

オプションマーケット

日経225オプション取引システムについて

はじめに

平成1年12月18日(月)から日経225オプション取引がシステム化された。そこで、本号ではシステムによる取引の処理の手順や内容等について、その概要を説明することとした。

このシステムは、一言でいうと、コンピュータを利用して、取引所と会員証券会社間を専用回線で結び、注文の入力から取引の執行及びその結果の通知さらに建玉残高通知等を効率的に処理し、合わせて注文状況(板)等の市場情報を正確かつ迅速に正会員及び特別参加者に伝達することを目的としている。

処理の内容

(1) 発注と登録

図1は、オプション取引システムによる処理の内容を図式化したものである。顧客から取引注文の委託を受けた会員は専用の入力端末装置からこの注文を入力(発注)する。入力された注文は、中央装置で所要のチェックを経て受け付けられ、注文受け付け通知が発注会員のプリンタに送付される。受け付けられた注文は各銘柄ごとに注文控(板)に登録される。

注文控(板)に登録された注文は、各会員の端末に画面表示される。画面は図2のようなフォーマットになっており、右側は新規注文入力画面であって、新しく入力する注文の内容を表示する。また、左側は注文控(板)画面で、中央に値段が表示され、その左側に売呼値の数量と件数、右側に買呼値の数量と件数がそれぞれ表示され、最新のものに自動更新される。例えばこの画面からは、2年1月限権利行使価格38,500円のコールの気配が620円買い(10単位)、625円売り(10単位)であることが分かる。

(2) 注文の付合わせ

会員はこの画面を見て売注文、買注文の値段及び数量を把握し、取引を行う。ある値段で売数量と買数量が合致すると、取引所のシステム取引室にある仲立会員用端末装置にその旨が表示され、仲立会員は付合せ指示を行う。例えば図2の画面例では、625円の買注文かあるいは620円の売注文が出てきた場合である。

仲立会員により付合わせられ、約定が成立した注文は、当該会員のプリンタ等に約定成立通知として出力される。

(3) 転売・買戻し/権利行使の処理等

転売・買戻し/権利行使の申告は立会い終了後所定の時限までに、会員から入力端末装置を通じて行われ、その内容が中央装置に記録される。

申告の受付が締切られると、転売・買戻しの申告による建玉の計算及び権利行使の申告に基づく権利行使の割当てを行い、当日の建玉残高を算出する。この算出及び

割当ての結果は、会員の出力端末に直ちに出力される。また、約定や権利行使による受渡決済及び建玉残高に係る証拠金の算出等のために清算システムへ各種のデータを交付する。

(4) 相場情報伝達システムとの送受信

時々刻々変化する約定値段等は、リアル・タイムで相場情報伝達システムに送信し、同システムから直接または東証相場報道システムを経由してQUICK等の情報ベンダーや証券会社等へ情報を提供している。

また、QUICKシステムから相場情報伝達システムを通じて日経平均株価を受信し、オプション取引システムに利用している。

おわりに

オプション取引システムは、極めて公共性の高いシステムであることから、オプション取引の公正、円滑な執行に欠かせないシステムの信頼性の確保に十全を期し、またオプション取引の特徴を生かせるよう配慮している。また将来のオプション取引の拡大に備えてシステムの拡張にも柔軟に対応できるものとなっている。

本所としては、このシステムの管理、運営に万全を期すとともに、常にシステムの見直しや改善を心がけることで利用者のニーズに応えていきたい。(Y. K.)

図-1 オプション取引システム概念図

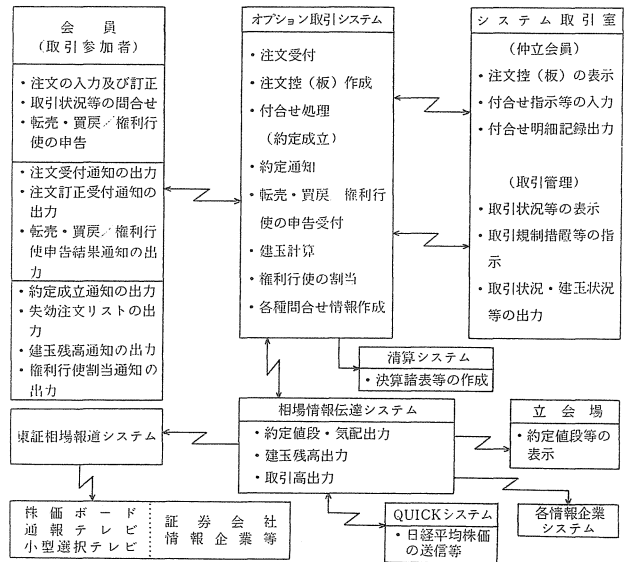


図-2 注文控(板)及び新規注文入力画面(参考例)

日現C 0201-385 (145018518) 625		日経平均株価(225種) 38512.16 -10.25 算出時刻(10:00)	
前 600(9:00) 630(9:50) 600(9:00) 625(10:00) 0 2310		後	
5	20	引	40 8
8	21	成	
5	15	行	
7	21	OVER	
12	43	655	
8	30	650	
17	55	645	
10	32	640	
2	10	635	
		630	
		625	
		620	10 6
		615	27 8
		610	46 12
		605	33 10
		600	58 17
		595	37 9
		UNDER	29 10

新規注文入力画面	
1. 銘柄コード(日現C 0201 385)	
2. 売/買 (3)*売:1 買:3	
3. 執行条件() *寄:2 引:4	
	不:6
4. 注文値段(615) *成行:0	
5. 注文数量(10)	
6. 数量限度解除() *解除:9	
7. 社内処理用項目	
()	1234567
8. 管理用項目()	