

米国債先物とオプション

米国債先物とオプションは、世界中の市場参加者のリスク管理戦略に、重要な役割を果たしています。



概要

米国債先物とオプションは、世界各地の多種多様な市場参加者に、金利リスクの調整機能を提供しています。価格の変動を利用したい人々だけでなく、金利リスクを管理したい人々にとっても、米中長期国債の先物とオプションは、重要なツールなのです。

2010年には、米「超」長期国債の先物とオプションが、米国債市場に加わりました。これらの新商品は、より長期の市場ポジションで金利リスクを管理したいヘッジジャー、投機家、レラティブバリュー戦略の投資家を支援するものです。

世界最高の流動性を誇る商品のひとつとして、米国債先物とオプションは、ヘッジ業務、収益の増大、デュレーションの調整、金利への投機、そしてスプレッド取引を含む、さまざまなリスク管理および取引に活用されています。CME Globexで米国債先物とオプションの取引が可能となつたことで、世界中のユーザーに、ほぼ24時間のアクセスがもたらされ、効率性はさらに高まりました。

週次米国債オプション(WTOs)が加わり、既存のオプション建玉の柔軟な管理、市場の動きに基づいて目標設定された取引、そして大きな衝撃をもたらしそうな経済事象での取引といった機会が、さらに多く、市場参加者に提供されています。詳しくは、cme.com/wtoをご覧ください。

米国債先物とオプションでは、ブロック取引が可能です。最小取引枚数や報告が必要な時間といった詳細は、cme.com/blocksをご覧ください。

さらには、OTR米国債先物など多様な米国債先物の間での、また米国債先物と金利スワップ先物の間での定義済みの間接的商品間スプレッドが、CME Globexで利用可能です。現在のスプレッド比率など詳しい情報は、cme.com/icsをご覧ください。

米中長期国債(10億ドル)



出所:米財務省

市場参加者

- ・アセットマネジャー
- ・銀行
- ・企業財務担当者
- ・ヘッジファンド
- ・保険会社
- ・抵当金融業者
- ・年金基金
- ・プライマリーディーラー
- ・プロップトレーダー

取引要綱

米2年物中期国債先物		米3年物中期国債先物
取引単位	額面20万ドルの米中期国債	
受渡適格銘柄	元の満期が5年3カ月以下で、満期までの残存期間が、受渡月初日に1年9カ月以上あり、ただし受渡月最終日に2年以下となるもの	元の満期が5年3カ月以下で、満期までの残存期間が、受渡月初日に2年9カ月以上あり、ただし受渡月最終日に3年以下となるもの
建値	ポイント(2000ドル)と、1ポイントの32分の1と、その0.25刻みを表示。例えば、109-16は109-16/32を表し、109-162は109-16.25/32を表し、109-165は109-16.5/32を表し、109-167は109-16.75/32を表す。	
ティックサイズ	価格の最小変動幅は、32分の1のさらに0.25刻み(1枚当たり15.625ドル、セントの位に切り上げられる)。額面価格が100ポイントに基づいています。	
限月	3月限、6月限、9月限、12月限の四半期サイクルで直近5限月	
取引最終日	限月が満期となる月の最後の営業日	
受渡最終日	取引最終日から3営業日目	
受渡方法	米連銀電信決済通信網	
取引時間	立会場 : 月曜日～金曜日の7時20分～14時00分(米中部時間) CME Globex : 日曜日～金曜日の17時00分～16時00分(米中部時間) 満期となる限月の取引は、取引最終日の12時01分に終了する。	
銘柄記号	立会場 : TU CME Globex : ZT	立会場 : 3YR CME Globex : Z3N

米2年物中期国債オプション	
取引単位	所定の受渡月の米2年物中期国債先物1枚
ティックサイズ	1ポイントの64分の1のさらに0.5刻み(1枚当たり15.625ドル、セントの位に切り上げられる)
権利行使価格	権利行使価格は、1ポイントの8分の1刻みで設定。権利行使価格の最低設定レンジは、現在の先物価格に最も近い権利行使価格をアット・ザ・マネーとして、その上下30本の価格とする。
限月の設定	期近3本が毎月連続し(2本のシリアル限月と1本の四半期限月)、さらに四半期限月(3月限、6月限、9月限、12月限)が4本加わる。 週次オプション : 各月の第1週～第5週で設定。ただし、その満期となる金曜日が、シリアル限月もしくは四半期限月が満期となる金曜日と同じとなる週では、設定されない。四半期限月は、同じ受渡月の先物に権利行使される。シリアル限月と週次オプションは、直近の四半期限月の先物に権利行使される。
取引最終日	オプションは最終金曜日に取引終了とする。ただし、その金曜日は、オプション限月の前月の最終営業日から少なくとも2営業日前でなければならぬ。 週次オプション : 四半期限月やシリアル限月のオプションの取引最終日ではない金曜日。
権利行使	アメリカンタイプ。先物オプションの買い手は、米中部時間の18時までにCME Clearingに通知すれば、満期前のいかなる営業日でも権利行使ができる。イン・ザ・マネーで満期となったオプションは、特定の指示がCME Clearingにないかぎり、自動的に先物建玉へと権利行使される。
満期日	権利行使されなかったオプションは、取引最終日の米中部時間19時に満期となる。
取引時間	立会場 : 月曜日～金曜日の7時20分～14時00分(米中部時間) CME Globex : 日曜日～金曜日の17時00分～16時00分(米中部時間) 満期となるオプションの取引は、相応する米2年物中期国債先物がCME Globexの通常取引時間で大引けとなるときに終了する。
銘柄記号	立会場 のコール／プット: TUC/TUP 週次オプション : TW1-5 CME Globex : OZT 週次オプション : ZT1-5

取引要綱

米5年物中期国債先物		米10年物中期国債先物
取引単位	額面10万ドルの米中期国債	
受渡適格銘柄	元の満期が5年3カ月以下で、満期までの残存期間が、受渡月初日に4年2カ月以上となるもの	元の満期が10年以下で、満期までの残存期間が、受渡月初日に6年6カ月以上となるもの
建値	ポイント(1000ドル)と、1ポイントの32分の1と、その0.25刻み。例えば、119-16は119-16/32を表し、119-162は119-16.25/32を表し、119-165は119-16.5/32を表し、119-167は119-16.75/32を表す。	ポイント(1000ドル)と、1ポイントの32分の1と、その0.5刻み。例えば、126-16は126-16/32を表し、126-165は126-16.5/32を表す。
ティックサイズ	価格の最小変動幅は、限月間スプレッドを含め、1ポイントの32分の1のさらに0.25刻み(1枚当たり7.8125ドル、セントの位に切り上げられる)。額面価格が100ポイントに基づいている。	価格の最小変動幅は、1ポイントの32分の1のさらに0.5刻み(1枚当たり15.625ドル、セントの位に切り上げられる)。ただし、限月間スプレッドの最小変動幅は、1ポイントの32分の1のさらに0.25刻み(1枚当たり7.8125ドル、セントの位に切り上げられる)。額面価格が100ポイントに基づいている。
限月	3月限、6月限、9月限、12月限の四半期サイクルで直近5限月	
取引最終日	限月が満期となる月の最後の営業日	受渡月の最終営業日の7営業日前
最終受渡日	取引最終日から3営業日目	受渡月の最終営業日
受渡方法	米連銀電信決済通信網	
取引時間	立会場:月曜日～金曜日の7時20分～14時00分(米中部時間) CME Globex:日曜日～金曜日の17時00分～16時00分(米中部時間) 満期となる限月の取引は、取引最終日の12時01分に終了する。	
銘柄記号	立会場:FV CME Globex:ZF	立会場:TY CME Globex:ZN

米5年物中期国債オプション		米10年物中期国債オプション
取引単位	所定の受渡限月の米5年物中期国債先物1枚	所定の受渡限月の米10年物中期国債先物1枚
ティックサイズ	1ポイントの64分の1のさらに0.5刻み(1枚当たり7.8125ドル、セントの位に切り上げられる)	1ポイントの64分の1刻み(1枚当たり15.625ドル、セントの位に切り上げられる)
権利行使価格の刻み	権利行使価格は、1ポイントの4分の1刻みで設定。権利行使価格の最低設定レンジは、現在の先物価格に最も近い権利行使価格をアット・ザ・マネーとして、その上下30本の価格とする。	権利行使価格は、1ポイントの2分の1刻みで設定。権利行使価格の最低設定レンジは、現在の先物価格に最も近い権利行使価格をアット・ザ・マネーとして、その上下50本の価格とする。
限月の設定	期近3本が毎月連続し(2本のシリアル限月と1本の四半期限月)、さらに四半期限月(3月限、6月限、9月限、12月限)が4本加わる。 週次オプション:各月の第1週～第5週で設定。ただし、シリアル限月もしくは四半期限月が満期となる金曜日と同じとなる週では、設定されない。四半期限月は、同じ受渡月の先物に権利行使される。シリアル限月と週次オプションは、直近の四半期限月の先物に権利行使される。	
取引最終日	オプションは最終金曜日に取引終了とする。ただし、その金曜日は、オプション限月の前月の最終営業日から少なくとも2営業日前でなければならぬ。 週次オプション:四半期限月やシリアル限月のオプションの取引最終日ではない金曜日。	
権利行使	アメリカンタイプ。先物オプションの買い手は、米中部時間の18時までにCME Clearingに通知すれば、満期前のいかなる営業日でも権利行使ができる。イン・ザ・マネーで満期となったオプションは、特定の指示がCME Clearingにないかぎり、自動的に先物建玉へと権利行使される。	
満期	権利行使されなかったオプションは、取引最終日の米中部時間19時に満期となる。	
取引時間	立会場:月曜日～金曜日の7時20分～14時00分(米中部時間) CME Globex:日曜日～金曜日の17時00分～16時00分(米中部時間) 満期となるオプションの取引は、相応する米中期国債先物がCME Globexの通常取引時間で大引けとなるときに終了する。	
銘柄記号	立会場のコール/プット:FL/FP 週次オプション:FV1-5 CME Globex:OZF 週次オプション:ZN1-5	立会場のコール/プット:TC/TP 週次オプション:TY1-5 CME Globex:OZN 週次オプション:ZN1-5

取引要綱

米長期国債先物		米超長期国債先物
取引単位	額面10万ドルの米長期国債	
受渡適格銘柄	コーラブル債であれば、受渡月初日に少なくとも15年間は期限前償還ができないもの。コーラブル債でなければ、受渡月初日に少なくとも15年の残存期間があるもの。なお、2011年3月限から、米長期国債先物の受渡適格銘柄は、残存期間が受渡月初日に少なくとも15年あり、ただし25年末満のものとする。	残存期間が受渡月初日から25年以上のもの
建値	ポイント(1000ドル)と、1ポイントの32分の1刻み。例えば、134-16は134-16/32を表す。	
ティックサイズ	価格の最小変動幅は、1ポイントの32分の1刻み(1枚当たり31.25ドル)。ただし、限月間スプレッドの最小変動幅は、1ポイントの32分の1のさらに0.25刻み(1枚当たり7.8125ドル)。額面価格が100ポイントに基づいている。	
限月	3月限、6月限、9月限、12月限の四半期サイクルで直近3限月	
取引最終日	受渡月の最終営業日の7営業日前	
受渡最終日	受渡月の最終営業日	
受渡方法	米連銀電信決済通信網	
取引時間	立会場:月曜日～金曜日の7時20分～14時00分(米中部時間) CME Globex:日曜日～金曜日の17時00分～16時00分(米中部時間) 満期となる限月の取引は、取引最終日の12時01分に終了する。	
銘柄記号	立会場:US CME Globex:ZB	立会場:UL CME Globex:UB
米長期国債オプション		米超長期国債オプション
取引単位	所定の受渡月の米長期国債1枚	所定の受渡月の米超長期国債1枚
ティックサイズ	1ポイントの64分の1刻み(1枚当たり15.625ドル、セントの位に切り上げられる)	
行使価格の刻み	権利行使価格は、1ポイント刻みで設定。権利行使価格の最低設定レンジは、現在の先物価格に最も近い権利行使価格をアット・ザ・マネーとして、その上下30本の価格とする。	
限月の設定	期近3本が毎月連続し(2本のシリアル限月と1本の四半期限月)、さらに四半期限月(3月限、6月限、9月限、12月限)が2本加わる。 週次オプション:各月の第1週～第5週で設定。ただし、その満期となる金曜日が、シリアル限月もしくは四半期限月が満期となる金曜日と同じとなる週では、設定されない四半期限月は、同じ受渡月の先物に権利行使される。シリアル限月と週次オプションは、直近の四半期限月の先物に権利行使される。	
取引最終日	オプションは最終金曜日に取引終了とする。ただし、その金曜日は、オプション限月の前月の最終営業日から少なくとも2営業日前でなければならない。週次オプション:四半期限月やシリアル限月のオプションの取引最終日ではない金曜日。	
権利行使	アメリカンタイプ。先物オプションの買い手は、米中部時間の18時までにCME Clearingに通知すれば、満期前のいかなる営業日でも権利行使ができる。イン・ザ・マネーで満期となったオプションは、特定の指示がCME Clearingにないかぎり、自動的に先物建玉へと権利行使される。	
満期	権利行使されなかったオプションは、取引最終日の米中部時間19時に満期となる。	
取引時間	立会場:月曜日～金曜日の7時20分～14時00分(米中部時間) CME Globex:日曜日～金曜日の17時00分～16時00分(米中部時間) 満期となる米長期国債・米超長期国債オプションの取引は、相応する先物がCME Globexの通常取引時間で大引けとなるときに終了する。	
銘柄記号	立会場のコール/プット:CG/PG 週次オプション:US1-5 CME Globex:ZB 週次オプション:ZB1-5	立会場:OUL 週次オプション:UL1-5 CME Globex:OUB 週次オプション:UB1-5

米国債先物およびオプションの情報に関しては、cmegroup.com/interestratesをご覧ください。

米国債先物とオプションは、CBOTに上場されており、CBOTの規定や規則に則っています。

CME Group は、CME Group Inc. とその子会社であるシカゴ商業取引所、シカゴ商品取引所、ニューヨーク商業取引所、ニューヨーク商品取引所、ミズーリ州のカンザス商品取引所の商標です。

本資料に掲載されている情報は、一般情報の提供のみを目的としており、いかなる投資運用サービスやアドバイス、あるいは投資商品の募集もしくは勧誘を目的としたものではなく、また、CME グループの取引／清算サービス／事業や、デリバティブ取引の執行全般に関わる投資判断、取引活動(取引代理人を通してか否かに関わらず)、あるいはその他の事業活動(総称して事業活動と呼ぶ)に関して頼るべき情報でもありません。

お客様がかかる事業活動を始める前には、常に、資格を有するアドバイザーにご相談になり、専門のアドバイスを受けるよう、お勧めいたします。CME グループおよびその子会社、もしくはその従業員や代理人は、本資料に含まれる情報に關し、一切の責任を引き受けたり、また一切の賠償責任を負うこともありません。

本資料に含まれる事業活動もしくは情報提供の行為が制限されている管轄地域が一部にある可能性もありますので、その旨ご留意ください。本資料に掲載されている情報は、事業活動や情報の配布／使用の行為が適用準拠法もしくは準拠すべき規則の違反となる管轄地域もしくは国における個人や法人を対象とする配布、あるいはかかる個人や法人による利用を目的としたものではありません。さらに詳しい情報に関しては、お客様の居住地域において法的資格を得ているプローチャーや有資格アドバイザーにご相談ください。

日本国内在住のお客様へ

CME グループあるいはその子会社は、日本の金融商品取引法(1948年第25号、改正法)の第80条もしくは第155条にて定める金融商品取引所、もしくは外国金融商品取引所としての許可を受けておりません。CME グループの各取引所に上場されている有価証券もしくは金融商品の取引をご希望のお客様は、該当する取引所の会員プローチャーにお問い合わせの上、当該取引所での取引についてご相談ください。各取引所の会員プローチャーについての情報は、CME のウェブサイト(www.cmegroup.com/findabroker、英語)をご参照ください。