

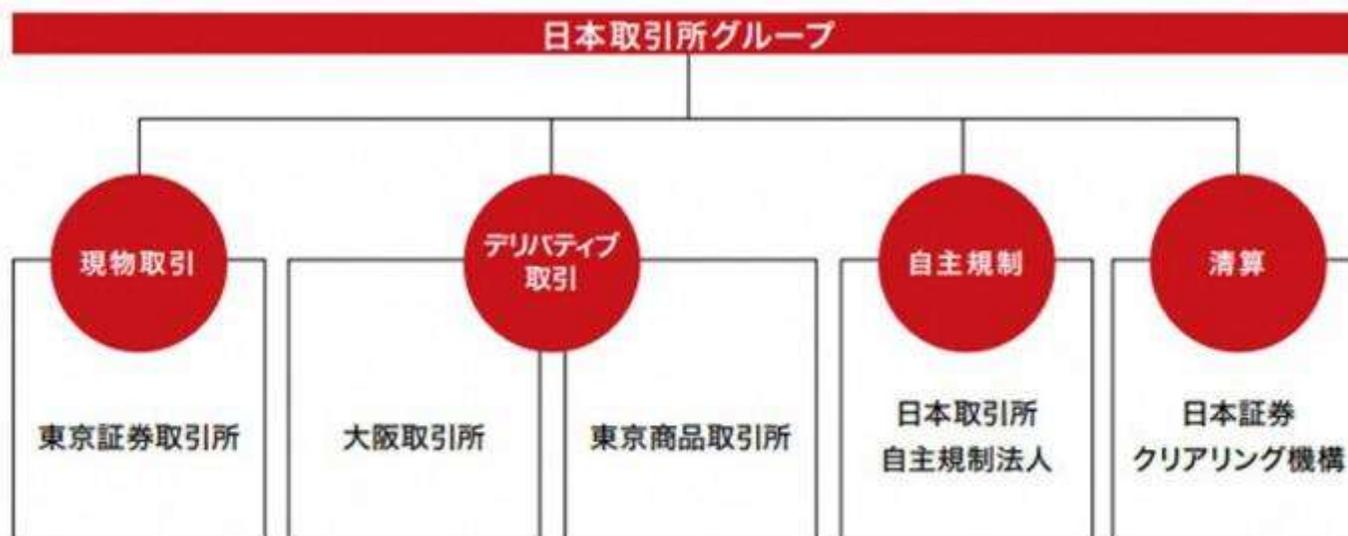


日本のデリバティブ市場の現在地

～9/21 CME原油先物上場～

株式会社大阪取引所
2021年9月15日

日本取引所グループ (JPX)



日本のデリバティブ市場のルーツ



出所 : Google Map



芳光（嘉永3年（1850）～明治24年（1891））画 / 所蔵 大阪府立中之島図書館



堂島米市の図（浪花名所図会） 広重（寛政9年（1797）～安政5年（1858））画 / 所蔵 大阪府立中之島図書館

日本のデリバティブ市場の歴史

主な商品・エネルギーデリバティブ

主な金融デリバティブ



個別株 (清算取引)



~1945



1950



1980



1990



2000



2010

2020

長期国債先物



日経225先物
日経225

TOPIX先物
TOPIX

長国先物OP



日経225OP
日経225

TOPIX OP
TOPIX

有価証券OP



日経225ミニ
日経225
Mini

ミニTOPIX
TOPIX
Mini

東証REIT先物
REIT

JPX日経400先物
JPX-NIKKEI 400

JPX日経400OP
JPX-NIKKEI 400

東証マザーズ先物
Mothers

*現在では取引は行われていません。

JPXデリバティブ商品一覧

金融デリバティブ

<先物>

国内株価指数

- ✓ 日経225
- ✓ 日経225mini
- ✓ TOPIX
- ✓ ミニTOPIX
- ✓ JPX日経400
- ✓ 東証マザーズ指数
- ✓ TOPIX Core30
- ✓ RNプライム指数
- ✓ 東証銀行業株価指数

海外株価指数

- ✓ NYダウ
- ✓ 台湾加権
- ✓ FTSE中国50

<オプション>

- ✓ 日経225/Weekly
- ✓ TOPIX
- ✓ JPX日経400
- ✓ 東証銀行業株価指数
- ✓ 東証REIT指数

REIT指数

- ✓ 東証REIT指数

その他株価指数関連

- ✓ 日経平均・配当指数
- ✓ 日経平均VI
- ✓ 日経平均トータルリターン
(9/21上場)

国債証券

- ✓ 長期国債
- ✓ ミニ長期国債
- ✓ 中期国債
- ✓ 超長期国債

- ✓ 長期国債先物
- ✓ 有価証券

商品デリバティブ

<先物>

貴金属

- ✓ 金標準
- ✓ 金ミニ
- ✓ 金限日
- ✓ 銀
- ✓ 白金標準
- ✓ 白金ミニ
- ✓ 白金限日
- ✓ パラジウム

ゴム

- ✓ RSS3
- ✓ TSR20

農産物

- ✓ 一般大豆
- ✓ 小豆
- ✓ とうもろこし

商品指数

- ✓ CME原油 (9/21上場)

<オプション>

- ✓ 金先物

エネルギーデリバティブ

<先物>

原油・石油製品

- ✓ ドバイ原油
- ✓ ガソリン
- ✓ 灯油
- ✓ 軽油
- ✓ 中京ローリーガソリン
- ✓ 中京ローリー灯油

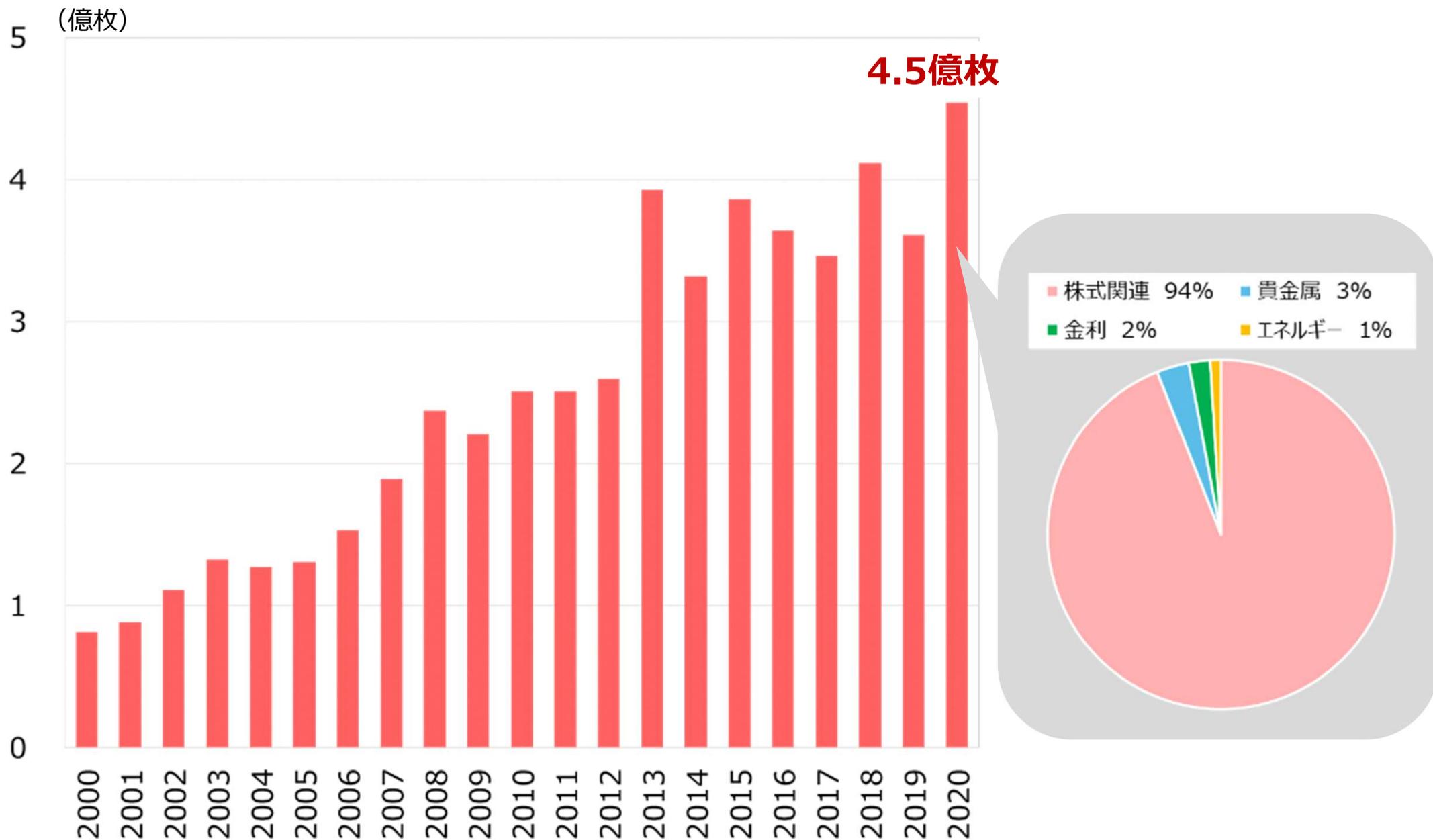
電力

- ✓ 東エリア・ベースロード
- ✓ 西エリア・ベースロード
- ✓ 東エリア・日中ロード
- ✓ 西エリア・日中ロード

ガス

- ✓ LNG (2022年 上場予定)

JPXデリバティブ市場 年間取引高



出所: 日本取引所グループ

※JPXグループ参画前の東京商品取引所の上場商品の取引高も合算

一日平均取引高（2020年）

金融デリバティブ

1,779,798 枚

日経225mini先物	1,323,945
日経225オプション	120,582
TOPIX先物	114,001
日経225先物	111,815
ミニTOPIX先物	33,841
長期国債先物	29,416
JPX日経インデックス400先物	23,820
東証マザーズ指数先物	6,805
有価証券オプション	5,546
東証REIT指数先物	4,135

商品・エネルギーデリバティブ

64,295 枚

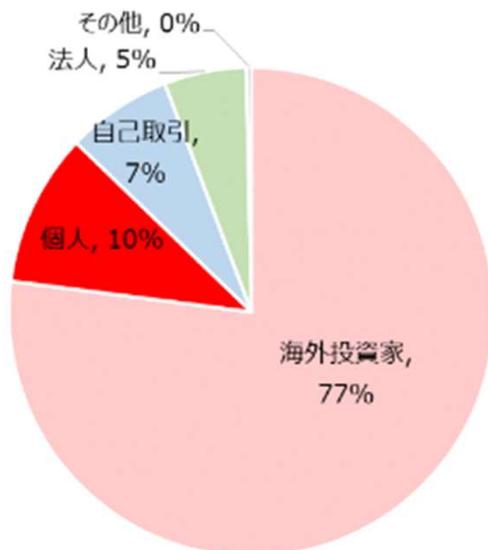
金標準先物	35,368
プラツトバイ原油先物	24,736
白金標準先物	9,010
金ミニ先物	6,855
金現日先物	6,420
ゴム（RSS3）先物	4,501
白金ミニ先物	1,041
白金現日先物	559
バージガソリン先物	424
銀先物	198

出所：日本取引所グループ

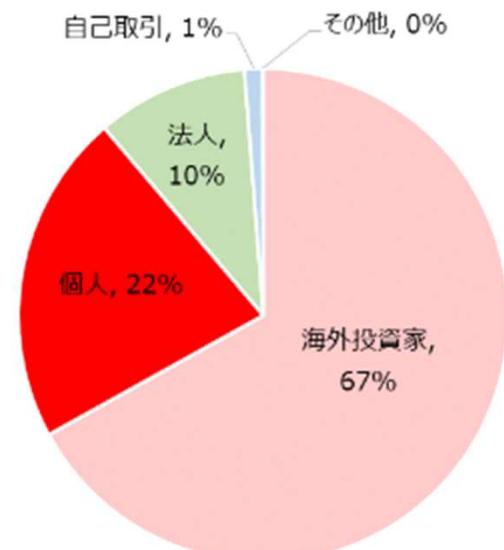
投資部門別取引状況（2021年8月）



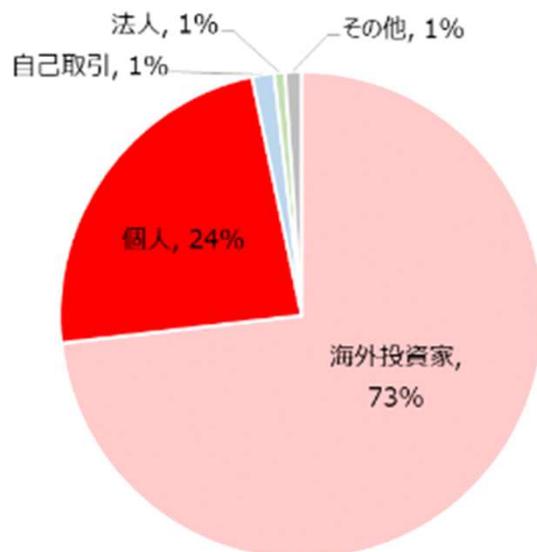
日経225先物



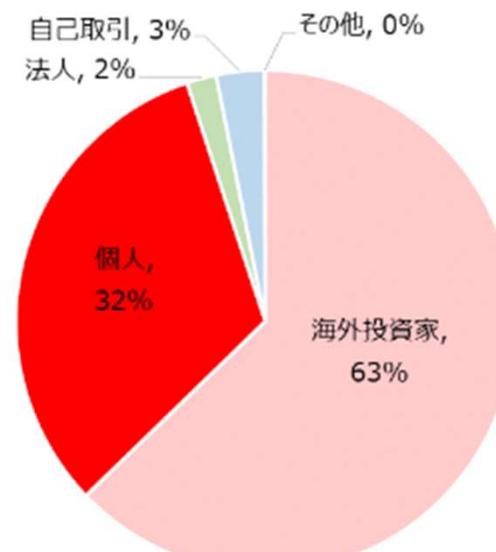
金標準先物



日経225mini先物



金ミニ先物



出所: 日本取引所グループ

CME原油先物とは？

CMEグループ

シカゴ・
マーカンタイル
取引所
(CME)

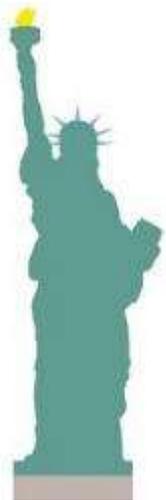
シカゴ
商品取引所
(CBOT)

ニューヨーク・
マーカンタイル
取引所
(NYMEX)

ニューヨーク
商品取引所
(COMEX)

カンザスシティ
商品取引所
(KCBT)

CME
Europe



WTI原油先物



RBOBガソリン先物



NY Harbor ULSDヒーティングオイル先物

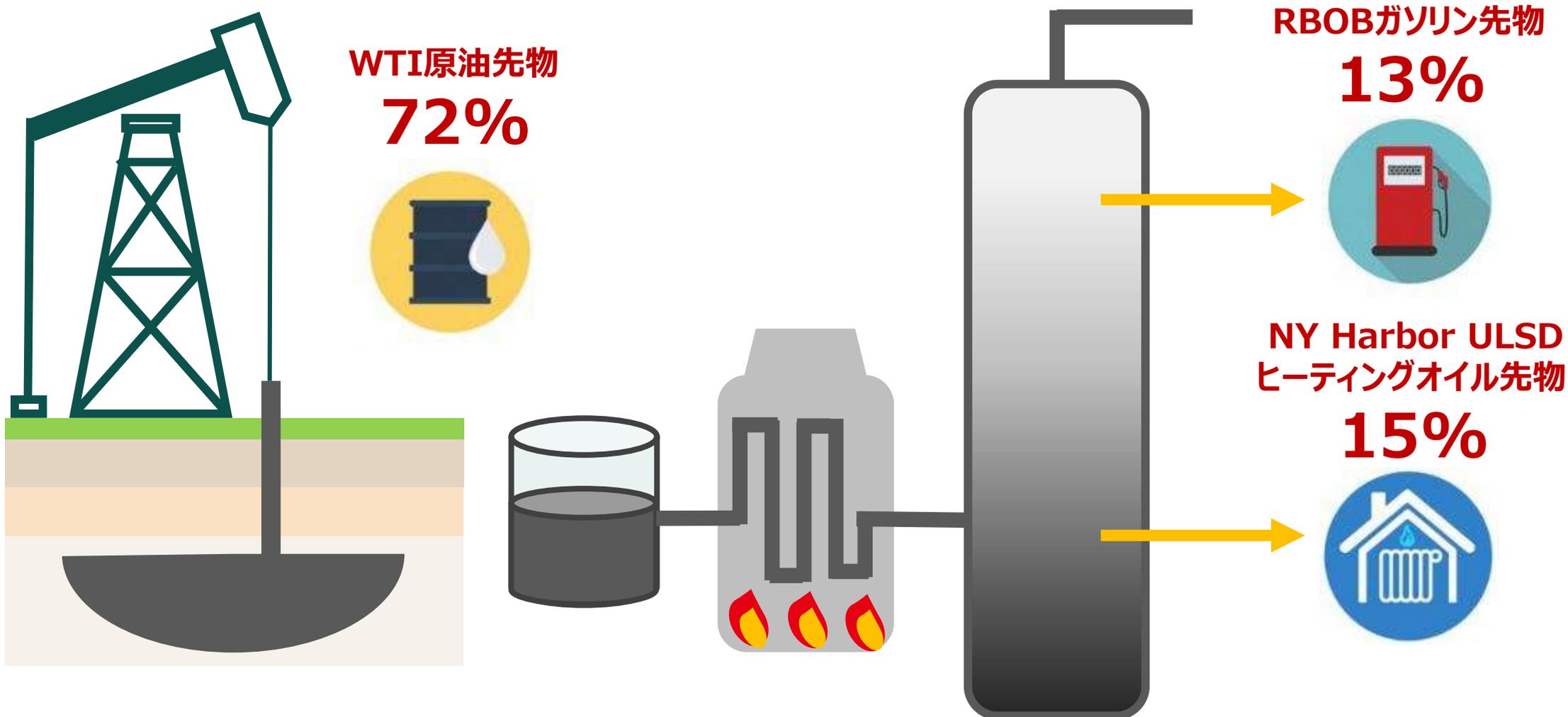
CME原油等指数



9/21取引開始

CME原油先物

WTI原油先物との相関：0.9995*

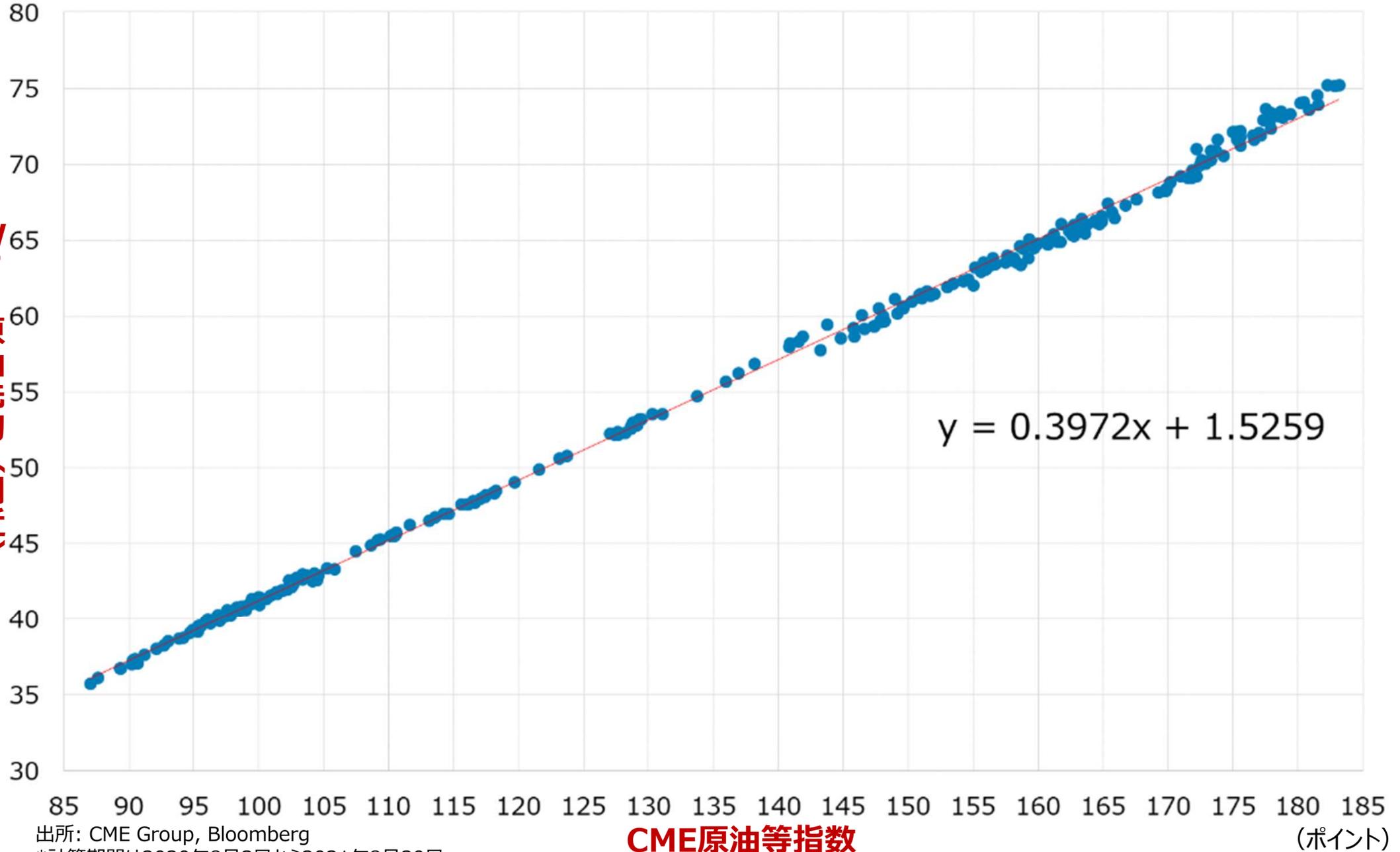


*相関係数はCME原油等先物指数とWTI原油先物、計算期間は2020年8月～2021年5月

CME原油先物とWTI原油先物の値段の関係

(米ドル/bbl)

WTI原油先物
(期近)



出所: CME Group, Bloomberg

*計算期間は2020年8月3日から2021年8月20日

CME原油先物とトバイ原油先物の比較

CME原油先物

取引対象

**米国産
原油、ガソリン、
ヒーティングオイル**

WTI原油先物との相関*

0.9995

取引通貨

日本円

最終決済

現金決済

呼値1ティック

**500円
(呼値: 0.05pt)**

取引中心限月

第1限月

TOCOMトバイ原油先物

取引対象

**中東トバイ産
原油**

WTI原油先物との相関*

0.990

取引通貨

日本円

最終決済

現金決済

呼値1ティック

**500円
(呼値: 10円)**

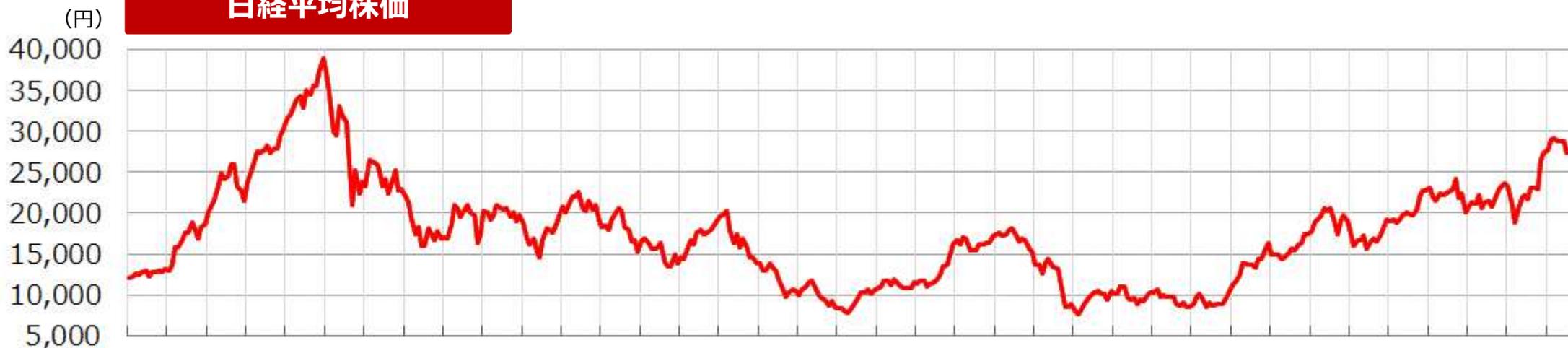
取引中心限月

第6限月

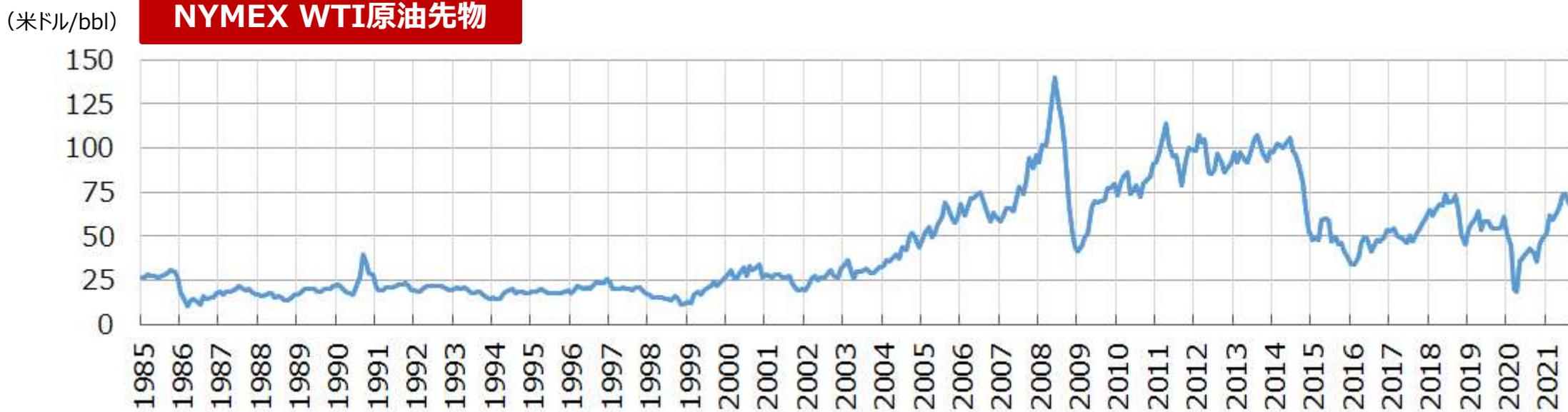
*CME原油先物の相関係数はCME原油等先物指数とWTI原油先物を使用、計算期間は2020年8月～2021年5月

CME原油先物の活用

日経平均株価



NYMEX WTI原油先物



出所: Bloomberg

CME原油先物をもっと知りたい方に

『【日本初上陸！新しい原油投資とは】CME原油先物入門セミナー』（9月18日）

- 日時：9月18日（土） 13:00～14:00
- 開催：オンライン
- 参加費：無料
- 講師：マーケットエッジ 代表取締役/商品アナリスト 小菅 努氏
フリーアナウンサー 大橋 ひろこ氏
- トピック：講師の小菅氏、大橋氏に、CME原油先物とは何か、活用方法やこれからの原油動向等をテーマにお話しいただきます。
- お申し込み方法：「JPXウェブサイト」→「セミナー・学習」→「セミナー・イベント情報」よりお申し込み下さい。
<https://www.jpx.co.jp/learning/seminar-events/d04/20210918-01.html>



<10分で学べる解説動画>

- CME原油先物の基礎知識その1 新規上場、CME原油先物とは
- CME原油先物の基礎知識その2 CME原油先物の価格変動要因/特徴
- CME原油先物の基礎知識その3 投資対象としてのCME原油先物

https://www.jpx.co.jp/ose-toshijuku/movie/commodity/cmepi_nyumon1.html

CME原油先物 取り扱い取引参加者（個人投資家）

岡地、岡安商事、北辰物産、豊トラスティ証券、コムテックス、サンワード貿易、日産証券、フィリップ証券、光世証券



矢頭 憲介

株式会社大阪取引所

デリバティブ市場営業部

TEL : 050-3377-7998

Email : k-yazu@jpx.co.jp

