対当可能範囲を絞り込む

<条件1>

- (1)価格の高い順から、「買累計>売累計」となる価格を絞り込む。
- (2)価格の低い順から、「売累計>買累計」となる価格を絞り込む。 (「買累計>売累計」となる価格では、売注文が全数量執行できる。)

3月限 売累計 offer 価格 bid 60 99.010 60 30 99.005 20 20 30 99.000 10 30 30 20 98.995 20 50 10 10 98.990 50 50 0 98.985



(2) 売累計>買累計となる最も安い価格は、

99, 005

⇒98.995、99.000、99.005 に絞りこまれ る。

2. 当該価格の売注文と買注文のどちらか一方が全数量執行される価格を特定する

条件1で絞り込んだ価格について、

「当該価格の買累計≥当該価格の1ティックサイズ分安い価格の売累計」となり、

「当該価格の売累計≥当該価格の1ティックサイズ分高い価格の買累計」となる 価格を絞り込む。

		3月 限						
売累計		offer	価格	bid				
1	60		99.010		0			
	60	30	99.005	20	20			
	30		99.000	10	30			
	30	20	98. 995	20	50			
	10	10	98. 990		50			
	0		98. 985		50			



- (1) 当該価格の買累計≥当該価格の1ティック サイズ分安い価格の売累計となるのは 99.000~98.995
- (2) 当該価格の売累計≥当該価格の1ティック サイズ分高い価格の買累計となるのは 99. $005 \sim 98.995$
- ⇒98.995、99.000 に絞りこまれる。

3. 基準価格と一致する、又は近い価格に絞り込む

<条件3>

条件2で特定した価格が複数存在するときは、基準価格と同じ価格が存在する場合は基準価格とし、 存在しない場合は最も近い価格を始値とする。

3月 限									
売累計		offer	価格	bid	買累計				
-1	60		99.010		0				
	60	30	99.005	20	20				
	30		99.000	10	30				
	30	20	98. 995	20	50				
	10	10	98.990		50				
	0		98. 985		50				

基準価格(前日公式終値又は本取引所が定める 価格)が98.995の場合は、98.995が始値とな る。

以上により、98.995にて30枚約定する。(約定する注文を網掛けにて表示。)