

## クロージング・オークションの導入について

2023年5月31日  
株式会社名古屋証券取引所

### I 趣旨

当取引所は、市場参加者のニーズや利便性等を考慮し、2024年11月に予定されている東証arrowheadのシステム更改にあわせて、終値形成における透明性の向上を目的として、午後立会の売買立会終了時の売買においてクロージング・オークションを導入することとします。

### II 概要

項目	内容	備考
1. クロージング・オークションの導入	<ul style="list-style-type: none"><li>立会市場の午後立会の売買立会終了時の売買において、クロージング・オークションを導入します。</li><li>ザラバ取引の終了時（15時25分）から、5分間の注文受付時間（プレ・クロージング）を設けた後、15時30分に板寄せを実施します。</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>株券（投資信託受益証券等を含む）のザラバ取引の終了時間は15時25分とし、クロージング・オークションを15時30分に実施します。</li><li>債券及び転換社債型新株予約権付社債券はクロージング・オークションの対象外とし、15時30分までザラバ取引を継続します。</li><li>プレ・クロージングにおいては寄り付き前と同様に板状況の配信を行います。</li><li>午前立会終了後に発注された引け条件付注文及び不成注文（ザラバ取引中に指値注文が約定しなかった場合の引け成行注文）は、プレ・クロージング開始時に板に登録されます（引け条件付空売り指値注文</li></ul>

項目	内容	備考
	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 売買成立可能値幅内では板寄せの条件を充足しない場合でも、当該値幅の上限（下限）値段において約定処理の対象となる注文が存在する場合には、当該値幅の上限（下限）値段を約定値段として、時間優先により約定処理を行います（特別約定）。</li> </ul>	<p>の価格規制チェックもプレ・クロージング開始時に行います）。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ プレ・クロージングに板登録された注文（プレ・クロージング開始時に板登録された引け条件付き注文及び不成注文を含みます。）は、同時呼値注文として扱います。</li> <li>・ なお、プレ・クロージングにおける不適切な取引形態（予想対当値段に影響を与えるような注文値段の変更及び取消し）を防止するための枠組みの導入の必要性について今後検討を行います。</li> <li>・ クロージング・オークションにおける売買成立可能値幅は現状の立会終了時と同様、通常の更新値幅の2倍です。</li> <li>・ 特別約定方式による約定処理の対象となる注文は、売買成立可能値幅の上限（下限）値段に発注された注文及び当該上限（下限）値段に優先する値段に発注された注文となります。</li> <li>・ 特別約定方式を採用する場合、同時呼値注文の適用は行わず、時間優先により約定処理を行います。また、取引参加者ごとの名寄せも行いません。</li> <li>・ 制限値幅の上限（下限）値段で売買が成立する場合には、これまでと同様、当該上限（下限）値段においてストップ配分を行います。</li> </ul>

項目	内容	備考
2. その他	・ その他所要の改正を行います。	

### III 実施時期

arrowheadのシステム更改（2024年11月5日）にあわせて実施します。

以上