

ユーロドル先物

ユーロドル先物は、米国の短期金利の変動に対してヘッジを行うために利用できます。

概要

世界の投資家のためのベンチマーク商品であるユーロドル先物は、米ドルの短期金利に対してヘッジを行うための有用性とコスト効果を併せ持つツールです。ユーロドルとは、米国外の商業銀行に預けられた米ドルのことです。ユーロドル先物の価格は、将来の所定の日における3ヶ月物ユーロドル預金金利への市場予測を反映します。ユーロドル先物の最終清算値は、取引最終日の3ヶ月物ロンドンLIBOR(銀行間取引金利)によって決まります。ユーロドル先物は、物理的な受渡しに代わって、現金による決済をいち早く採用した商品です。合計40の四半期物限月が取引可能で、10年先まで取引できます。加えて、直近4つのシリアル限月(4半期物以外の限月)が常に上場しています。現在、ユーロドル先物の約98%がCME Globexの電子取引プラットフォーム上で取引されています。

ユーロドル先物の四半期物は3月、6月、9月、12月に満期となり、シリアル限月はそれ以外の月に満期となります。その他の取引ルールは、シリアル限月と四半期物限月の間に違いはありません。ユーロドルでは、2つのシリアル限月が常に上場しています。

パックとバンドル

パックとバンドルは、ユーロドル先物のストリップ(連続する期先の限月)を取引する際の便利な代替手段となります。

ユーロドルのパックは、ユーロドル先物の4つの連続四半期限月で構成され、これらを同時に、同じ枚数で売買することができる商品です。パックの価格は、各限月の前日比の価格変化を平均したものとなります。パックはユーロドル先物と同じく、利回り曲線の位置を示す色記号によって識別されます。パックは、37種類が常に取引できるように設定されています。最も一般的なパックは、レッド、グリーン、ブルー、ゴールド、パープル、オレンジ、ピンク、シルバー、コッパーで、これらはユーロドル先物の2年目から10年目の限月に該当します。

ユーロドルのバンドルは、直近の四半期限月から始まる連続したユーロドル先物の限月を含み、これらを同時に、同じ枚数で売買することを可能にします。たとえば、20本の四半期限月で構成される「5年物のストリップ」であっても、たった一つの注文で売り買いできます。

ユーロドルのパックまたはバンドルの価格は、それに含まれる各限月の前日の清算値を基準とし、それぞれの価格変化の平均値で示されます。バンドルとパックの呼値(最小価格変動幅)は、0.25刻みです。

メリット

- ・ 比類のない流動性: 狹いスプレッドと低い取引コストを常に提供
- ・ 様々な取引機会: 他の商品や資金活用術に対するヘッジ、裁定取引、スプレッドの機会を提供
- ・ 価格の透明性: 匿名性が確保された公正な公開市場での取引
- ・ CME Globexの電子取引プラットフォームにおける優れた機能: 透明性と価格競争力に優れた注文執行、迅速で効率的な市場、そして事実上の24時間アクセスを提供

ユーロドル先物 取引要綱

ユーロドル先物	
取引対象	元本1,000,000米ドルの3ヶ月物ユーロドル定期預金
取引単位	1,000,000米ドル
呼値の単位 (最小価格変動幅)	「IMM指数」方式による建値。当限は1ペーシスポイントの1/4刻み(0.0025=1枚当たり6.25ドル)。その他の限月はすべて、1ペーシスポイントの半分刻み(0.005=1枚当たり12.50ドル)。CME Globexにおける当限の取引は、取引最終日のロンドン時間 午前11:00に終了します。その後、新たに当限となる限月の取引は、米中部時間 午前7:20に開始となります。
取引限月	3月限、6月限、9月限、12月限を10年先まで(計40限月)。さらに四半期限月以外のシリアル限月を直近4限月。10年後に満期となる新規限月は、当限の四半期限月が満期となった次の火曜日に設定されます。
取引最終日	限月の第3水曜日の2ロンドン銀行営業日前。
最終決済	「100 - 英国銀行協会(BBA)調査の3ヶ月物LIBOR」を清算値とし、差金決済を行います。最終清算値は、小数第5位を四捨五入し、1パーセントの1/10000刻み、または先物1枚当たりでは0.25ドル刻みの価格となります。
取引時間(米中部時間)	立会場: 月曜日～金曜日:7:20 - 14:00 CME Globex 電子取引市場: 日曜日～金曜日:17:00 - 16:00
銘柄コード	立会場:ED CME Globex:GE

ユーロドルの先物とオプションに関する情報は、www.cmegroup.com/eurodollar をご覧ください。

CME GROUP 本社

20 South Wacker Drive
Chicago, Illinois 60606
cmegroup.com

CME GROUP グローバル拠点

シカゴ +1 312 930 1000	ニューヨーク +1 212 299 2000	ロンドン +44 20 3379 3700
シンガポール +65 6593 5555	カルガリー +1 403 444 6876	香港 +852 2582 2200
ヒューストン +1 713 658 9292	サンパウロ +55 11 2565 5999	ソウル +82 2 6336 6722
東京 (03) 3242 6233	ワシントン D.C. +1 202 638 3838	

アジア向け暫定免責事項

先物取引やスワップ取引は、あらゆる投資家に適しているわけではありません。損失のリスクがあります。先物やスワップはレバレッジ投資であり、取引に求められる資金は総代金のごく一部にすぎません。そのため、先物やスワップの建玉に差し入れた当初証拠金を超える損失を被る可能性があります。したがって、生活中に支障をきたすことのない、損失を許容できる資金で運用すべきです。また、一度の取引に全額を投じるようなことは避けてください。すべての取引が利益になるとは期待できません。

本資料に掲載された情報およびすべての資料を、金融商品の売買を提案・勧説するためのもの、金融に関する助言をするためのもの、取引プラットフォームを構築するためのもの、預託を容易に受けるためのもの、またはあらゆる裁判管轄であらゆる種類の金融商品・金融サービスを提供するためのものと受け取らないようにしてください。本資料に掲載されている情報は、あくまで情報提供を目的としたものです。助言を意図したものではなく、また助言と解釈しないでください。掲載された情報は、特定個人の目的、資産状況または要求を考慮したものではありません。本資料に従って行動する、またはそれに全幅の信頼を置く前に、専門家の適切な助言を受けるようにしてください。

本資料に掲載された情報は「当時」のものです。明示のあるなしにかかわらず、いかなる保証もありません。CME Groupは、いかなる誤謬または脱漏があったとしても、一切の責任を負わないものとします。本資料には、CME Groupもしくはその役員、従業員、代理人が考案、認証、検証したものではない情報、または情報へのリンクが含まれている場合があります。CME Groupでは、そのような情報について一切の責任を負わず、またその正確性や完全性について保証するものではありません。CME Groupは、その情報またはリンク先の提供しているものが第三者の権利を侵害していないと保証しているわけではありません。本資料に外部サイトへのリンクが掲載されていた場合、CME Groupは、いかなる第三者もあるいはそれらが提供するサービスおよび商品を推薦、推奨、承認、保証、紹介しているわけではありません。

CME Groupと「芝商所」は、CME Group, Inc.の商標です。地球儀ロゴ、E-mini、E-micro、Globex、CME、およびChicago Mercantile Exchangeは、Chicago Mercantile Exchange Inc. (CME) の商標です。CBOTおよびChicago Board of Tradeは、Board of Trade of the City of Chicago, Inc. (CBOT) の商標です。ClearportおよびNYMEXは、New York Mercantile Exchange, Inc. (NYMEX) の商標です。本資料は、その所有者から書面による承諾を得ない限り、変更、複製、検索システムへの保存、配信、複写、配布等による使用が禁止されています。

Dow Jonesは、Dow Jones Company, Inc.の商標です。その他すべての商標が、各所有者の資産となります。

本資料にある規則・要綱等に関するすべての記述は、CME、CBOTおよびNYMEXの公式規則に準拠するものであり、それらの規則が優先されます。取引要綱に関する事項はすべて、現行規則を参照するようにしてください。

CME、CBOTおよびNYMEXは、シンガポールでは認定市場運営者として、また香港特別行政区(SAR)では自動取引サービスプロバイダーとして、それぞれ登録されています。ここに掲載した情報は、日本の金融商品取引法(法令番号:昭和二十三年法律第二十五号およびその改正)に規定された外国金融商品市場に、もしくは外国金融商品市場での取引に向けられた清算サービスに、直接アクセスするためのものではないという認識で提供しています。CME Europe Limitedは、香港、シンガポール、日本を含むアジアのあらゆる裁判管轄で、あらゆる種類の金融サービスを提供するための登録または認可を受けていませんし、また提供していません。CME Groupには、中華人民共和国もしくは台湾で、あらゆる種類の金融サービスを提供するための登録または認可を受けている関連機関はありませんし、また提供していません。本資料は、韓国では金融投資サービスおよび資本市場法第9条5項並びに関連規則で、またオーストラリアでは2001年会社法(連邦法)並びに関連規則で、それぞれ定義されている「プロ投資家」だけに配布されるものであり、したがってその領布には制限があります。