

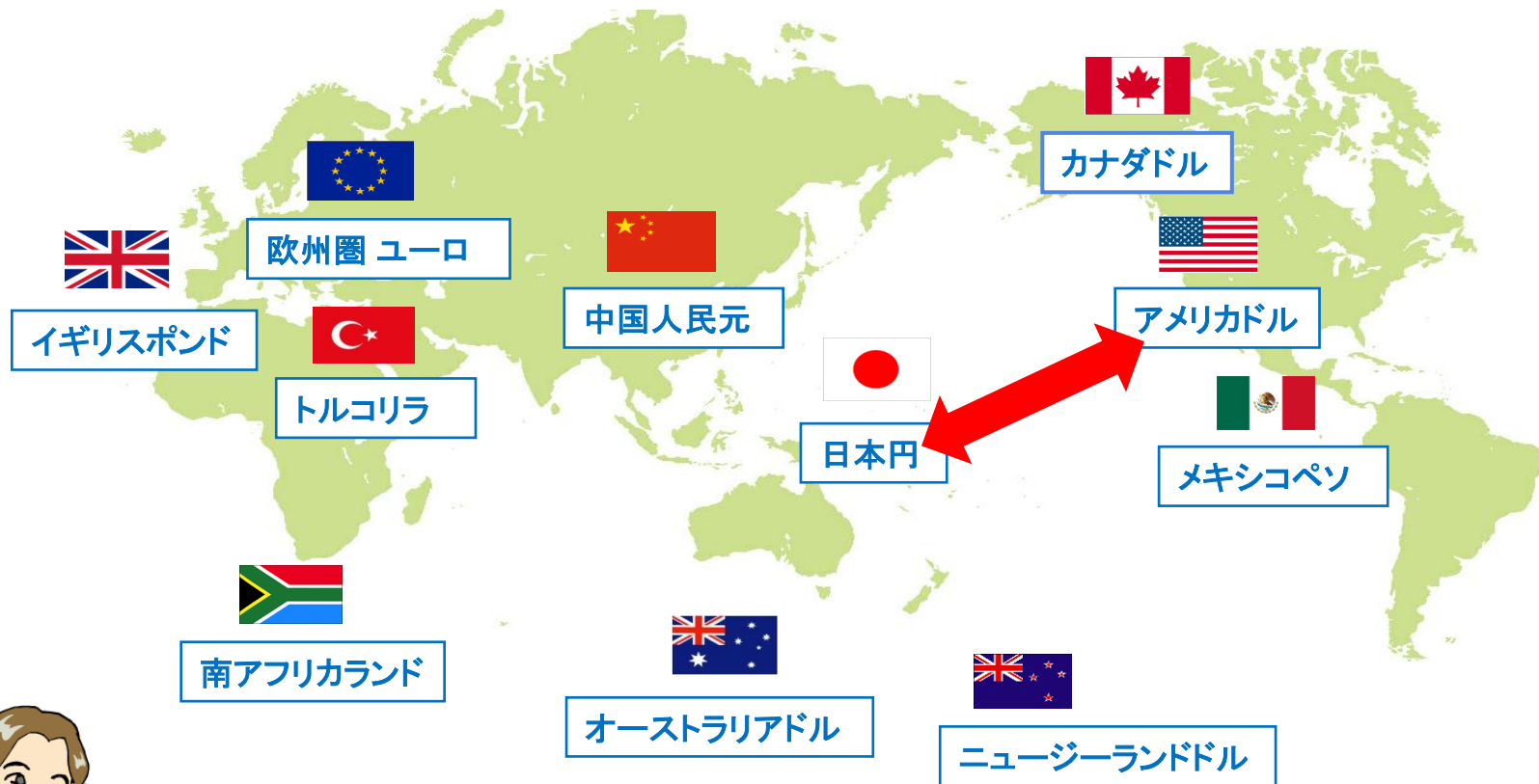
<一章>

外国為替保証金取引の基本知識

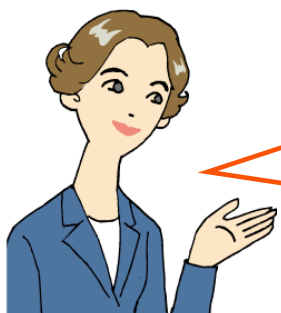
- ・ 外国為替とは？
- ・ 利益追求の方法
 - └ 為替差益
 - └ スワップポイント

外国為替ってなに？

外国為替とは異なった国の通貨を交換することです。



FXとは **F**oreign **e**Xchange (外国為替)の略です。
 一般的には**外国為替保証金取引**のことを表しています。



FXとはどのような商品なのでしょう？

FX (Foreign eXchange) = 外国為替保証金取引

└ 外国為替レートの動向から 2 種類の利益を狙える

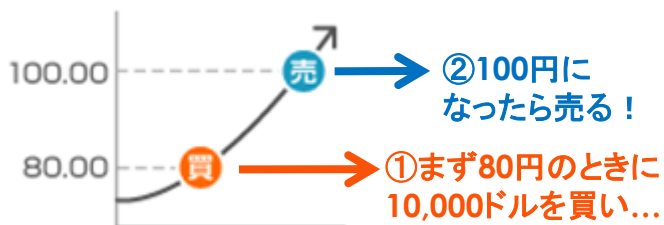
└ **為替差益**

└ **スワップポイント**

FX取引の利益の出し方① <為替差益>

為替差益 = 変動する為替レートの差によって狙う利益

安く買って 高く売る

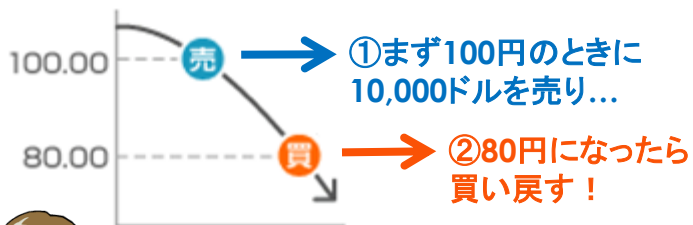


※ 反対売買が前提 (買ったものは→売る)

(10,000ドルを取引した時の例)

$$100円 - 80円 = 20円 \Rightarrow 20円 \times 10,000 \text{ (ドル)} = \underline{\underline{200,000円}} \text{の利益!}$$

高く売って 安く買い戻す



※ 反対売買が前提 (売ったものは→買い戻す)

(10,000ドルを取引した時の例)

$$100円 - 80円 = 20円 \Rightarrow 20円 \times 10,000 \text{ (ドル)} = \underline{\underline{200,000円}} \text{の利益!}$$

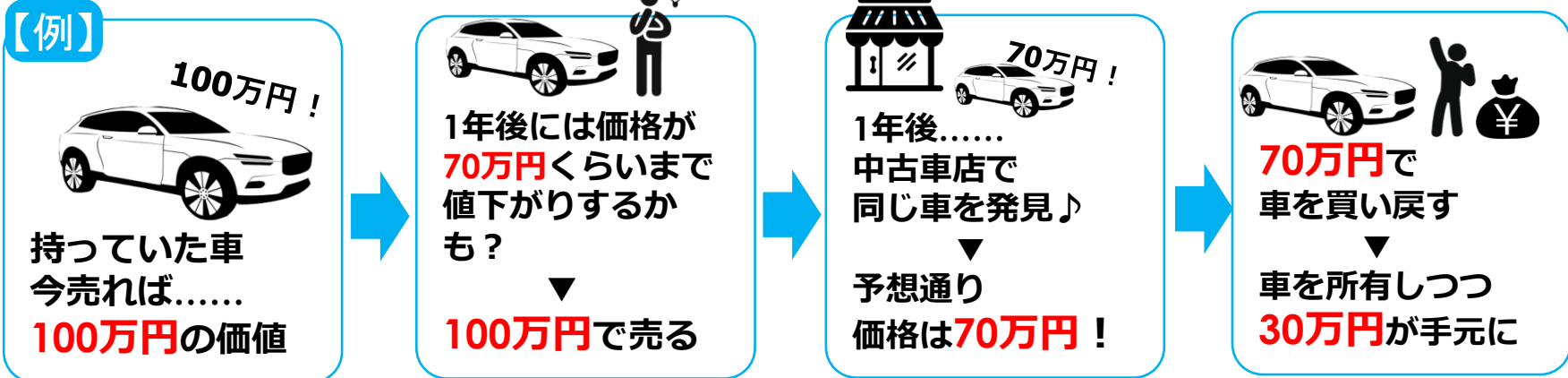
買ってから売っても、売ってから買い戻しても利益を狙えます!

※上記と反対方向の売買を行なった場合には同じ金額の為替差損が発生します。



『売り』からも利益チャンスあり

高く「売った」ものを後で、安く「買う」…とはどういう事？



持っていない通貨（この例では車）を売るなんて変な感じですが、これこそがFX取引の魅力のひとつなのです！

FX取引は、主として**差金決済**を目的として取引されます。

取引に必要な保証金を預託することで取引ができるため、現物（キャッシュとしての外貨）を保有する必要がありません。

そのため相場動向にあわせて、**買い**からでも**売り**からでも取引をスタート（ポジションを持つこと）する事が可能となります。

FX取引の利益の出し方② <スワップポイント>

スワップポイント

=金利が異なる2種類の通貨を売買することで発生する2国間の金利差調整分

低金利通貨を売って高金利通貨を買う → スワップポイントの受取り

高金利通貨を売って低金利通貨を買う → スワップポイントの支払い

| 通貨ペア | 🇨🇳🇯🇵 人民元/円 | | | 🇳🇴🇯🇵 ノルウェー/円 | | | 🇸🇪🇯🇵 スウェーデン/円 | | | 🇲🇽🇯🇵 メキシコペソ/円 | | |
|---------|------------|---|-----|--------------|----|---|---------------|----|---|---------------|----|-----|
| 取引日 | 付与 日数 | 買 | 売 | 付与 日数 | 買 | 売 | 付与 日数 | 買 | 売 | 付与 日数 | 買 | 売 |
| 9/1 (火) | 1 | 9 | -19 | 1 | -6 | 1 | 1 | -5 | 0 | 1 | 7 | -12 |
| 9/2 (水) | | | | | | | | | 0 | 4 | 28 | -48 |
| 9/3 (木) | | | | | | | | 0 | 0 | 1 | 7 | -12 |
| 9/4 (金) | | | | | | | | 5 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 9/5 (土) | | | | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 9/6 (日) | | | | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

売り：-12円支払い
買い：7円受取り

- ※表示は10Lotに対するスワップ金額となります
- ※スワップポイントは日々変動し、営業日をまたぐごとに発生します
- ※スワップポイントは2020年9月1日時点の情報です

スワップポイント ~具体例~

(例) 日本円(低金利)を売って、10万メキシコペソ(高金利)を買う
 【1メキシコペソ=4.80円水準】※2020年9月1日



メキシコ 4.50%
 (メキシコの政策金利)

—

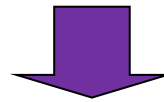


円 0.10%
 (日本の政策金利)

10万通貨あたり1日70円のスワップポイント(2020年9月1日の『外貨ネクストネオ』実績値)

※向こう1年間、10万通貨あたり1日70円のまま変動しなかったと仮定した場合

$$70円 \times 365日 = 25,550円$$

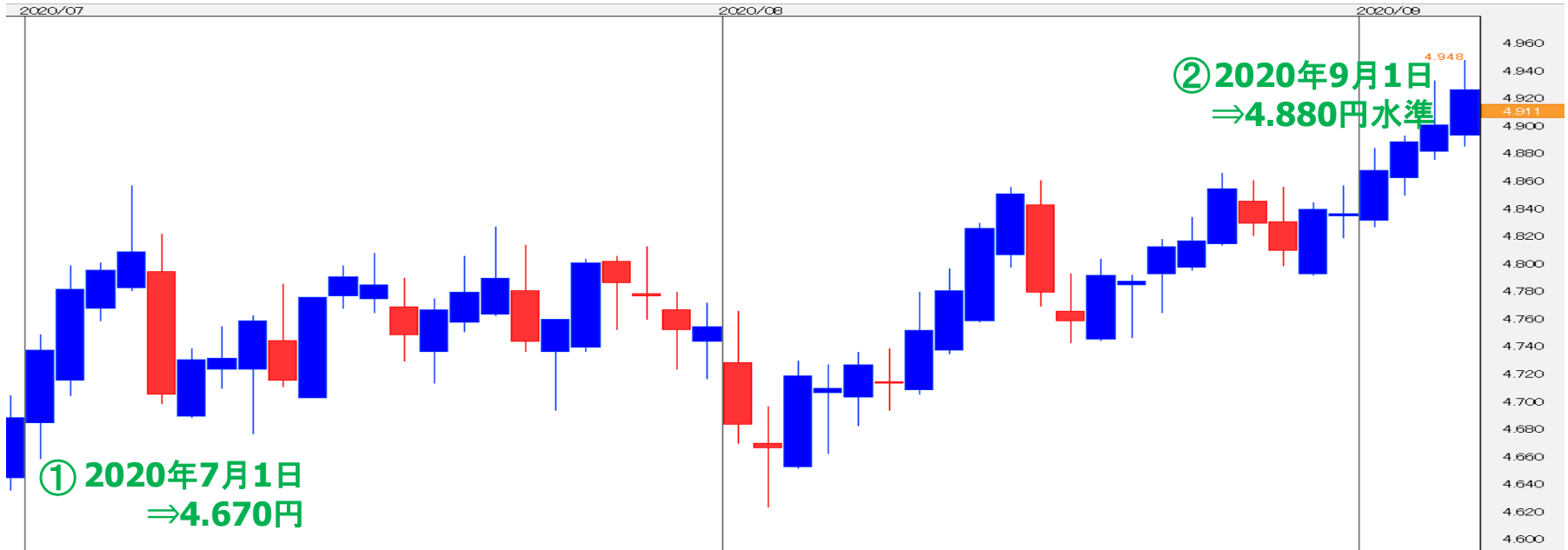


取引金額(10万通貨=48万円)に対する比率では、
 1年で(25,550円÷48万円×100%=5.32)「約5.32%」相当

※スワップポイントは日々変動するものであり、上記はスワップポイントが変動しなかったと仮定しています

※政策金利は2020年9月1日時点の情報です

(具体例) 為替差益とスワップポイント メキシコペソ/円100Lot(10万通貨)



【為替差益】

4.880円(現在レート)－4.670円(購入時レート)＝**0.210円**
 0.210円 × 100,000通貨＝**21,000円**

【スワップポイント】※10万通貨あたり1日70円のまま変動しなかったと仮定

7円(1万通貨のスワップ) × 10万通貨＝70円(1日のスワップ)
 70円 × 61日(2カ月間)＝**4,270円**

【損益合計】為替差益(**21,000円**)＋スワップポイント(**4,270円**)＝**25,270円**

(ご案内) スワップポイント振替機能サービス！

例えば、月1,000円のスワップが得られる場合。

1か月 スワップ評価 1,000円
2か月 スワップ評価 2,000円
3か月 スワップ評価 3,000円

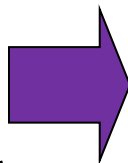
決済せずに
スワップポイントだけ
ご指定口座へ
出金可能!

ポジションを決済することなく、
3,000円貯まるごとに
スワップポイントの振り替えが可能です。

- 1 すぐに受け取る!「即時振替」機能で各ポジションに貯まったスワップポイントの合計が3,000円以上であれば、すぐにFX口座内に振替ができます。
- 2 振り替えたスワップポイントは、ご指定口座へ出金可能!
- 3 振替手数料、出金手数料は無料!

スワップポイント分だけ出金したいな～

本来、含み益の状態でお金を引き出すことは出来ません。
その為、お金を引き出す為には、ポジションを決済し利益を確定する必要があります。



スワップポイント振替機能の場合!!



ポジションを決済しなくても、溜まったスワップポイント分だけ利益として確定し、お金を引き出すことができます!

(ご参考) FX口座における損益の関係(利益発生時)

☑ 含み益が発生した状態で取引を終える(決済)イメージ

①取引前の状態

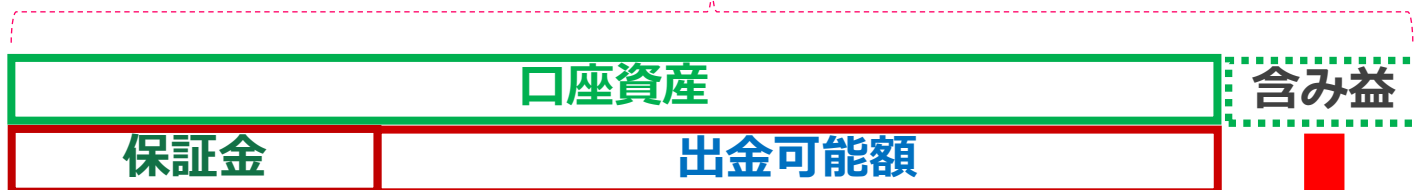


②取引開始直後



有効評価額(口座資産+含み損益)

③含み益発生



④取引終了



(ご参考) FX口座における損益の関係(損失発生時)

☑含み損が発生した状態で取引を終える(決済)イメージ

①取引前の状態

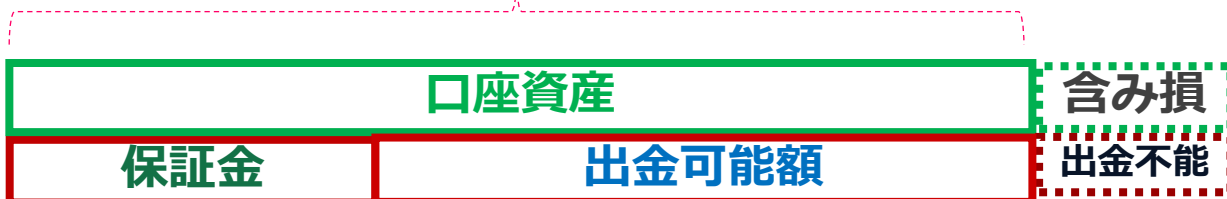


②取引開始直後



有効評価額(口座資産+含み損益)

③含み損発生



④取引終了



<二章>

外国為替保証金取引のしくみ

取引にかかるコストはどの位？

FX取引のコスト・・・・・・・・外国為替レート

| USD/JPY | | C | -0.001 | |
|---------|---------|---------|--------|---------|
| H | 106.296 | 0.2 | L | 106.163 |
| BID | | ASK | | |
| 106.185 | | 106.187 | | |

1ドル = BID: 106.185 ASK: 106.187

買値 (ASK)・・・1ドル=106.187円でドルが買えます

売値 (BID)・・・1ドル=106.185円でドルが売れます

買値と売値の差を**スプレッド**といいます

上記例の場合、スプレッドは**0.2銭**です

※スプレッド固定では無いため、相場によって変動する可能性があります

※通貨ペア毎にスプレッドは異なります

FX取引のコスト（米ドル／円の場合）

| FX（外為どっとコム）『外貨ネクストネオ』 | | 外貨預金 |
|-----------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| 手数料 | 0円(無料) | 一般的な銀行の 手数料は 1ドルあたり約2円 (往復) ※1万米ドルの取引で2万円程度 の手数料がかかる |
| スプレッド (売買コスト) | (米ドル／円の場合) 午前9時～午前3時 0.2銭 上記以外の時間帯 0.2～8.0銭 | |

$$0.2\text{銭} \times 1\text{万米ドル} = 20\text{円}$$

1万米ドル(10Lot)の取引に必要なコストはわずか20円！

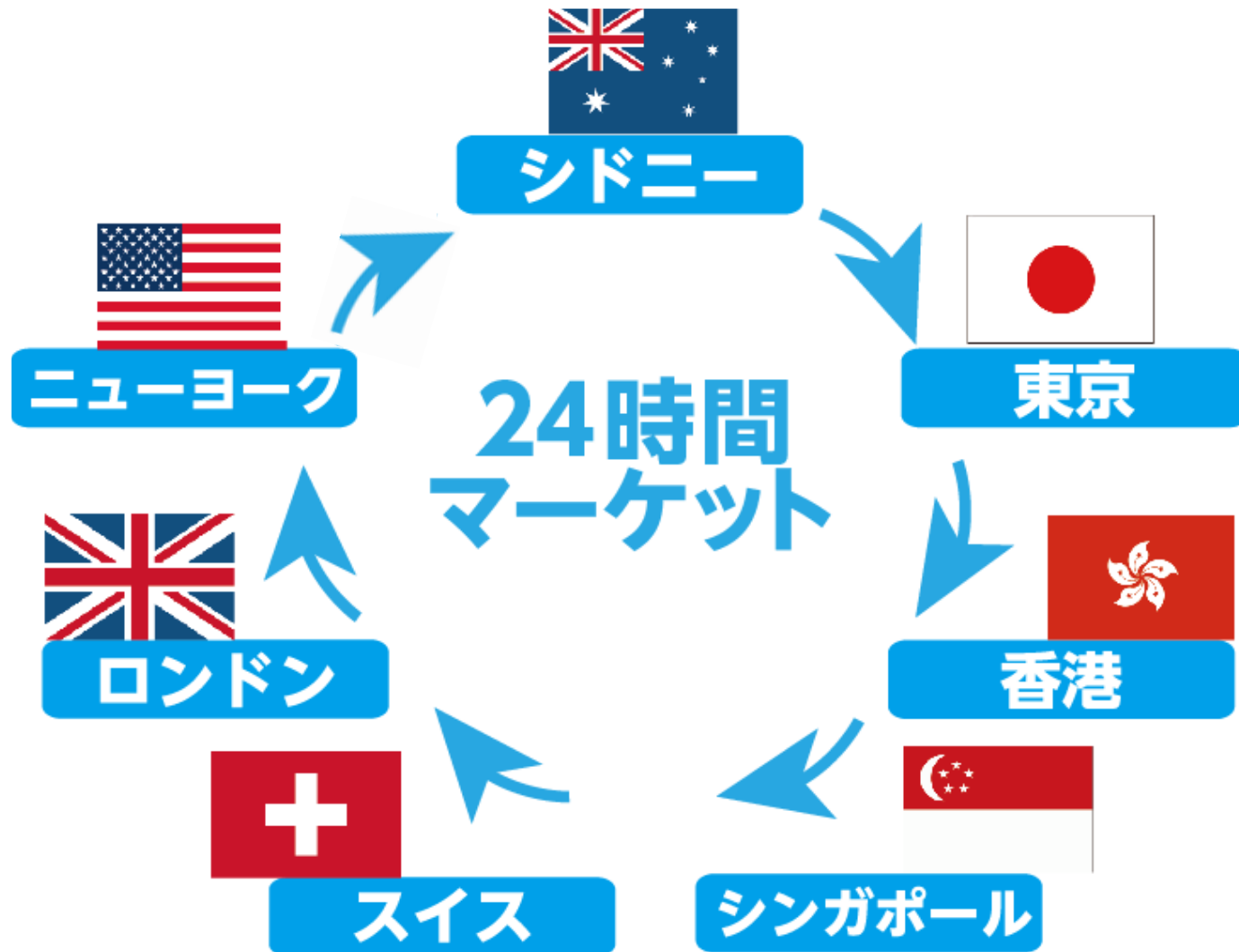
※国内外の休日や平日早朝など市場の流動性が低い時間帯、主要経済指標の発表前後、ならびに天災地変または金融・経済関連の重大事件など予期せぬ突発的事象の発生時には、一時的にスプレッドを広告表示値よりも拡大する場合がございます。なお当社のスプレッド表記は、提示率(全取引時間中に占める広告表示値以下のスプレッド提示時間の割合)を基に算出しております。

<三章>

外国為替保証金取引の取引時間

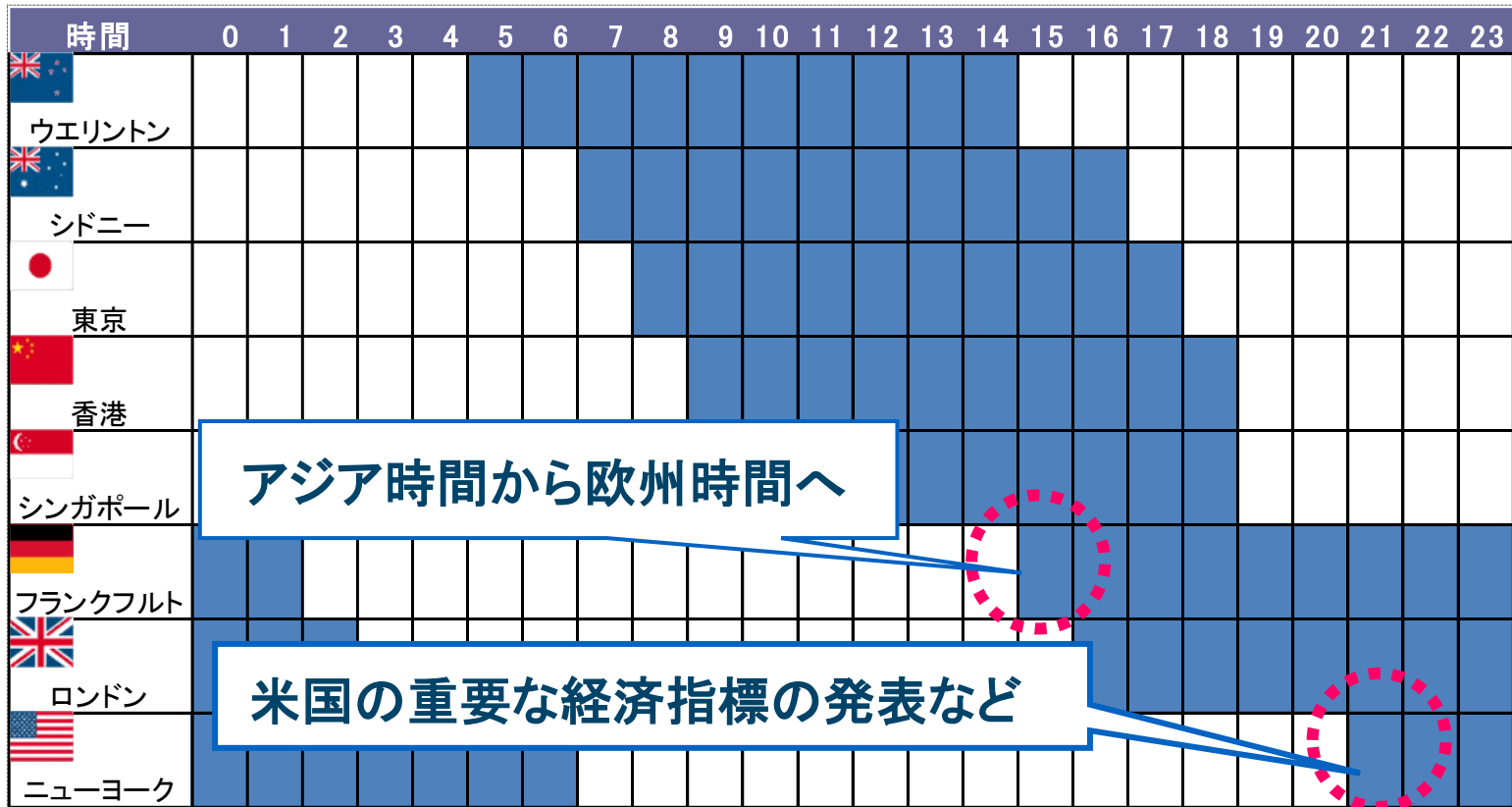
取引時間と売買チャンス

外国為替市場が24時間続いているワケ



取引時間帯①

世界中で取引が行われている為、月曜日の朝から土曜日の朝まで、ほぼ**24時間**、取引を行なうことができる。



アジア時間から欧州時間へ

米国の重要な経済指標の発表など

土日、クリスマス、お正月を除き、ほぼ24時間取引が可能(売買チャンスが沢山ある)

取引時間帯(外貨ネクストネオ) ②

■冬時間(米国標準時間)

11月第1日曜日～3月第2日曜日

【取引時間】(月)午前7:00～翌日午前6:55

(火～金)午前7:10～翌日午前6:55

■夏時間(米国サマータイム)

3月第2日曜日～11月第1日曜日

【取引時間】(月)午前7:00～翌日午前5:55

(火～金)午前6:10～翌日午前5:55

当社各営業日の厳密な締め時刻は「※NYクローズ」ですが、直前15分間はシステムメンテナンスのためお取引はできません

※(冬時間:日本時間午前7:10 夏時間:同午前6:10)

夏時間の場合

| | 月曜日 | 火曜日～金曜日 |
|------------|---------------------|-----------------|
| 取引時間 | 午前7:00～翌日午前 5:55 | 午前6:10～翌日午前5:55 |
| システムメンテナンス | — | 午前5:55～午前6:10 |

<四章>

外国為替保証金取引の魅力

- ・レバレッジ効果と投資効率
- ・資金がどれ位あれば、取引は可能なの？
- ・応用
 - └レバレッジを調整する
 - └値幅を計算して利益や損失を調整する

レバレッジとは？

- ✓ FXは少ない資金で大きな金額を取引することができます
最大25倍までの金額をお取引していただけるので
4万円の資金なら100万円分 (4万円 × 25倍)相当の取引が可能です

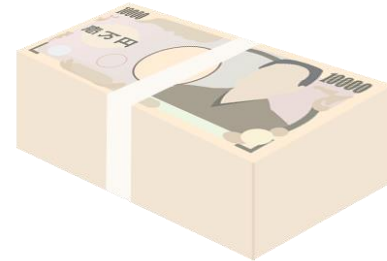
【例】 1ドル=100円するとき 10,000ドルの取引に必要な資金
(10,000 (ドル) × 100円 = 1,000,000円)

FX取引



4万円

銀行の外貨預金



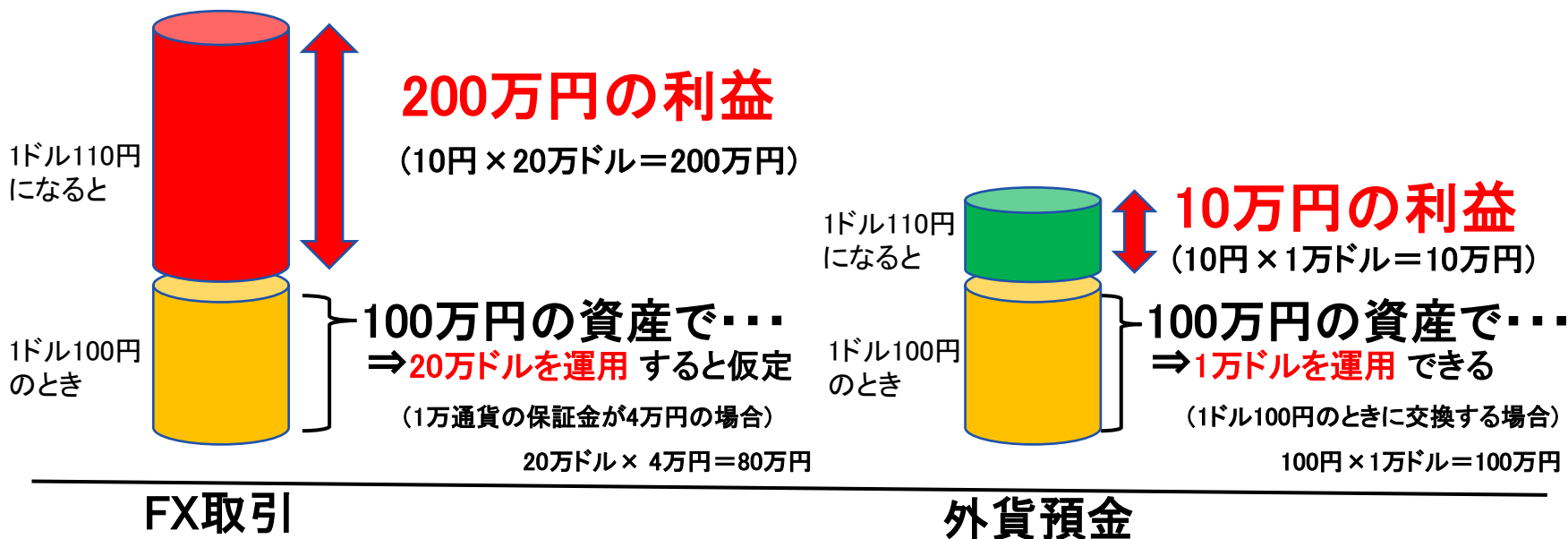
100万円

外貨預金で必要となる資金の25分の1の資金で同じ効果
これをレバレッジ効果と言います！



レバレッジ効果とは？

【例】100万円の資産を運用
1ドル100円から1ドル110円になった場合



<ポイント>

FX取引ではレバレッジにより手元の資産の何倍もの取引ができます。それに対し、外貨預金では1万ドル分の取引しかできないので、結果として得られる利益(または損失)に大きな差がでます。

最少単位の取引(1Lot)に必要な保証金

取引条件一覧

| 通貨ペア | 取引単位(通貨) | 最大注文可能枚数(Lot) | ポジション制限数量(Lot) | 保証金(売) | 保証金(買) |
|---------|----------|---------------|----------------|--------|--------|
| USD/JPY | 1,000 | 5,000 | 50,000 | 1,600 | 1,600 |
| EUR/JPY | 1,000 | 5,000 | 50,000 | 1,700 | 1,700 |
| EUR/USD | 1,000 | 5,000 | 50,000 | 1,700 | 1,700 |
| AUD/JPY | 1,000 | 5,000 | 50,000 | 2,300 | 2,300 |
| GBP/JPY | 1,000 | 5,000 | 50,000 | 2,700 | 2,700 |
| NZD/JPY | 1,000 | 5,000 | 50,000 | 1,900 | 1,900 |
| CAD/JPY | 1,000 | 5,000 | 50,000 | 1,600 | 1,600 |
| CHF/JPY | 1,000 | 5,000 | 50,000 | 1,300 | 1,300 |
| HKD/JPY | 1,000 | 5,000 | 50,000 | 200 | 200 |
| GBP/USD | 1,000 | 5,000 | 50,000 | 2,900 | 2,900 |
| USD/CHF | 1,000 | 5,000 | 50,000 | 1,400 | 1,400 |
| ZAR/JPY | 1,000 | 5,000 | 100,000 | 300 | 300 |
| AUD/USD | 1,000 | 5,000 | 50,000 | 2,200 | 2,200 |
| NZD/USD | 1,000 | 5,000 | 50,000 | 1,800 | 1,800 |
| EUR/AUD | 1,000 | 5,000 | 50,000 | 3,200 | 3,200 |
| TRY/JPY | 1,000 | 5,000 | 50,000 | 500 | 500 |
| CNH/JPY | 1,000 | 5,000 | 50,000 | 300 | 300 |
| NOK/JPY | 1,000 | 5,000 | 50,000 | 500 | 500 |
| SEK/JPY | 1,000 | 5,000 | 50,000 | 300 | 300 |
| MXN/JPY | 1,000 | 5,000 | 100,000 | 300 | 300 |

【必要保証金変更ルール】

「前々週木曜～当週水曜」の終値のうち最も高いレートを「基準レート」とし、所定の計算式により通貨ペアごとに毎週算出。翌週の適用額を当日(木曜)中に告知し、2日後の土曜(メンテナンス終了後)より適用します。

※お取引画面内にて、各通貨ペアの保証金を一目で確認が可能です

※個人のお客様のレバレッジの上限は最大25倍となります

(応用1)レバレッジを調整したい場合

【例】

資金が5万円あり、**レバレッジ10倍**で取引したい場合には、
どう調整したらいいですか？

【回答】

資金5万円でレバレッジ10倍の取引をしたい場合は……
(5万円×10倍) となるため、**総代金50万円分**の取引を行うことになります。



総代金50万円分とはどのような計算になるかというと…



例えば、ドル円の現在レートが100円だった場合
⇒ **総代金50万円分** ÷ 現在レート100円 = 5千ドル (5Lot) となります。

⇒ 5千ドル (5Lot) のポジションを持つことで、10倍の取引となります。

サクッと図解！レバレッジの調整イメージ

☑取引数量で調整する場合

取引数量が**多い**とレバレッジは**高くなる**



取引数量が**少ない**とレバレッジは**低くなる**



☑資金額で調整する場合

資金額が**多い**とレバレッジは**低くなる**



資金額が**少ない**とレバレッジは**高くなる**



FX取引口座に入金する資金額や取引数量(Lot数)を調整することでレバレッジのコントロールが可能です。

(応用2) 値幅の計算方法<利益確定と損失限定>

【例1】 1ドル=100円の際に10,000ドルの買いポジションを持ちました。
利益は20,000円で損失は5,000円に限定したい。

条件 成立レート ▶ 100円 取引数量(Lot数) ▶ 10,000ドル

20,000円を儲ける
場合のレートは

▶ $20,000円 \div 10,000(ドル) = 2円$ ▶

100円 + 2円
102円

5,000円に損失を
限定するレートは

▶ $5,000円 \div 10,000(ドル) = 0.5円$ ▶

100円 - 0.5円
99.50円

【例2】 1ドル=100円の際に100,000ドルの買いポジションを持ちました。
利益は20,000円で損失は5,000円に限定したい。

条件 成立レート ▶ 100円 取引数量(Lot数) ▶ 100,000ドル

20,000円を儲ける
場合のレートは

▶ $20,000円 \div 100,000(ドル) = 0.2円$ ▶

100円 + 0.2円
100.20円

5,000円に損失を
限定するレートは

▶ $5,000円 \div 100,000(ドル) = 0.05円$ ▶

100円 - 0.05円
99.95円

< 五章 >

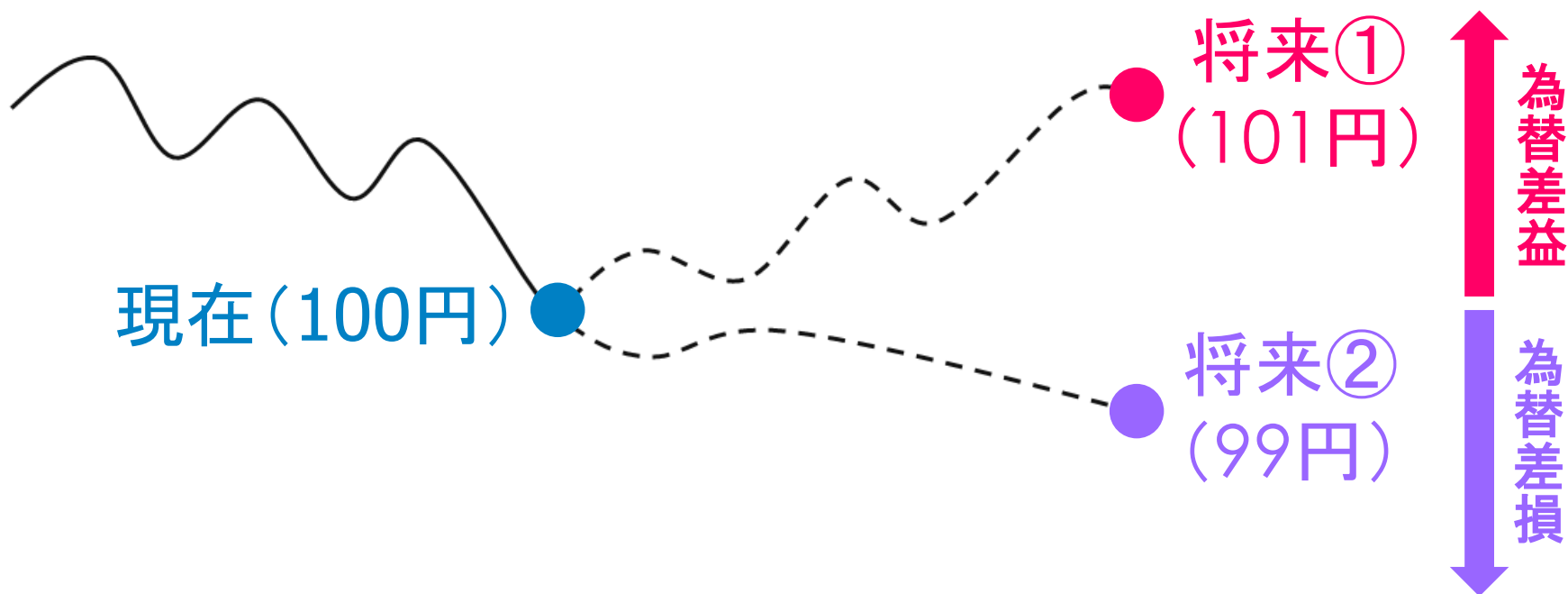
外国為替保証金取引のリスクと リスクのコントロールについて

- ① 為替変動リスク
- ② レバレッジ効果によるリスク
- ③ 信用リスク
- ④ 金利変動リスク
- ⑤ 流動性リスク
- ⑥ 電子取引に関するリスク

① 為替変動リスク

外国為替市場では、24時間常に為替レートが変動しています。(土日・一部の休日を除く)
相場がお客様の予想と反対方向に進んだ場合には**為替差損**が発生します。

(例) ドル/円が100円のとときに買った場合



為替変動リスクのコントロール例

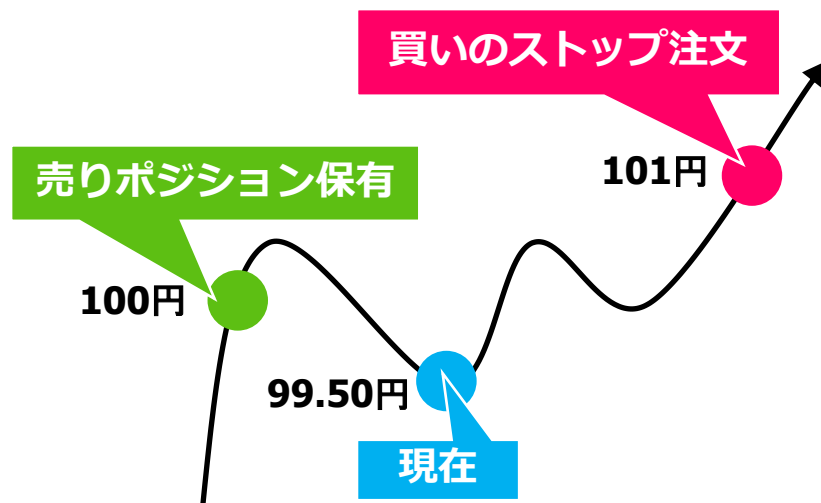
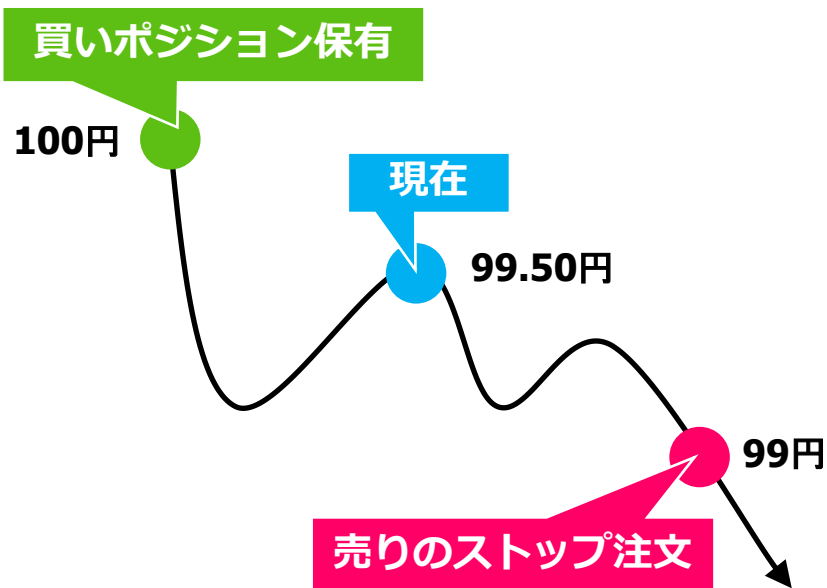
ストップ注文を活用する

現在のレートよりも“あえて”不利なレートを指定

【基本的な考え方】より安くなったら売る より高くなったら買う

売り決済で損失を限定

買い決済で損失を限定



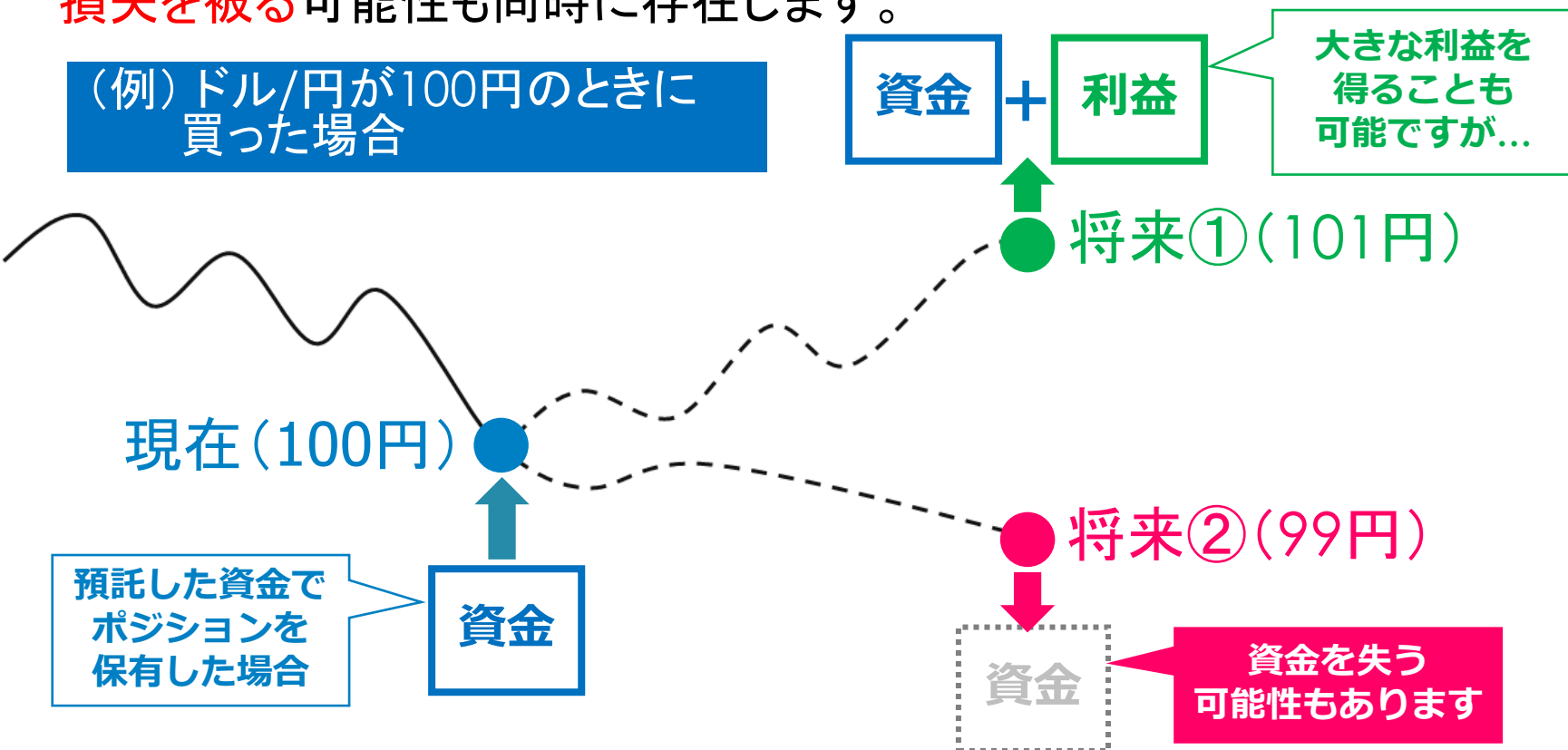
※ストップ注文(逆指値注文)は相場の急変時等、ご指定のレートよりも不利なレートで約定する場合がありますので、ご注意ください

② レバレッジ効果によるリスク

保証金取引では預託した資金に対し過大なポジションを保有する事により相対的に小さな資金で大きな利益を得ることが可能です。

しかし逆に、**預託した資金を失う、あるいは預託した資金を超えて損失を被る**可能性も同時に存在します。

(例) ドル/円が100円のと
きに買った場合



②レバレッジ効果によるリスクのコントロール例1 【FX口座の口座照会を活用する】

| 口座照会 | | | |
|---------|-----------|----------|-----------|
| 資産合計 | 5,000,000 | 注文中保証金額 | 0 |
| 有効評価額 | 4,999,500 | スポット評価 | -500 |
| 注文可能額 | 2,849,500 | スワップ評価 | 0 |
| 出金可能額 | 2,849,500 | アラート基準額 | 4,300,000 |
| 有効比率(%) | 232.53 | ロスカット基準額 | 2,150,000 |
| 必要保証金額 | 2,150,000 | 実効レバレッジ | 10.59 |

●<有効評価額>●: 現在の実質的な損益
 $\text{資産合計} + \text{スポット評価} + \text{スワップ評価}$

●<有効比率>●: お取引の際の目安
 $\text{有効評価額} \div \text{必要保証金} \times 100(\%)$

●<実効レバレッジ>●: 口座全体の実質的なレバレッジ

計算式

未決済ポジションの「評価レート」×「取引数量」合計

「有効評価額」

※レバレッジは、取引数量やお預入れいただく資産額を調整することによって、その大きさを調節できます

レバレッジ効果によるリスクのコントロール例2 口座照会で現在のアラート・ロスカットの水準を把握する

アラートメール

有効比率が200%を下回った場合



アラートメールの送信

お客様の損失が広がっていることをメールで通知するサービス機能(原則1日1回)。「有効評価額」が「アラート基準額」を下回ると送信。

ロスカット

有効比率が100%を下回った場合

(ロスカットレベル100%の場合を想定)



ロスカットの執行

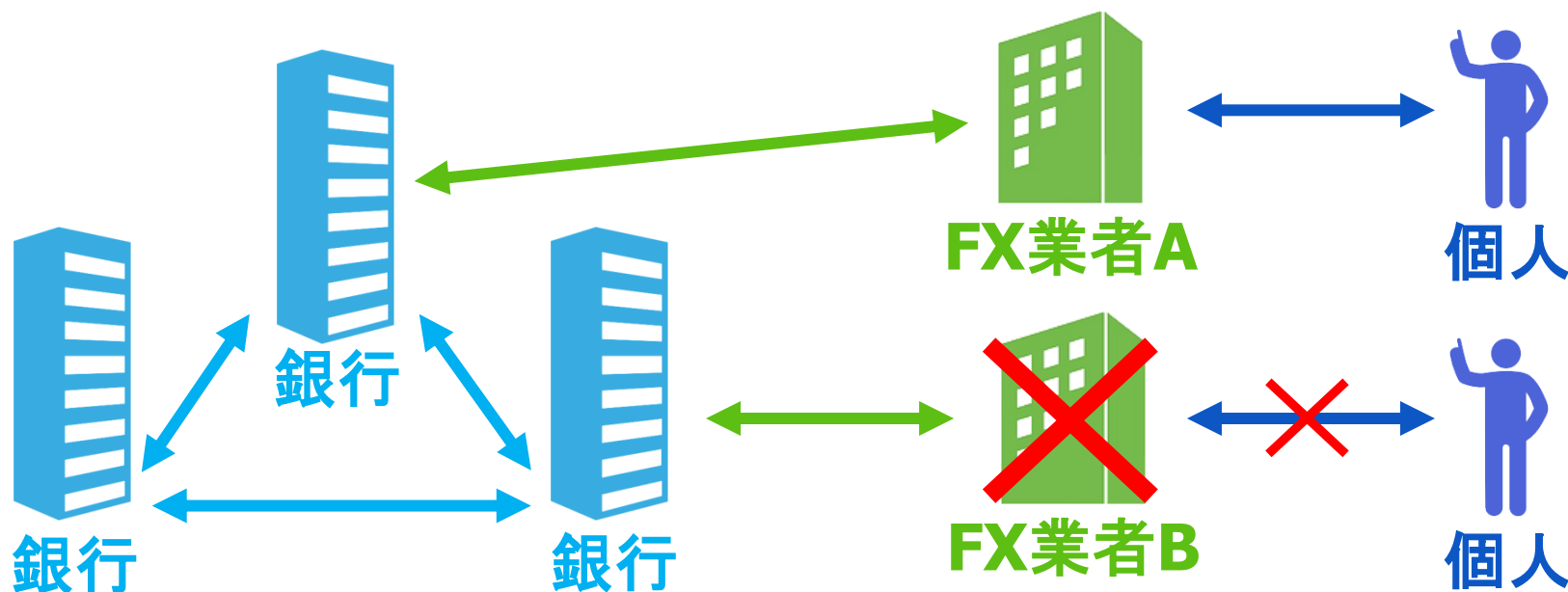
口座全体の評価損がある一定レベルに達した時にさらなる損失拡大を未然に防ぐために全てのポジションを強制的に反対売買により決済(取引を終了)し、お客様の資産をお守りする機能。「有効評価額」が「ロスカット基準額」を下回ると執行。

| | | | |
|---------|-----------|----------|-----------|
| 資産合計 | 5,000,000 | 注文中保証金額 | 0 |
| 有効評価額 | 4,999,500 | スポット評価 | -500 |
| 注文可能額 | 2,849,500 | スワップ評価 | 0 |
| 出金可能額 | 2,849,500 | アラート基準額 | 4,300,000 |
| 有効比率(%) | 232.53 | ロスカット基準額 | 2,150,000 |
| 必要保証金額 | 2,150,000 | 実効レバレッジ | 10.59 |

※有効比率とは、現在取り組んでいる取引に必要な保証金に対する、有効評価額の割合です(有効評価額÷必要保証金額×100%で算出)

③ 信用リスク

インターバンク市場(銀行間で行われている取引市場)を含むほとんどの外国為替取引は、相対取引によって行われています。そのため取引価格が一律である証券取引や先物取引(取引所取引)の場合と異なり、相対取引の場合には**相手方となる会社の信用状況によって、損失を被る可能性があります。**



③信用リスクのコントロール例 【自己資本規制比率に注目する】

(単位：百万円)

| | | 2023年12月末 |
|------------------------------|-------------------------|-----------|
| 基本的項目 | (A) | 22,403 |
| 補完的項目 | (B) | - |
| | その他有価証券評価差額金(評価益)等 | - |
| | 金融商品取引責任準備金等 | - |
| | 一般貸倒引当金 | - |
| | 長期劣後債務 | - |
| | 短期劣後債務 | - |
| 控除資産 | (C) | 1,659 |
| 固定化されていない自己資本(A) + (B) - (C) | (D) | 20,744 |
| リスク相当額 (F) - (G) | (E) | 1,323 |
| | 市場リスク相当額 | 49 |
| | 取引先リスク相当額 | 133 |
| | 基礎的リスク相当額 | 1,140 |
| | 控除前リスク相当額 (F) | 1,323 |
| | 暗号資産等による控除額(第17条関係) (G) | - |
| 自己資本規制比率 | (D) / (E) × 100 | 1567.0% |

自己資本規制比率とは、**経営・財務の健全性**を測る重要な財務指標の1つです。

外為どっとコムを含む店頭FX業者は自己資本規制比率を**120%以上**に保つことが義務づけられています。

(参考) 自己資本規制比率の算出方法

$$\text{自己資本規制比率 (\%)} = \frac{\text{固定化されていない自己資本の額}}{\text{リスク相当額}} \times 100$$

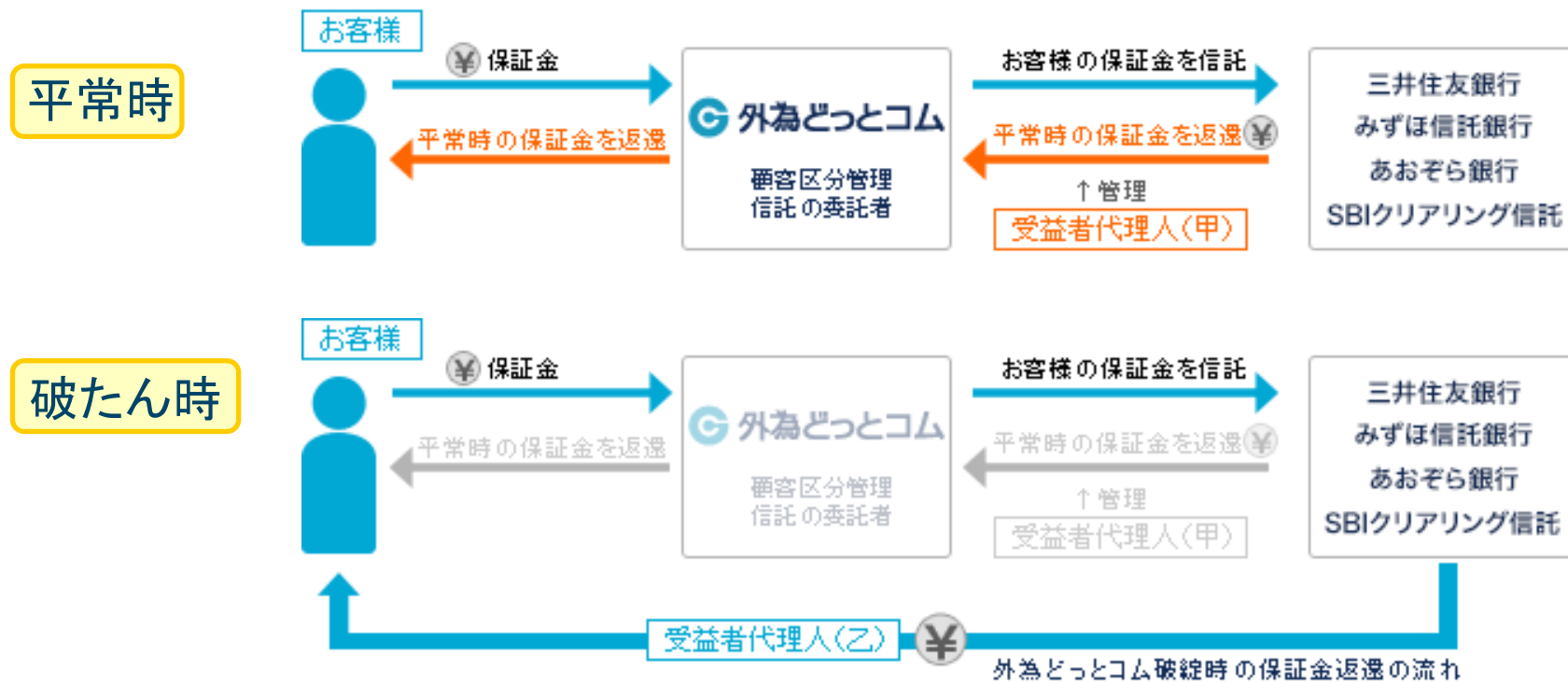
※手数料やスプレッド等のコストのみでなく、信用リスクについて理解した上、業者選定をする事が肝要です。

(ご参考) 安心の信託保全: セーフティーネクスト



お預かりした保証金、為替損益、スワップポイント等の資産を当社の固有資産とは区分して三井住友銀行、みずほ信託銀行、およびあおぞら銀行に信託しております。

万が一当社が破綻した場合でもお客様の試案は区分管理により保全されます。



④金利変動リスク

スワップポイントの受払いは、各国の景気や政策など様々な要因による金融情勢を反映した市場金利に合わせて日々変化します。そのため、金利水準によってスワップポイントの受払い金額が変動したり、**受払いが逆転**するリスクがあります

買いポジションを持っているとスワップポイントを受取ることができる



メキシコ 4.50%

(メキシコの政策金利 2020年9月1日時点)



円 0.10%

金利が逆転: 買いポジションを持っているとスワップポイントを**支払う必要がある**



メキシコ 1.50%

(メキシコの政策金利)



円 3.00%

(日本の政策金利)

⑤ 流動性リスク

外国為替市場には 値幅制限がなく、特別な通貨管理が行われていない日本円を含む主要国通貨の場合、通常高い流動性を示しています。

しかし、以下のような場合に流動性が低くなり、結果的に取引が困難になる可能性があります。

- ◆ 主要国での祝日
- ◆ ニューヨーククローズ間際・週始のオープン時
- ◆ 普段から流動性の低い通貨での取引
- ◆ 天変地異、戦争、政変、為替管理政策の変更 など

⑥ 電子取引に関するリスク

インターネットを通じて外国為替保証金取引を行うため取引システム、またはお客様とFX会社を結ぶ通信回線等が正常に作動しない事により取引が行えない可能性があります。

また、お客様の注文入力ミスによる誤発注によって損害を被る可能性もあります。

