

オプション取引マニュアル



目次

1. オプション取引について_____ (P.3)
2. 発注方法について_____ (P.4~P.5)
3. 口座管理について_____ (P.6)
4. 取引例_____ (P.7~P.9)
5. 特定投資家様のお取引について_____ (P.10)



1. オプション取引について

- 弊社では、プレーンバナラ・オプション(以下プレーンバナラ)をお取引いただくことができます。各オプションの仕組みおよび商品概要は、弊社ウェブサイトおよび取引説明書をご参照ください。
- 弊社のオプション取引(プレーンバナラ)は、オプション取引専用のモジュール「外国為替オプションボード(以下オプションボード)」でお取引いただけます。「オプションボード」はSaxoTraderでのみご利用いただけます。SaxoTraderGOではオプション取引をご利用いただけませんので、あらかじめご了承ください(2016年2月現在)。
- 取引端末の基本的な操作方法については「基本操作マニュアル」をご参照ください。
- オプション取引をお取引いただくには、「外国為替オプション取引に係る確認書」をご提出いただく必要がございます。ご提出がお済みでない場合は、下記URLより書面をダウンロードし、必要事項等をご明記のうえ弊社までご郵送ください。
○外国為替オプション取引に係る確認書:http://www.saxobank.co.jp/service/pdf/option_kakuninsho.pdf
- 法人のお客様はFXのレバレッジ規制対象外ですが、オプション取引をお取引いただく際は、法人のお客様であってもレバレッジ規制下と同等の取引条件(最大レバレッジ25倍、ロスカットレベル100%等)でお取引いただくこととなります。
- 弊社では特定投資家制度を設けています。
特定投資家(いわゆるプロ投資家)として認定されたお客様は、特別な取引条件にてオプション取引をお取引いただけます。特定投資家制度につきましては、本書P.10および下記URLをご参照ください。
○特定投資家制度:http://www.saxobank.co.jp/about_saxobank/specified_investors_system.html

2. 発注方法①

- オプション取引は、「外国為替オプションボード」からお取引いただけます。
選択した戦略に応じて、右側に「コールオプション」または「ノータッチオプション」、
左側に「プットオプション」または「タッチオプション」が表示されます。

【外国為替オプションボードの表示方法】

- ①上部メニューの「取引」から「プライスと取引」を選択
- ②「プライスと取引」から「外国為替オプションボード」を選択

The screenshot shows the 'Foreign Exchange Options Board' interface. At the top, it displays '通貨ペア: USDJPY', '戦略: バニラ', '数量: 10 × 10,000 USD', and '口座番号: Demo_3044683'. Below this, there are sections for 'USDプットオプション (JPY ピップ)' and 'USDコールオプション (JPY ピップ)'. The interface includes a table of options with columns for dates (25-1-2012, 18-1-2012, 11-1-2012) and types (売, 買). Callouts provide the following information:

- ②通貨ペアの選択**
通貨ペアのシンボルを手入力またはリストから選択してください。
- ①戦略の選択**
オプションの戦略(バニラ)を選択します。
- ③取引数量の選択**
取引数量を設定します。
●プレーンバニラの最低ロット数: 10,000

Additionally, a callout points to a yellow-highlighted price of 76.50, stating: **アット・ザ・マネーの価格は黄色でハイライトされます。**

2. 発注方法②

1. オプションの取引条件の設定

①戦略 ②通貨ペア ③取引数量を設定してください。

2. 取引ロックの解除

上部メニューに表示される取引ロックを解除してください。
「取引ロック」と表示されていれば、ロックは解除されています。

3. ビッド(売り)/アスク(買い)をクリック

ビッド(売り)またはアスク(買い)をクリックしてください。

4. プレミアムをクリック

発注画面(右図)がポップアップします。
表示されたレートをクリックすると注文が発注されます。

※注1: 権利行使の方法について
プレーンバニラでは、権利行使の方法をFXのポジションとして保有する「スポット」
または差金決済を行う「キャッシュ」のいずれかを選択することができます。

※注2: デルタヘッジについて
「デルタヘッジ画面を取引後に表示する」にチェックを入れると、
デルタヘッジに相当する数量を自動的に計算し、FXの発注画面を表示します。

USDJPY - 外国為替オプション ボードトレード

口座番号: Demo_3044683

通貨ペア: USD JPY

タイプ: バニラ フット

行使: 77.00

満期日: 11-1-2012 決済日: 13-1-2012

数量: 10,000 行使方法: スポット

アスク
0.55
買


プレミアム: 5,500.00 JPY
ブレイクイーブン: 76.45

'デルタヘッジ' 画面を取引後に表示する

プレミアム日: 06-1-2012 手数料: 766.00 JPY

3. 口座管理について

- 弊社では、「口座状況」という口座管理専用のモジュールがあります。「口座状況」では、お客様の保有ポジションを時価評価し、保有ポジションの損益、必要証拠金、証拠金使用率(ロスカットが執行される目安となるパラメーター)を計算します。
- プレーンバニラの売りでは、必要証拠金が発生します。計算方法は、FXと同じ計算方法(取引数量×実勢価格×通貨ペアごとに規定された証拠金率)を採用しています。証拠金使用率が100%に達すると、すべての保有ポジションを反対売買するロスカットが執行されます。
- 出金可能額は証拠金余力と同額になります。ただし、プレーンバニラの買いポジションを保有している場合に限っては、満期日にFXのポジションを保有する可能性があるため、出金可能額は「証拠金余力」から将来発生することが予想されるポジションの必要証拠金相当を差し引いた金額となります。

残高/ポジション状況	JPY	証拠金状況	JPY
非証拠金取引ポジション	0	純資産	3,668,910
損益評価額	77,328	その他の担保	0
決済手数料	-2,281	証拠金に充当できない担保	0
ポジション評価額	75,048	必要証拠金	-877,766
口座残高	3,593,862	証拠金余力	2,791,144
未記帳の損益・手数料	0	ネット持高	21,944,155
純資産	3,668,910	証拠金比率	16.7%
		証拠金使用率	 24%

プレミアムは、「未記帳の損益・手数料」に計上され、翌営業日になると「口座残高」に合算されます。

証拠金使用率が100%に達すると、ロスカットが執行されます。

プレーンバニラの売りでは、FXと同額の必要証拠金が発生します。

4. 取引例

- 本項では、以下の2つのオプション取引について、取引例を用いてご説明いたします。
各取引例では、満期日の時点で利益となっている取引(イン・ザ・マネー)と満期日の時点で損失となっている取引(アウト・オブ・ザ・マネー)の2つのケースにて、プレミアムの受け払い額、必要証拠金、売買損益についてご説明いたします。
 - ① プレーンバニラ(コール)を購入した場合
 - ② プレーンバニラ(コール)を売却した場合
- 各取引例に用いたオプション取引の条件は、各取引例の右端にある青枠に記載しています。

4. 取引例①・・・プレーンバニラ(コール)を購入した場合

- コールを購入したときのプレミアムと必要証拠金**
 購入代金としてプレミアム(約定値×数量)を支払います。
 購入日当日は「未記帳の損益・手数料」に記帳され、ロールオーバー作業後には「口座残高」に合算されます。
 必要証拠金は発生しません。
- ケース1:満期日の実勢価格が78円となった場合**
 満期日の実勢価格が78円となった場合、権利行使価格との差額(1.5円)に数量(100,000ドル)を掛け合わせた金額(150,000円)が利益となります。
 ただし、購入代金としてプレミアムを支払っているため、純利益は85,000円(150,000円-65,000円)となります。
- ケース2:満期日の実勢価格が75円となった場合**
 満期日の実勢価格が75円となった場合、購入したコールの価値は無くなります。
 したがって、支払ったプレミアムの65,000円が純損失となります。

残高/ポジション状況	JPY	証拠金状況	JPY
非証拠金取引ポジション	0	純資産	992,000
損益評価額	57,000	その他の担保	0
決済手数料	0	証拠金に充当できない担保	0
ポジション評価額	57,000	必要証拠金	0
口座残高	1,000,000	証拠金余力	992,000
未記帳の損益・手数料	-65,000	ネット持高	0
純資産	992,000	証拠金比率	0.0%
		証拠金使用率	<input type="text" value="0"/> %


◆◆◆条件◆◆◆

通貨ペア:ドル円 コール
 行使価格:76.50円
 満期日 :2012年1月25日
 数量 :100,000ドル
 約定値 :0.65
 プレミアム:65,000円(100,000×0.65)の支払い
 必要証拠金:発生しない

オープンポジション											
取引商品	行使価格	決済日	満期日	売/買	数量	新規約定値	現在値	時価評価額	損益	損益 JPY	変動率
通貨バニラオプション 日 日											
日	USDJPY	76.50	25-1-2012	買建て コール	100,000	0.65	0.57	57,000	-8,000 JPY	-8,000	-12.31%
日	USDJPY	76.50	27-1-2012	買 コール	100,000	0.65	0.57	57,000	-8,000 JPY	-8,000	-12.31%

4. 取引例②・・・プレーンバニラ(コール)を売却した場合

- コールオプションを売却したときのプレミアムと必要証拠金**
 売却代金としてプレミアム(約定値×数量)を受け取ります。
 売却日当日は「未記帳の損益・手数料」に記帳され、ロールオーバー作業後には「口座残高」に合算されます。
 また、必要証拠金として『数量×証拠金率×円価レート(決済通貨が以外の場合)』を計算した金額が充当されます。
- ケース1：満期日の実勢価格が78円となった場合**
 満期日の実勢価格が78円となった場合、行使価格との差額(1.5円)に数量(100,000ドル)を掛け合わせた金額(150,000円)が損失となります。
 ただし、売却代金としてプレミアムを受け取っているため、純損失は90,000円(150,000円－60,000円)となります。
- ケース2：満期日の実勢価格が75円となった場合**
 満期日の実勢価格が75円となった場合、コールの権利行使が発生しないため、プレミアム(60,000円)が純利益となります。

残高/ポジション状況	JPY	証拠金状況	JPY
非証拠金取引ポジション	0	純資産	992,000
損益評価額	-68,000	その他の担保	0
決済手数料	0	証拠金に充当できない担保	0
ポジション評価額	-68,000	必要証拠金	-307,068
口座残高	1,000,000	証拠金余力	684,932
未記帳の損益・手数料	60,000	ネット持高	7,676,700
純資産	992,000	証拠金比率	12.9%
		証拠金使用率	 31%

◆◆◆条件◆◆◆

通貨ペア:ドル円 コール
 行使価格:76.50円
 満期日:2012年1月25日
 数量:100,000ドル
 約定値:0.60
 プレミアム:60,000円(100,000×0.60)の支払い
 必要証拠金:発生します

オープンポジション												
取引商品	行使価格	決済日	満期日	売買	数量	新規約定値	現在値	時価評価額	損益	損益 JPY	変動率	
通貨バニラオプション 田日												
日	USDJPY	76.50	25-1-2012	売建て コール	100,000	0.60	0.68	-68,000	-8,000 JPY	-8,000	-13.33%	
	USDJPY	76.50	27-1-2012	25-1-2012	売 コール	100,000	0.60	0.68	-68,000	-8,000 JPY	-8,000	-13.33%

5. 特定投資家様のお取引について

- 弊社では特定投資家制度を設けており、「特定投資家」(いわゆるプロ投資家)として認定されたお客様には、特別な取引条件でオプション取引をご提供しております。

通常であれば、FXと同じ証拠金計算方法を用いて必要証拠金を計算しますが、特定投資家のお客様に限り、「デルタ・マージン」と「ベガ・マージン」を用いて必要証拠金を計算します。結果、通常のお取引と比較すると少ない証拠金でお取引いただくことが可能です。

併せて、オプションの満期日を自由に設定できるチケット型の取引モジュールをご利用いただけます。

特定投資家制度についてご質問等ございましたら、メール(info@saxobank.co.jp)またはお電話(平日09:00～18:00)でお問い合わせください。

【特定投資家制度のオプション取引の証拠金計算方法】

必要証拠金＝デルタ・マージン＋ベガ・マージン

＝「取引数量×デルタ×通貨ペアごとに規定された証拠金率」＋「ベガ×インプライド・ボラティリティ×ボラティリティ・ファクター」

※デルタ・マージン：取引数量×デルタ×通貨ペアごとに規定された証拠金率
※ベガ・マージン：ベガ×インプライド・ボラティリティ×ボラティリティ・ファクター