

Cryptocurrency Focus

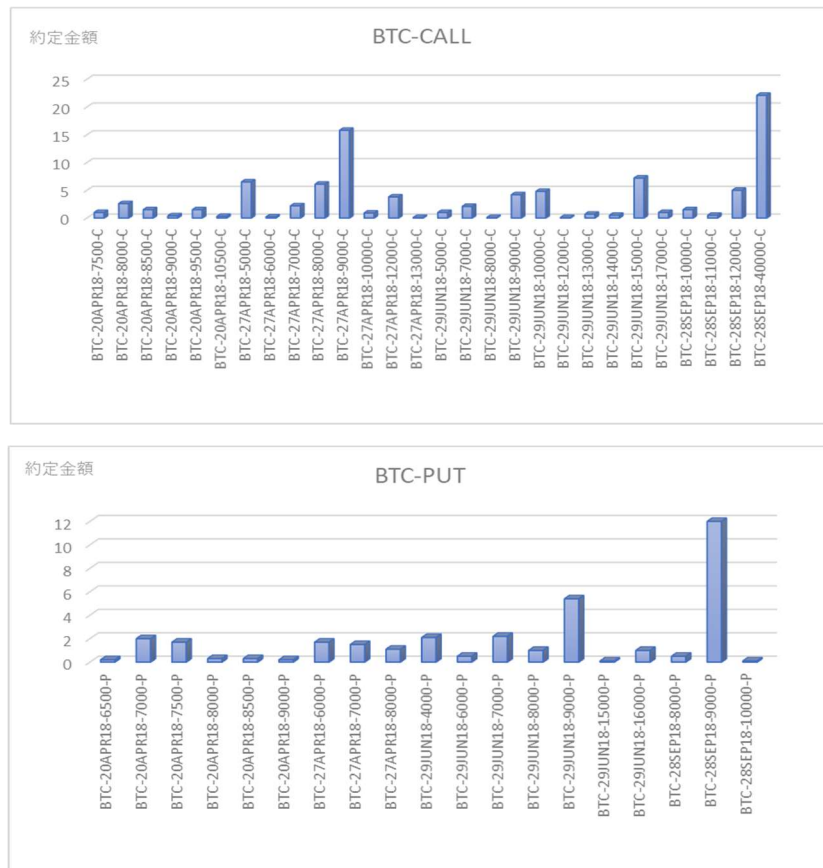
チーフアナリスト
藤瀬 秀平

【No8】オプション市場に見られるBTC急伸の備え

直近 24 時間でビットコイン・コールのトランザクションが急増

仮想通貨オプション市場(Deribit)における直近 24 時間(日本時間 4/15 午前 9 時~4/16 午前 9 時)の取引状況を確認すると、コールオプション(93.7BTC/105 件)がプットオプション(33.9BTC/49 件)の約 3 倍取引されていることが判明した。4/12 以降のビットコイン急反発を受けて「更なる上昇」に備えた動きがオプション市場で広がっていることが背景だろう。特に取引件数が多かったもの(人気の取引)として、4/27 期日の 9000 ドル(約 96 万円)コールや、6/29 期日の 10000ドル(約 107 万円)コールが挙げられる。この他、9/28 期日の 40000ドル(約 428 万円)コールといった極端な取引も確認できる。オプション市場の需給の偏りは投資家の直物市場における先行き(予測)を映す鏡である。取引が集中するストライク(行使価格)ゾーンにはマグネット効果(行使期日に向かって人気のある行使価格帯に直物相場が吸い付けられる)が生まれやすい。トレンド転換が意識される中、安易なショートメイク(空売り)には警戒が必要だろう。

【第 1 図】直近 24 時間のビットコイン Option 取引動向



出所 : Deribit より作成

期日	コントラクト	金額	件数	コントラクト	金額	件数
4/20期日	7500-Call	1.0	1	6500-Put	0.2	1
	8000-Call	2.6	6	7000-Put	2.0	2
	8500-Call	1.5	4	7500-Put	1.7	6
	9000-Call	0.4	4	8000-Put	0.3	3
	9500-Call	1.5	7	8500-Put	0.3	2
	10500-Call	0.3	2	9000-Put	0.2	2
4/27期日	5000-Call	6.5	2	6000-Put	1.7	2
	6000-Call	0.2	2	7000-Put	1.5	5
	7000-Call	2.2	2	8000-Put	1.1	2
	8000-Call	6.1	6			
	9000-Call	15.8	21			
	10000-Call	0.9	4			
	13000-Call	0.1	1			
6/29期日	5000-Call	1.0	1	4000-Put	2.1	4
	7000-Call	2.1	2	6000-Put	0.5	1
	8000-Call	0.1	1	7000-Put	2.2	4
	9000-Call	4.2	6	8000-Put	1.0	1
	10000-Call	4.8	12	9000-Put	5.4	3
	12000-Call	0.1	1	15000-Put	0.1	1
	13000-Call	0.7	3	16000-Put	1.0	2
	14000-Call	0.5	1			
	15000-Call	7.2	4			
	17000-Call	1.0	1			
9/28期日	10000-Call	1.5	2	8000-Put	0.5	1
	11000-Call	0.5	1	9000-Put	12.0	6
	12000-Call	5.0	1	10000-Put	0.1	1
	40000-Call	22.1	4			
総計	93.7	105	総計	33.9	49	

出所 : Deribit より作成

照会先 : アルトデザイン株式会社 リサーチ事業部

チーフアナリスト 藤瀬 秀平

本レポートは一般的な情報提供を目的に作成されたものであり、特定のお客様のニーズ、財務状況又は投資対象に対応することを意図しておりません。レポート内のいかなる情報又は意見も、仮想通貨の売買、投資、保有などを勧誘又は推奨するものではありません。本レポートは信頼できると思われる情報に基づいて作成されておりますが、当社はその正確性、適時性、適切性又は完全性を表明又は保証するものではありません。本レポートは予告なしに内容が変更されることがあります。本レポートは著作物であり、著作権法により保護されております。当社の書面による許可なく複製又は第三者、個人顧客もしくは一般投資家へ配布することはできません。