

# 日経平均VI



# 先物

-純粋にボラティリティーを対象にした取引を可能にする先物取引-  
日経平均ボラティリティー・インデックス先物取引

2024年1月



## 日経平均ボラティリティー・インデックスとは

- 日経平均ボラティリティー・インデックス（以下「日経平均VI」という。）は、日経平均株価が将来1か月でどれくらい変動するかを推定した数値です。この数値が高いほど、将来の日経平均株価が大きく変動すると市場参加者が予想していることになり、日経平均株価の先行きの見通しに不透明感が強いことを意味します。
- 日経平均VIは、株式会社日本経済新聞社（以下「日本経済新聞社」という。）が大阪取引所で取引されている日経225オプション価格等を利用して算出し、公表しています。



## 日経平均VIの特徴

### ①高い変動率

日経平均VIは、通常は20～30ポイント程度のレンジ内で推移していますが、日経平均株価が大きく下落するなどの際は、日経平均株価とは逆に急激に大きくなります。

#### <事例> 2020年3月6日と9日の変動

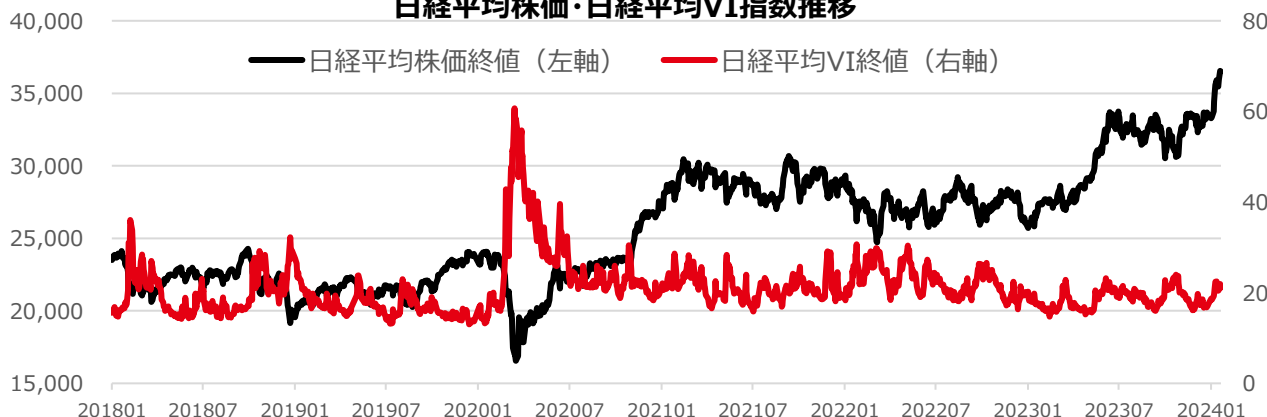
日経平均株価は約5%下落  
20,749.75円 → 19,698.76円

日経平均VIは約31%上昇  
36.41ポイント → 47.71ポイント

### ②平均回帰性

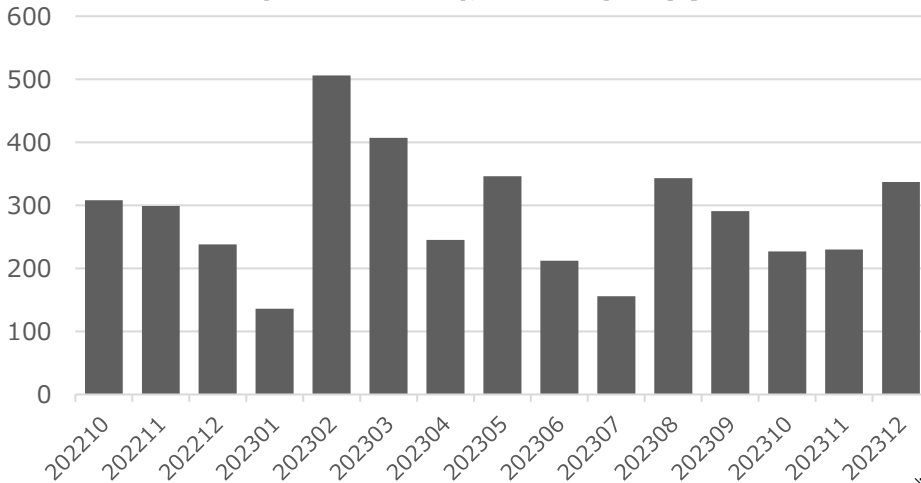
日経平均VIは、急激に高くなった後は、その水準をそれほど長く引きずらず、しばらくして通常のレンジ内に戻ってきます。

#### 日経平均株価・日経平均VI指数推移



※データ出所：日経平均プロフィール

## 日経平均VI先物 月次取引高



※データ出所：大阪取引所

## 制度概要

取引対象	日経平均ボラティリティ・インデックス（日経平均VI）
取引単位	指数値 × 10,000円
呼値の単位	0.05ポイント（500円）
限月取引	直近の連続する8限月
取引最終日	各限月の翌月の第2金曜日（休業日の場合は繰上げ）の30日前となる日（休業日の場合は繰上げ）の前営業日に終了する取引日
取引時間	9時00分～15時15分、16時30分～19時00分
制限値幅	基準値段を中心に上下10ポイント→15ポイント （※拡大回数を限定せず、通常、5ポイント刻みで順次拡大）
決済方法	1. 転売または買戻し 2. 最終決済（最終清算数値による決済）
最終清算数値（SQ）	取引最終日の翌営業日の午前9時から30分間における日経平均VIの平均値
証拠金	VaR方式で計算
ギブアップ	可
祝日取引	あり
流動性	マーケットメイカー制度により、マーケットメイカーが気配提示を行います。
J-NET	あり
ベンダーコード	(Bloomberg) JVIA <INDEX> (Refinitiv) JNVcn (Quick) 145.n

日経平均VIは以下のような特性がありますので、日経平均VI先物の売建やリアルタイムで価格情報を入手できない環境での取引には、十分にご注意ください。

- 日経平均VIは相場の下落時に急上昇する可能性があり、その場合、日経平均VI先物の売建は非常に大きな損失を被ります。
- 日経平均VIは日経平均株価と比較して短時間で急激に数値が変動する可能性があり、その場合、日経平均VI先物の損失も短時間で拡大します。

### <免責事項>

日経平均VIは、日本経済新聞社によって独自に開発された手法によって、算出される著作物であり、日本経済新聞社は日経平均VI自体及び日経平均VIを算出する手法に対して、著作権その他一切の知的財産権を有しています。日経平均VIを対象とする指数先物取引に関するすべての事業、取引規制及び実施については、専ら大阪取引所及びその参加者の責任であり、それらについて日本経済新聞社は一切の義務ないし責任を負いません。日本経済新聞社は、日経平均VIを継続的に公表する義務を負うものではなく、公表の誤謬、遅延又は中断に関して、責任を負いません。日本経済新聞社は、日経平均VIの計算方法、その他日経平均VIの内容を変える権利及び公表を停止する権利を有しています。

本資料に関する著作権は、当社にあります。本資料の一部又は全部を無断で転用、複製することはできません。本資料は、当社の先物取引に関する制度の概要説明のみを目的として提供されるもので、先物取引の勧誘を目的としたものではありません。先物取引においては、株式相場、為替相場の変動等によって損失が生じるおそれがあり、差し入れた証拠金の全部若しくは一部を失う、または、差し入れた証拠金を超える損失を被ることがあります。また、相場変動等により証拠金額に不足が生じた場合には、追加の差し入れが必要となります。お取引に際しては、あらかじめお取引先の金融商品取引業者等より交付される契約締結前交付書面等の書面の内容を十分にお読みいただき、商品の性質、取引の仕組み、リスクの存在、手数料等を十分に御理解いただいたうえで、御自身の判断と責任で取引を行っていただきますよう、お願い申し上げます。また、本資料に含まれる記述などの使用に関し、当社は一切責任を負いません。当社は本資料に記載の事項に関し、将来予告なしに変更することがあります。