

ユーロドル・オプション

ユーロドル先物のオプションは、世界で最も活発に取引されている上場金利オプションの一つです。

概要

ユーロドル先物のオプション(以下、ユーロドル・オプション)は、世界で最も活発に取引されている上場金利オプションの一つです。ユーロドル・オプションの高い流動性によって、トレーダーやヘッジジャーは米国の金利動向に対する見通しを取引機会に活かすことができます。高いガンマを持つ1週間満期のオプションから、高いベガを持つ最長4年先のオプションまで、ユーロドル・オプションは様々な取引機会を提供しています。

ユーロドル・オプションは、将来の有利な価格変動から利益を得る可能性を維持しながら、損失を限定することができます。すべてのユーロドル・オプションはアメリカン・タイプとなっており、満期日またはそれ以前にいつでも権利行使ができます。

16本の四半期限月と2本のシリアル限月に加えて、ユーロドル・ミッドカーブオプションも上場しています。ミッドカーブオプションは、短期のアメリカン・タイプのオプションですが、その原資産となるユーロドル先物は長い満期を持ち、オプションの満期から1年後、2年後、3年後、4年後、そして5年後に先物の満期が設定されています。つまり、償還期間の異なる原資産に対して、同じタイミングで満期になるのがミッドカーブオプションです。

ミッドカーブオプションは短期のオプションであるため、利回り曲線の1年から5年の期間において、プレミアムが低く、時間価値の減少が早いオプションを取引することができます。加えて、1年物、2年物、3年物のミッドカーブオプションには週次取引も設定されており、近いうちに発表される経済統計や、米国の金利市場への影響などに対して、リスク管理担当者は適切なポジションを取ることができます。

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が提供する事実上の24時間アクセス:** 透明性と価格競争力に優れた注文執行、およびスピーディーで効率的な市場

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

ユーロドル・オプション 取引要綱

| ユーロドル・オプション | |
|--------------------|---|
| 取引限月 | 16本の四半期限月と2本のシリアル限月 |
| 原資産の先物限月 | 四半期限月: 対応するユーロドル先物の四半期限月 シリアル限月: シリアル限月に最も近接する、直近のユーロドル先物の四半期限月 |
| 呼値の単位 (最小価格変動幅) | 「IMM指数」方式による建値 先物の当限が原資産である場合、および直近2つの四半期限月と直近2つのシリアル限月でオプションのプレミアムが5ティック未満の場合は、1ベーシスポイントの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ベーシスポイントの半分刻み(0.005=1枚当たり12.50ドル)。 |
| 権利行使価格の設定 | 原資産となる先物限月の前営業日における終値を基準とし、最も近接する権利行使価格から上下150ベーシスポイント以内の権利行使価格は、12.5ベーシスポイント(0.125)刻みで設定されます。 基準の権利行使価格から上下550ベーシスポイント以内の権利行使価格は、25ベーシスポイント(0.25)刻みで設定されます。 |
| 取引最終日 | 四半期限月: オプションの取引は、限月の第3水曜日から2ロンドン銀行営業日前となる日の午前11:00(ロンドン時間)に終了します。 シリアル限月とミッドカーブ: オプションの取引は、各限月における第3水曜日の直前の金曜日に終了します。その日が取引所休場日の場合は、その直前の営業日にオプションの取引が終了します。 |
| 決済/権利行使 | オプションはアメリカン・タイプであり、権利行使を行う日の午後7時(米中部時間)までにCME Clearingへ通知することによって権利行使が実行されます。権利行使が行われなかったオプションは、取引最終日の午後7時(米中部時間)に満期となります。イン・ザ・マネーのオプションが権利行使されなかった場合は、権利放棄の指示がない限り、満期後に自動的に権利行使が行われます。 |
| 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: ZE CME Globex: GE |

ミッドカーブ・オプション / 週次ミッドカーブ・オプション 取引要綱

| ミッドカーブ・オプション | | 週次ミッドカーブ・オプション |
|----------------|--|--|
| 取引限月 | 1年物、2年物、3年物、4年物、5年物のミッドカーブ: 4本の四半期限月と2本のシリアル限月 | 1年物、2年物、3年物のミッドカーブに対し、シリアル限月に加えて各2本の週次オプションが常に設定されます。 |
| 原資産の先物限月 | オプションの満期から1年後、2年後、3年後、4年後に満期となるユーロドル先物の四半期限月 <ul style="list-style-type: none"> 1年物(レッド): 2014年12月限のユーロドル先物を原資産とする2013年12月限オプション 2年物(グリーン): 2015年12月限のユーロドル先物を原資産とする2013年12月限オプション 3年物(ブルー): 2016年12月限のユーロドル先物を原資産とする2013年12月限オプション 4年物(ゴールド): 2017年12月限のユーロドル先物を原資産とする2013年12月限オプション 5年物(パープル): 2018年12月限のユーロドル先物を原資産とする2013年12月限オプション | 直近で満期になっていない四半期物ミッドカーブの限月から、1年後に満期となる四半期物のユーロドル先物限月例) <ul style="list-style-type: none"> 2013年12月6日時点では、2014年12月限のユーロドル先物が原資産となります。 2013年12月20日時点では、12月限のミッドカーブがすでに満期となっているため、2015年3月限のユーロドル先物が原資産となります。 |
| 呼値の単位(最小価格変動幅) | 1ベーシスポイントの半分刻み(0.005=1枚当たり12.50ドル) | 1ベーシスポイントの半分刻み(0.005=1枚当たり12.50ドル) |
| 権利行使価格の設定 | アット・ザ・マネーから上下150ベーシスポイント以内は、12.5ベーシスポイント(0.125)刻み。 アット・ザ・マネーから上下550ベーシスポイント以内は、25ベーシスポイント(0.25)刻み。 | アット・ザ・マネーから上下150ベーシスポイント以内は、12.5ベーシスポイント(0.125)刻み。 アット・ザ・マネーから上下550ベーシスポイント以内は、25ベーシスポイント(0.25)刻み。 |
| 取引最終日 | 各限月における第3水曜日の直前の金曜日 | 四半期またはシリアルの満期日と重複しない各金曜日の取引終了时刻をもって、週次オプションの取引は終了します。 |
| 決済/権利行使 | オプションはアメリカン・タイプであり、権利行使を行う日の午後7時(米中部時間)までにCME Clearingへ通知することによって権利行使が実行されます。権利行使が行われなかったオプションは、取引最終日の午後7時(米中部時間)に満期となります。イン・ザ・マネーのオプションが権利行使されなかった場合は、権利放棄の指示がない限り、満期後に自動的に権利行使が行われます。 | オプションはアメリカン・タイプであり、権利行使を行う日の午後7時(米中部時間)までにCME Clearingへ通知することによって権利行使が実行されます。権利行使が行われなかったオプションは、取引最終日の午後7時(米中部時間)に満期となります。イン・ザ・マネーのオプションが権利行使されなかった場合は、権利放棄の指示がない限り、満期後に自動的に権利行使が行われます。 |
| 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 | 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: E0, E2, E3, E4, E5 CME Globex: GE0, GE2, GE3, GE4, GE5 | 1年物(レッド): CME Globex: E01-E05、立会場: 1K-5K 2年物(グリーン): CME Globex: E21-E25、立会場: EE1-EE5 3年物(ブルー): CME Globex: E31-E35、立会場: EF1-EF5 |

ミッドカーブオプションに関する詳しい情報は、cmegroup.com/midcurve をご覧ください。



CME GROUP 本社

20 South Wacker Drive
Chicago, Illinois 60606
cme.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、改変、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、また提供してもいません。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ない関連機関はありませんし、また提供してもいません。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。