

Nikkei225  
mini

セミナー資料

# 今注目の日経225ミニ！～初級編～

株式会社SBI証券  
2008年10月

**SBI証券**

商号等 :株式会社SBI証券 (金融商品取引業者)

登録番号 :関東財務局長 (金商)第44号

加入協会 :日本証券業協会、(社)金融先物取引業協会

# 目次

- 1 . 先物取引とは
  - ・取引のイメージ
  - ・株価指数先物取引の特徴
  - ・個人投資家の取引状況
  
- 2 . 日経225miniのしくみ
  - ・日経225先物・日経225miniとは
  - ・日経平均株価が取引の対象
  - ・証拠金で取引する
  - ・取引には満期日がある
  - ・決済方法は2通り
  - ・決済は差金の受渡し
  - ・制度の比較
  
- 3 . 日経225miniのリスク
  
- 4 . 参考情報
  - ・理論価格と裁定取引
  - ・税制について
  - ・大証ホームページをご利用ください

# 1. 先物取引とは 取引のイメージ

## 現在

株価は下がりそうだ！

Aさん



将来，10,000円で売る約束を結ぶ

現在の株価  
10,000円

株価は上がりそうだ！

Bさん



将来，10,000円で買う約束を結ぶ

## 将来

10,000円で売ら  
なければならない

Aさん



10,000円で売  
ることができる

12,000円

将来の株価

8,000円

10,000円で買う  
ことができる

Bさん



10,000円で買わ  
なければならない

## 1. 先物取引とは

# 株価指数先物取引の特徴

- 株価指数（日経平均）が取引の対象です。
- 投資資金（証拠金）に対して大きな取引の効果（レバレッジ効果）が働く。
- 差金決済 = 損益（売買の差額）の受渡りで決済する。
- 「買い」と「売り」どちらからでも取引を開始できる。

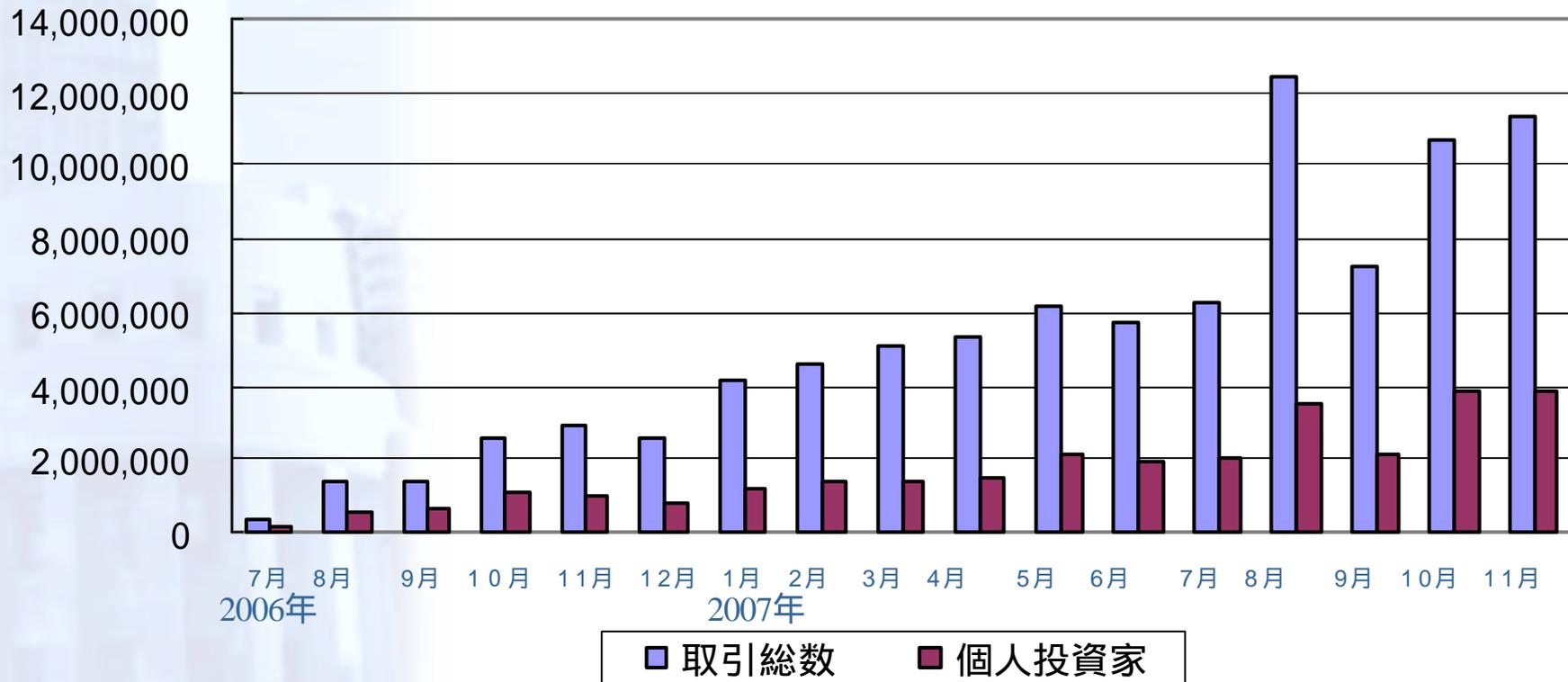
Nikkei225  
mini

# 1. 先物取引とは 個人投資家の取引状況

Point

取引の約30%は個人投資家の売買です。

日経225 miniの取引高の推移 (上場~2007年11月)



データは、資本の額30億円未満の証券会社の委託分を含みません。取引総数は、「売り」と「買い」の取引数の合計。

## 2. 日経225miniのしくみ

# 日経225先物・日経225miniとは

### <先物取引の定義>

ある対象商品を  
将来のあらかじめ定められた期日に  
現時点で定めた約定価格に基づき  
売買することを契約する取引

### <日経225先物にあてはめると>

日経平均株価を  
限月の第2金曜日に  
取引時の日経平均株価と  
SQ値の差額を受け渡す取引

限月（げんげつ）、SQ値など先物取引特有の言葉をこの後の章で勉強しましょう。

### <日経225miniとは>

日経225先物と基本の仕組みはほぼ同じで、  
取引単位を10分の1に小口化し、  
取引に必要な証拠金も10分の1になった商品

Nikkei225  
mini

## 2. 日経225miniのしくみ

# 日経平均株価が取引の対象

Point

**投資家が良く知っている日経平均が取引の対象です。**



- ・ 個別株投資のように銘柄の分析・選択の必要がありません。
- ・ 個別銘柄の倒産リスクを大幅に軽減することができます。
- ・ 取引価格は日経平均に連動して動きます。
- ・ 指数が対象なので満期日に現物の受渡しは発生しません。

### < 日経平均株価とは >

- ・ 日本の株式市場を代表する株価指数で、東京証券取引所第1部上場銘柄から流動性・業種セクターのバランスを考慮して選択された225銘柄で構成されます。
- ・ 基本的には225銘柄の株価の平均値ですが、連続性を保つため除数で調整されています。
- ・ 大証の他、CME（シカゴ）やSGX（シンガポール）など海外取引所の先物でも利用されています。

Nikkei225  
mini

## 2. 日経225miniのしくみ 証拠金で取引する

### < 証拠金とは >

先物取引は将来の約束なので、売買代金は発生しません。しかし、将来行う決済を確実にを行うために預けておく保証金が必要になります。この保証金が証拠金です。（ 証拠金は有価証券による代用も可能です。 ）

当社では証拠金の受け入れは現金のみです。

Point

### 証拠金の数十倍の取引金額を取引します。

例えば、日経225miniを日経平均10,000円で1単位取引した場合、

取引金額 = 10,000円 × 100 ( miniの取引単位 ) × 1単位 = 1,000,000円

仮に、必要な証拠金が6万3千円 ( 2008/10/14時点の大証の最低基準額 ) であれば、約16倍のレバレッジ効果が働いています。

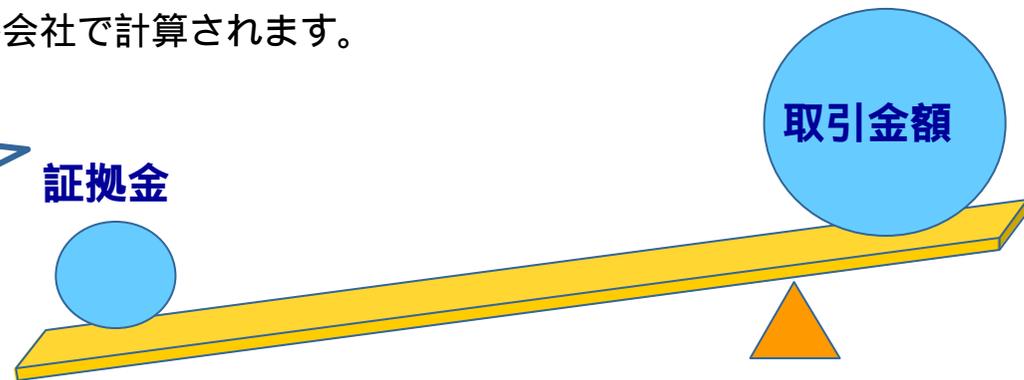
実際の証拠金は各証券会社で計算されます。

### < レバレッジ効果とは >

投資資金 (= 証拠金) に対してより大きな取引効果が得られるテコの原理のような働きです。

証拠金

取引金額



Nikkei225  
mini

## 2. 日経225miniのしくみ

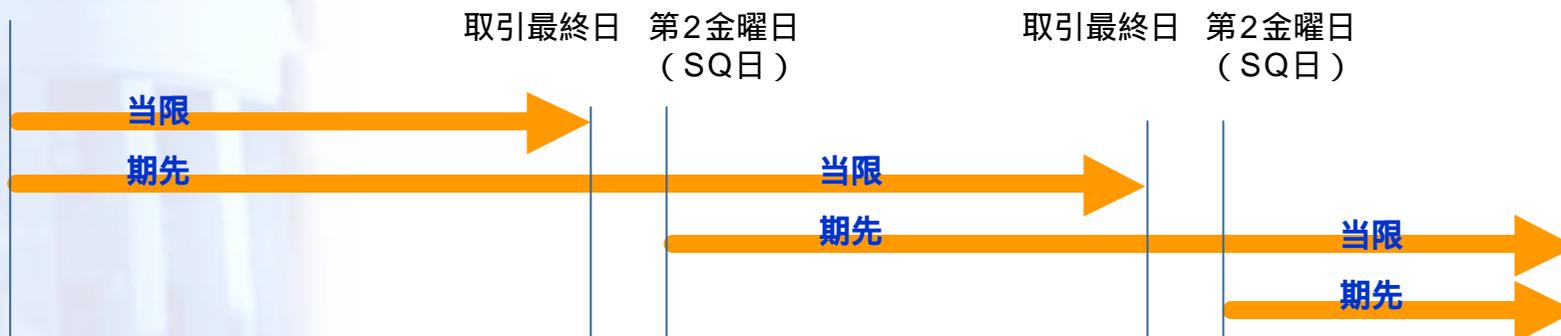
### 取引には満期日がある

Point

**満期日のある月 (= 限月) を選んで取引する。**

- 限月は3月，6月，9月，12月のうち最も近い2つの月です。
- 限月の第2金曜日が満期日で，SQ日ともいいます。
- 満期日の前営業日が取引最終日です。
- 満期日を迎えた取引は，全て自動的に決済されます。

<SQとは>  
Special  
Quotationの略で，  
満期日の決済に  
用いられる特別  
清算数値です。



Nikkei225  
mini

## 2. 日経225miniのしくみ 決済方法は2通り

Point

### 満期日を待たずに反対売買で決済。

日経225miniの取引では、日経平均に連動して動く先物価格を見ながら、いつでも反対売買によって契約を解消することができます。

「買い」から始めた取引を売って決済することを「転売(てんばい)」といい、反対に「売り」から始めた取引を買って決済することを「買戻し(かいもどし)」といいます。

Point

### 反対売買しなかった取引は満期日のSQ値で決済。

取引最終日までに反対売買しなかった取引は、満期日(=SQ日)のSQ値によって全て自動的に決済されます。

#### <SQ値とは>

満期日(=SQ日)の決済に用いられる特別な数値のことで、日経平均株価を構成する225銘柄の始値によって算出されます。 寄付の日経平均株価とは一致しません。

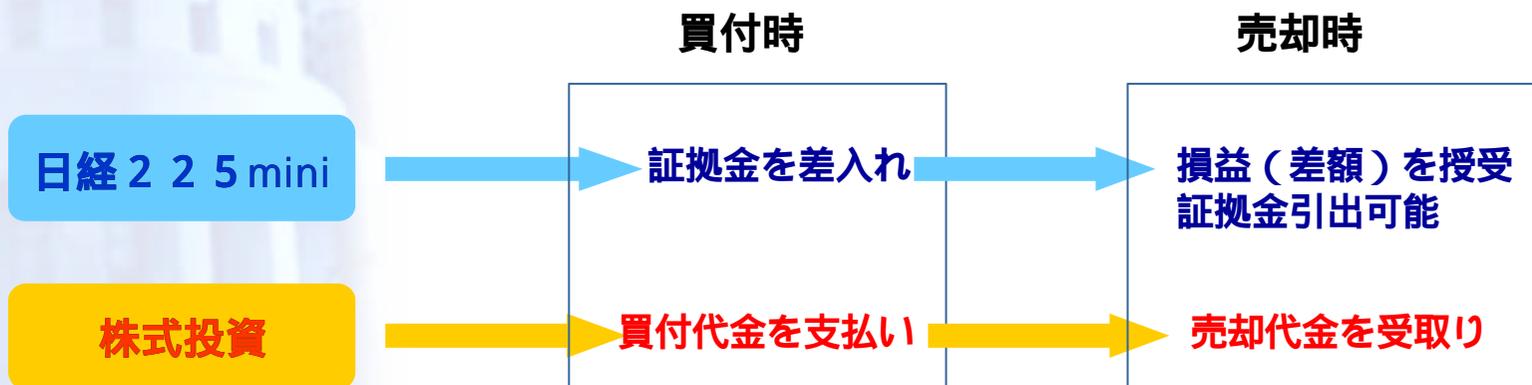
Nikkei225  
mini

## 2. 日経225miniのしくみ 決済は差金の受渡し

Point

**差金決済 = 損益の受渡しで決済する。**

日経225miniの取引では、当初行った取引と反対売買またはSQ値との差額として生じた損益の受渡しで決済します。したがって、満期日を迎えても現物による受渡しは発生しません。



損失が発生している場合には、引き出せない場合があります。

Nikkei225  
mini

## 2. 日経225miniのしくみ 制度の比較

商品	日経225 mini	日経225先物
取引単位	日経平均の100倍	日経平均の1,000倍
値段の刻み	5円	10円
取引時間	9:00 ~ 11:00 (前場) 12:30 ~ 15:10 (後場) 16:30 ~ 20:00 (イブニング・セッション)	
取引方法	証拠金取引 (売買代金は発生しません)	
限月	3月, 6月, 9月, 12月のうちから最も近い	
	2限月	5限月

### 3. 先物取引のリスク

## 特有のリスクにご注意ください！

#### ● 投資元本以上の損失を被る可能性があります

日経225miniの価格は、対象となる日経平均株価の変動等により変動する可能性があり、これにより差損を生じることがあります。また、その損失の額が、差し入れた証拠金を上回るおそれがあります。

#### ● レバレッジ効果により損失が膨らむ可能性があります

日経225miniの取引は、証拠金を差し入れることにより証拠金の数十倍の取引をした効果があり、これにより損失が膨らむおそれがあります。

#### ● 証拠金の追加差し入れが必要な場合があります

日経225miniの取引では、相場の変動等により差し入れた証拠金に不足額が発生したときは、証拠金の追加差し入れが必要になります。

#### ● 意図したとおりの取引ができない可能性があります

日経225miniの価格は、市場の需給により決定されます。相場の大幅な変動等により需給が一方に偏ったときは、意図したとおりに取引が成立しないおそれがあります。

## 4. 参考情報

# 取引制限

### <制限値幅・更新値幅>

株式と同様に日経225 miniにも制限値幅（ストップ高/ストップ安）と更新値幅（気配値段の切上げ幅・切下げ幅）が設けられています。

### <サーキット・ブレーカー制度>

投資家の不安心理を鎮め、冷静な投資判断を促すために行う一時中断措置です。具体的には、先物価格が基準値段から下表の変動幅を超えて上昇（下落）し、かつ、理論価格が下表の乖離幅を超えた場合、15分間取引を中断します。

基準値段	更新値幅	制限値幅	サーキット・ブレーカー制度	
			変動幅	乖離率
12,500円未満	上下 60円	上下 2,000円	上下 1,000円	上下 200円
12,500円以上 17,500円未満	上下 80円	上下 3,000円	上下 1,500円	上下 300円
17,500円以上 22,500円未満	上下 100円	上下 4,000円	上下 2,000円	上下 400円
22,500円以上 27,500円未満	上下 120円	上下 5,000円	上下 2,500円	上下 500円
27,500円以上 32,500円未満	上下 140円	上下 6,000円	上下 3,000円	上下 600円
32,500円以上 37,500円未満	上下 160円	上下 7,000円	上下 3,500円	上下 700円
37,500円以上 42,500円未満	上下 180円	上下 8,000円	上下 4,000円	上下 800円
42,500円以上	上下 200円	上下 9,000円	上下 4,500円	上下 900円

基準値段は原則として、前日の日経225先物の終値が採用されます。

## 4 . 参考情報

## 理論価格と裁定取引

## &lt; 理論価格 &gt;

## 先物理論価格

$$= \text{日経平均株価} \times \{1 + (\text{金利} - \text{配当利回り}) \times \text{残存日数} / 365\}$$

## &lt; 裁定取引 &gt;

先物と現物株の価格差を利用した取引です。これは現物株と先物のうち割高な方を売り付け、割安な方を買付けする取引です。裁定取引によって、先物価格は常に適正な水準が維持されています。

## 裁定取引が行われるケース

- |                      |             |
|----------------------|-------------|
| (1) 先物理論価格 < 実際の先物価格 | 先物：売り，現物：買い |
| (2) 先物理論価格 > 実際の先物価格 | 先物：買い，現物：売り |

裁定取引では現物株を買う取引を「買い裁定」，現物株を売る取引を「売り裁定または裁定解消売り」といいます。

## 4 . 参考情報

# 税制について

### < 申告分離課税 >

**年間の損益を通算して利益の場合には，他の所得と分離して課税されます。**

特定口座の対象にはなりません。

### < 税率 >

**20%（所得税15%，住民税5%）**

### < 控除 >

**損失は3年間の繰越控除が可能です。**

損失が生じた年分の確定申告書を提出し，その後の繰越期間中連続して確定申告書を提出することが必要です。

### < 損益通算 >

**商品先物取引と損益を通算できます。**

株式取引，信用取引との通算はできません。

Nikkei225  
mini

## 4. 参考情報

# 大証ホームページをご参考ください

### 日経225先物・オプション School

先物・オプション取引についてレベルに合わせた解説をご覧いただけます。

### 大証 先物・オプション メールマガジン

日経225先物・オプション, 日経225miniの取引高, 手口情報等を毎日配信しています。

### イベント情報

大証主催/共催の各種セミナー等のご案内を掲載しています。

The screenshot shows the OSE website with a search bar at the top right. The main navigation menu includes: 投資家一般の皆様, 上場会社の皆様, 上場を目指す皆様, 証券会社の皆様, ニュース, データ集, 上場会社情報, 機関取引, 先物・オプション取引, 規則と自主規制, 大証について. A central banner for Hercules (ヘラクレス) celebrates its 5th anniversary. Below the banner, there are sections for '投資家の皆様へ' (For Investors) and 'マーケットニュース' (Market News). The 'マーケットニュース' section includes: 立金外取引に関する市場情報について, SPAN (SPANマーカー 設定情報R/A~1/17).

The screenshot shows the '先物・オプションSchool' website. It features a search bar and a navigation menu: 最新情報をチェックする, 基礎から学ぶ, オンラインで学ぶ (Webセミナー), 用語を調べる, 情報を収集する, メルマガで情報を入手する, 大証に問合せをする, 初めて取引される方へ. The main content area is titled '日経225先物・オプション取引について学びましょう!' (Learn about Nikkei 225 Futures and Options Trading!). It highlights that there are many features for stock trading and that one can learn thoroughly about the structure and risks. Two cartoon characters, a woman and a man, are shown. The woman is associated with '先子さんの先物取引Class' (Ms. Sakiko's Futures Trading Class) and the man with '権太さんのオプション取引Class' (Mr. Ken's Options Trading Class). A 'Webセミナー 無料が満席です' (Web Seminar Free seats are full) badge is also present. At the bottom, there is a 'What's New' section with dates: 2007.12.19 - R/プライム 発注機 成持物の一部変更, 2007.12.17 - SPAN (SPANマーカー 設定情報R/2/25~12/28).

## おことわり

- ◆ 本案内に記載のセミナーでは、セミナーでご紹介する商品等の勧誘を行うことがあります。これらの商品等へのご投資には、各商品等に所定の手数料等をご負担いただく場合があります。また、各商品等には価格の変動等による損失を生じるおそれがあります。商品毎に手数料等およびリスクは異なりますので、当該商品等の契約締結前交付書面や目論見書またはお客様向け資料をよくお読みください。
- ◆ 本資料は著作権法によって保護されており，株式会社大阪証券取引所が作成しております。無断で転用，複製又は販売等を行うことは固く禁じます。

Nikkei225  
mini

## SBI証券の先物・オプション取引手数料

ミニ日経225先物	日経225先物	日経225オプション
<b>52.5円/1枚</b> (税込)(1円未満切捨)	<b>525円/1枚</b> (税込)	約定代金× <b>0.21%</b> (下限210円)

### 金融商品取引法に係る表示

- ・必要証拠金額は(当社SPAN証拠金 - ネットオプション価値 (Net Option Value) の総額) × 1.2 (120%) となります。
- ・当社SPAN証拠金及びネットオプション価値 (Net Option Value) の総額は発注・約定毎に再計算されます。また、取引所の規制等又は当社独自の判断によって変更されることがあります。
- ・現在のSPAN証拠金につきましては大阪証券取引所WEBサイトをご確認ください。
- ・株価指数先物(日経225先物・ミニ日経225)の価格は、対象とする株価指数の変動等により上下しますので、これにより損失を被ることがあります。市場価格が予想とは反対の方向に変化したときには、比較的短期間のうちに証拠金の大部分又はそのすべてを失うこともあります。その損失は証拠金の額だけに限定されません。また、株価指数先物取引は、少額の証拠金で多額の取引を行うことができることから、時として多額の損失を被る危険性を有しています。
- ・株価指数オプション(日経225オプション)の価格は、対象とする株価指数の変動等により上下しますので、これにより損失を被ることがあります。尚、オプションを行使できる期間には制限がありますので留意が必要です。買方が期日までに権利行使又は転売を行わない場合には、権利は消滅します。この場合、買方は投資資金の全額を失うこととなります。売方は、市場価格が予想とは反対の方向に変化した場合には損失が限定されていません。また、株価指数オプション取引は、市場価格が現実の株価指数に応じて変動いたしますので、その変動率は現実の株価指数に比べて大きくなる傾向があり、場合によっては大きな損失を被る危険性を有しています。