

オプションがあるからわかること
株式投資にも活かせるオプションデータ

① VIX分析の補完 タームストラクチャーとVVIX

株をオプションで守る

② 日経225オプションの利用 ミニオプションの上場 (5/29)



※オプショントレード普及協会は株式会社M&F Asset Architectの活動上の通称です。

プロフィール

守屋 史章

株式会社M&F Asset Architect（オプショントレード普及協会）代表取締役
<https://mf-aa.co.jp/>

北浜投資塾講師

<https://www.jpx.co.jp/ose-toshijuku/teacher/index.html>



宮崎県出身。慶應義塾大学法学部法律学科卒、同法学研究科修士課程修了。

個人投資家として企業数社に投資し、ビジネスオーナーを務める傍ら、証券などへの投資をも手掛ける。投資におけるオプション取引を普及させることを目的に、金森雅人氏と共同でオプショントレード普及協会を設立（2020年法人化＝株式会社M&F Asset Architect）。短期トレーディングから長期運用まで幅広い投資ニーズをかなえる資産運用を研究している。「オプションについて話せる仲間が見つからない」という孤独になりがちな投資の研究と意見交換を行える会員制のメンバーシップを中心に、個人投資家目線だからこそその目からウロコの独創的アイデアと分かりやすい解説で、「わかる」「できる」をサポートする。

【最近の活動】

投資戦略フェア2023登壇

日経テレ東大学 集まれ金融の森 出演

週刊ダイヤモンド2023年3月25日号 寄稿（カバードコール）

オプショントレード普及協会とは

理念 「オプションを正しく広める」



オプショントレード普及協会とは

北浜投資塾に参画

日本取引所グループ 北浜投資塾～オプションを学べるコンテンツ満載のサイト



TOP > 北浜投資塾 講師一覧

北浜投資塾 講師一覧



守屋 史章

プロフィール



OP

下落相場でも利益を出すプット買い



相場急落時でのプット買い成功事例

#プット買い #事例 #下落予想



相場天井逆張り下落狙いプット買い成功事例

#プット買い #事例 #下落予想



下落相場に乗り遅れた後の2番底狙いプット買い

#プット買い #事例 #下落予想



月末月初日経平均VIが20以下の時のプット買い

#プット買い #下落予想

オプション取引のリスクを学ぶ



大底後の上昇でコール買いがうまくいかなかった事例

#リスク #事例



勝率は高いがリスクの高いポジションだということを知らずに安易に手がけて大きな損失が発生した事例

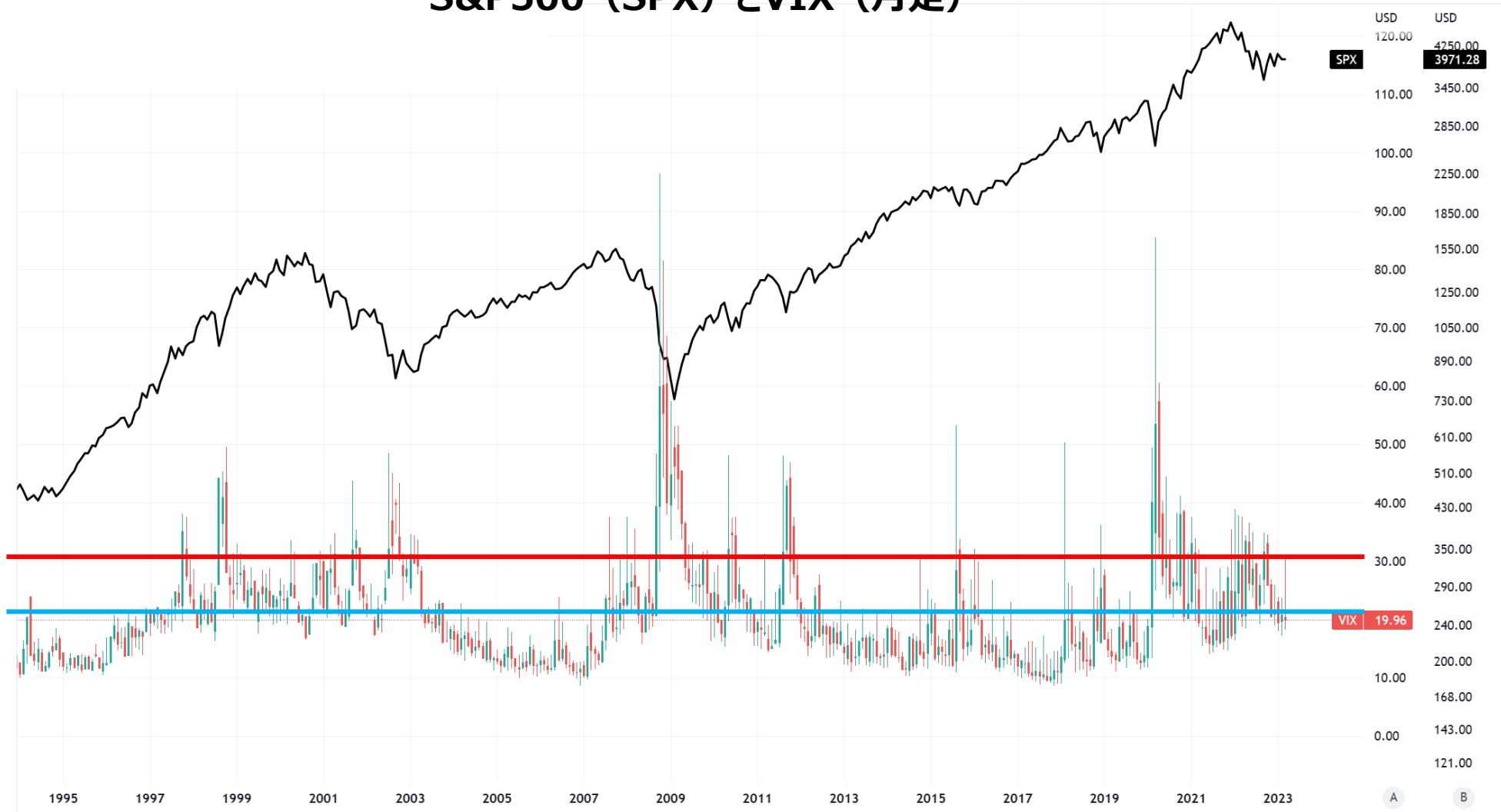


相場急変時にオプション取引のポジションをロスカットしようにも反対売買が不可能な事例

#リスク #事例

1. VIXとは

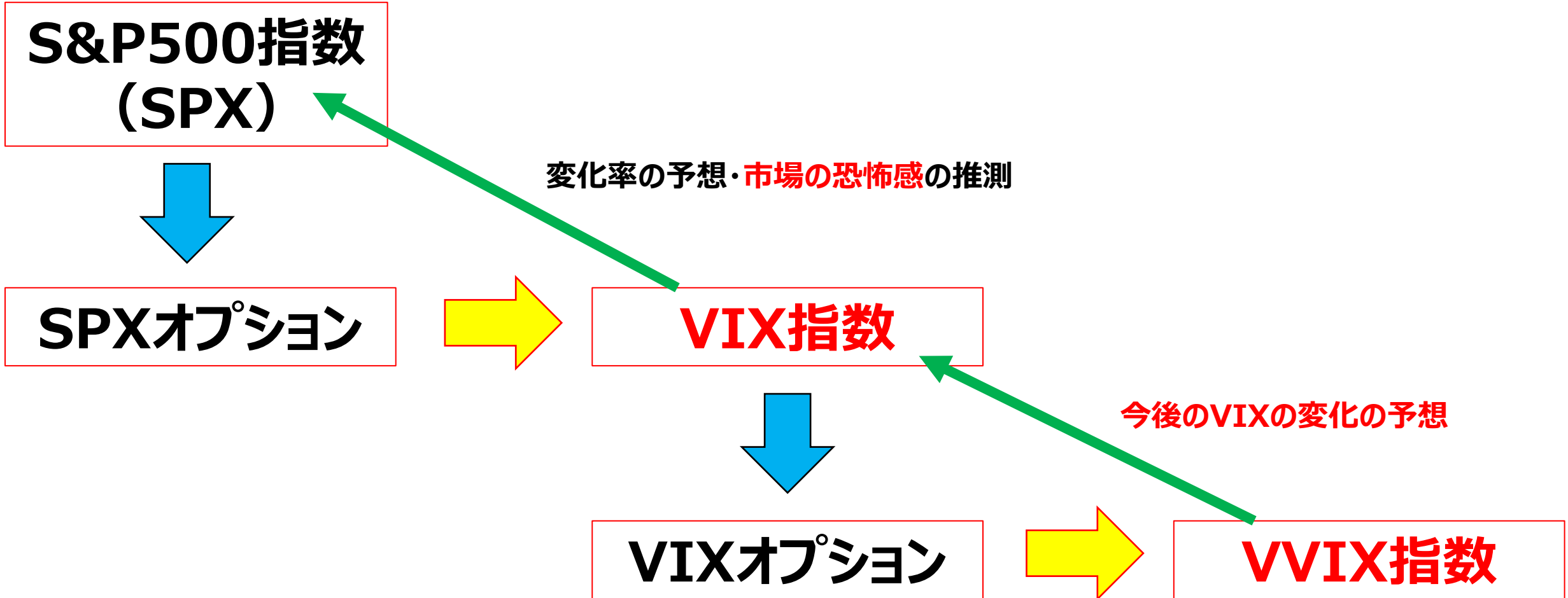
S&P500 (SPX) とVIX (月足)



2.VIXとは



3.VIX, VVIXとは



4.VIX分析の補完

VIX分析の補完

- ① VIXの期間構造とその変化を分析する
- ② SPXオプションの利用 (VIX)
とVIXオプションの利用 (VVIX) の
タイミングのずれ

5.VIXの期間構造とその変化を分析する

VIXの分析の補完

①VIXの期間構造とその変化を分析する

CBOE（シカゴ・オプション取引所）算出

- ・VIX9D（9日）
- ・VIX（30日）
- ・VIX3M（3ヶ月）
- ・VIX6M（6ヶ月）
- ・VIX1Y（1年）

【平時】

$VIX9D < VIX < VIX3M < VIX6M < VIX1Y$

【不穏な動き】

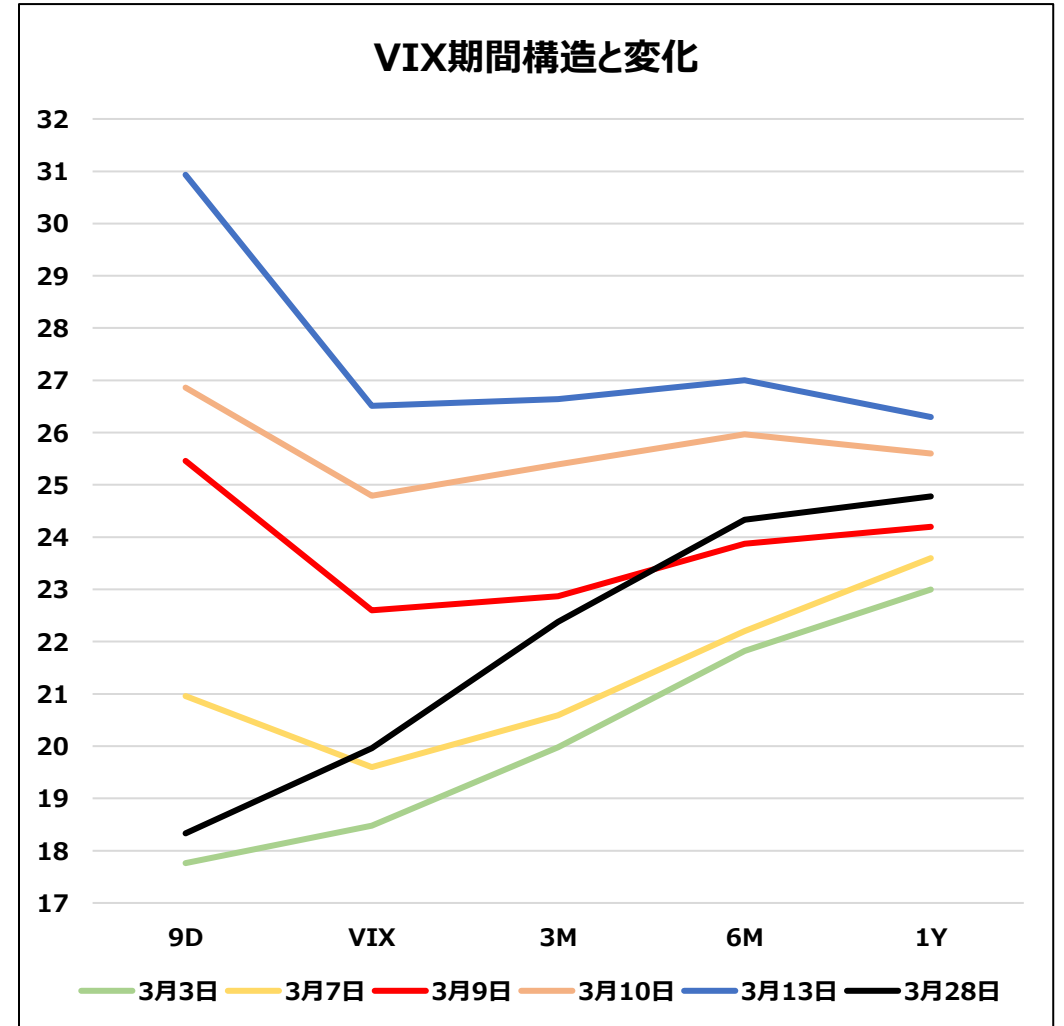
$VIX9 > VIX > VIX3M > VIX6M > VIX1Y$

6.VIXの期間構造とその変化を分析する

VIXの分析の補完①VIXの期間構造とその変化を分析する



出所：TradingViewより

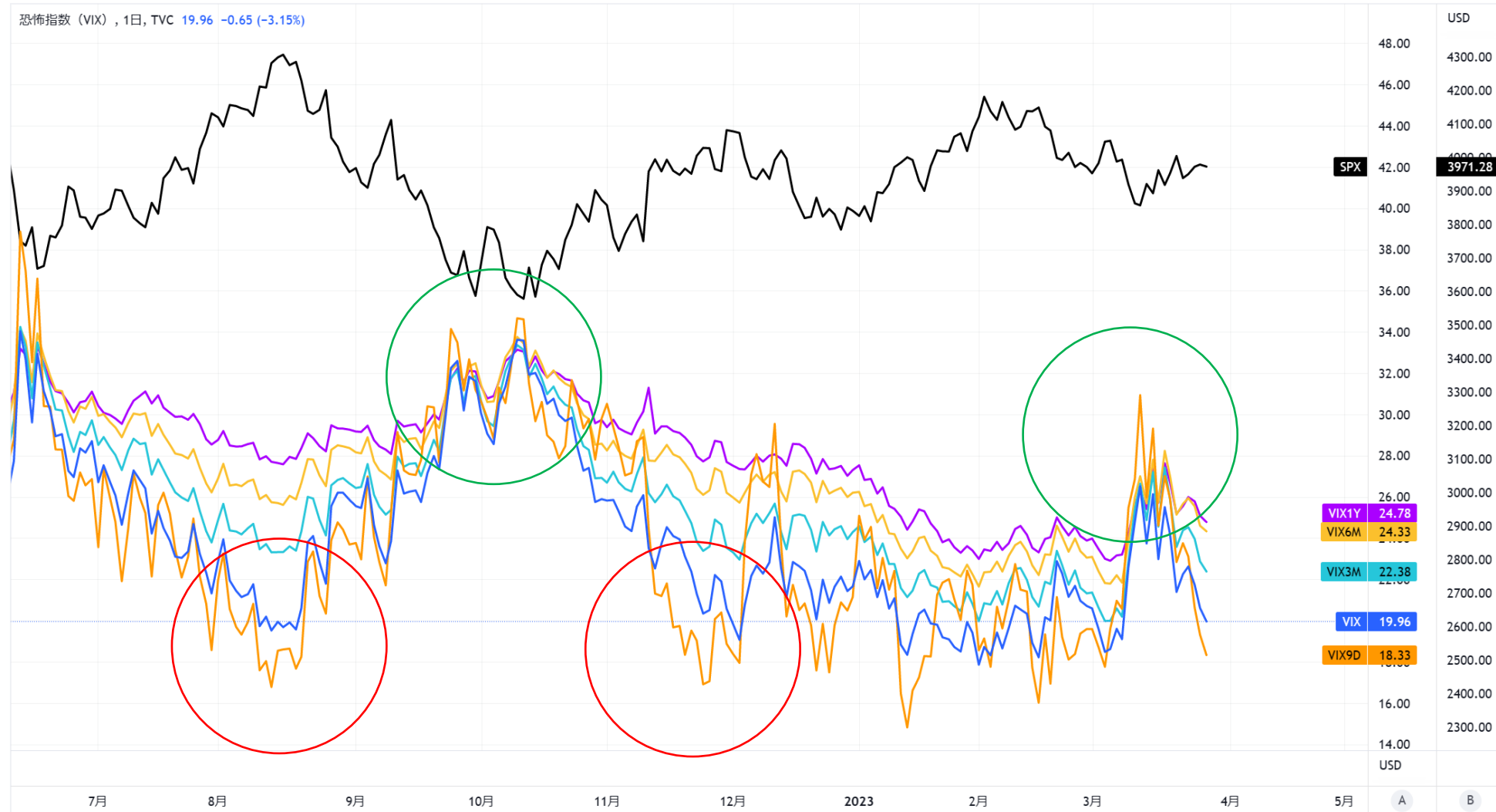


7. VIXの期間構造とその変化を分析する

SPX（黒）とVIX期間別チャート

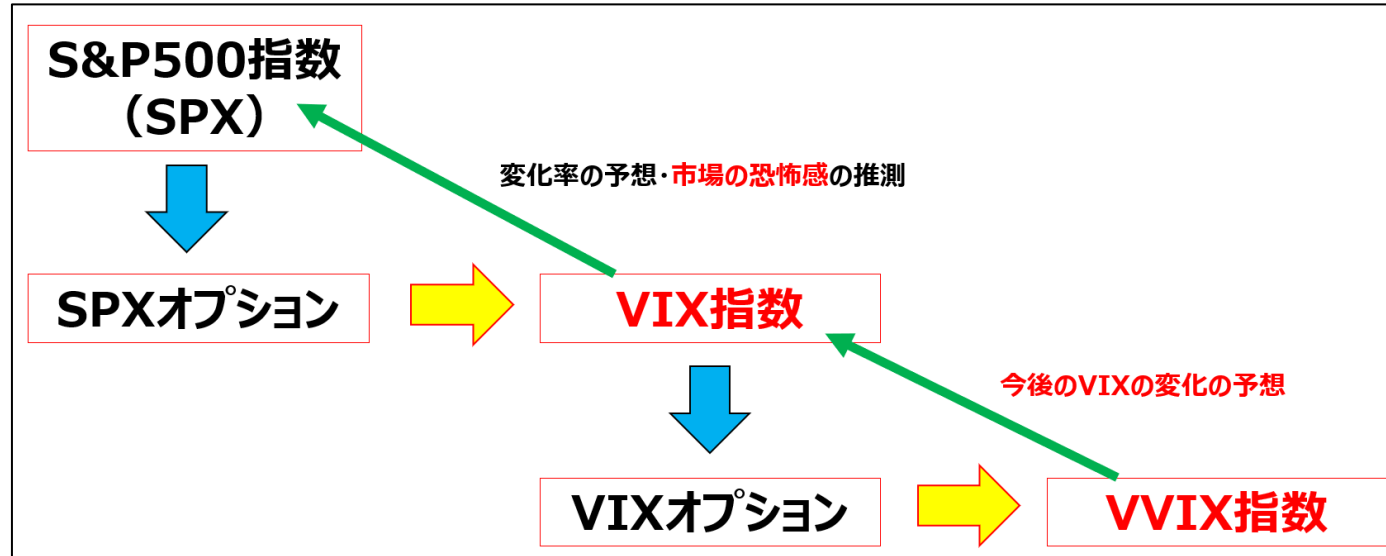
mf-aa が TradingView.com で 3月 29, 2023 15:18 UTC+9 に公開

恐怖指数 (VIX), 1日, TVC 19.96 -0.65 (-3.15%)



8.VIX分析の補完 ②VIXとVVIXの動きのずれ

VIXの分析の補完 ②SPXオプションの利用 (VIX) とVIXオプションの利用 (VVIX) のタイミングのずれ



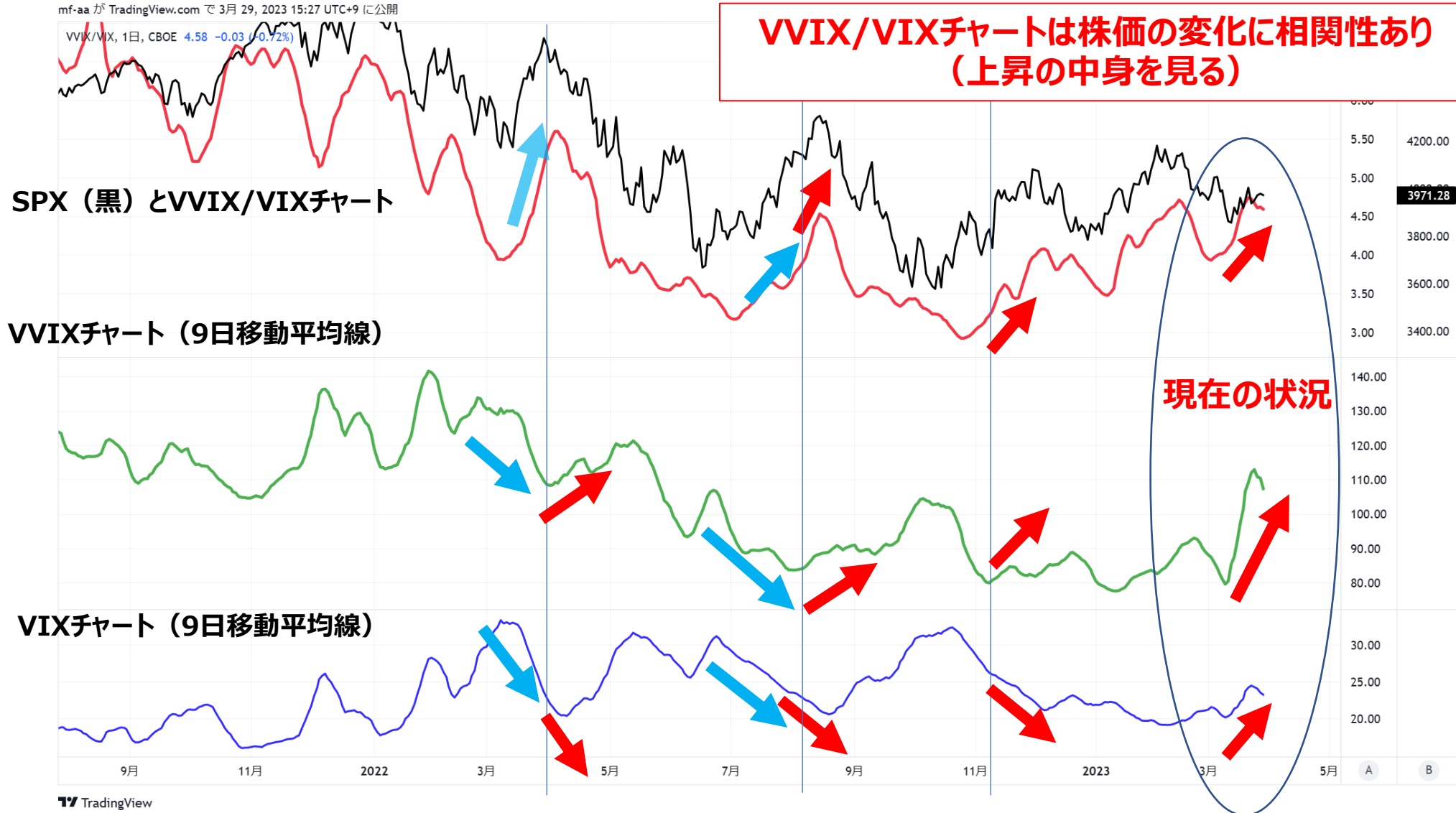
VIXよりも先にVVIXが上がり始める = 天井の兆候？

S&P500 (株式) のヘッジに⇒VIXコールオプションを使い始めた結果
あるいは
SPXオプション売り+ヘッジとしてのVIXコール買いが増えてきた結果

9. VIXとVVIX

VVIX/VIX上昇 良い上昇 VVIXとVIX両方が下がっている
悪い上昇 VVIXは上昇、VIXは下落
様子見 VVIX急上昇、VIX上昇（現在の状況）

VVIX/VIXチャートは株価の変化に相関性あり
(上昇の中身を見る)



10.日経225ミニオプションで株を守る

日経 225 オプション（月次）と、日経 225Weekly オプション（週次）を一緒にし、想定元本を 1/10 にした商品

項目	日経 225 ミニオプション	(参考) 日経 225Weekly オプション	(参考) 日経 225 オプション
取引単位	オプション価格 × 100 円	日経 225 オプション（月次）と同じ	オプション価格 × 1,000 円
限月	<p>■ 月次限月</p> <p>直近の 3 マンスリー限月 (最長 3 か月)</p> <p>■ 週次限月</p> <p>直近の 4 週次設定限月 (最長 6 週)</p>	直近の 4 週次設定設定限月 (最長 6 週)	<p>■ 四半期限月</p> <p>6・12 月限：直近の 16 限月</p> <p>3・9 月限：直近の 3 限月</p> <p>■ その他の限月</p> <p>直近の 6 限月 (→8 限月に変更予定)</p>
呼値の単位	日経 225 オプションと同じ	日経 225 オプションと同じ	<p>オプション価格 : 呼値の単位</p> <p>100 円以下 : 1 円</p> <p>100 円超 : 5 円</p>

大阪取引所資料より

オプションのサイズが従来の1/10 想定元本 = 日経平均の100倍

【本資料に関する注意事項】

免責事項：本資料は、情報提供のみを目的として提供されるもので、先物・オプション取引の勧誘を目的としたものではありません。解説においては、講師の運営するオプショントレード普及協会独自の視点で学習目的のために事例を簡略化する場合があるため、資料の中で紹介される事例は実際の相場とは異なる場合があります。取引事例についても、完全に再現しているものではなく、かつ、その有効性を担保するものではありません。

株式・先物・オプション取引においては、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、証拠金取引におきましては、差し入れた証拠金の全部若しくは一部を失う、又は、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。