

2020年1月 立会外クロス取引（ベストマッチ）月次レポート

2020年1月の立会外クロス取引（ベストマッチ）での取引状況です。

全体概況

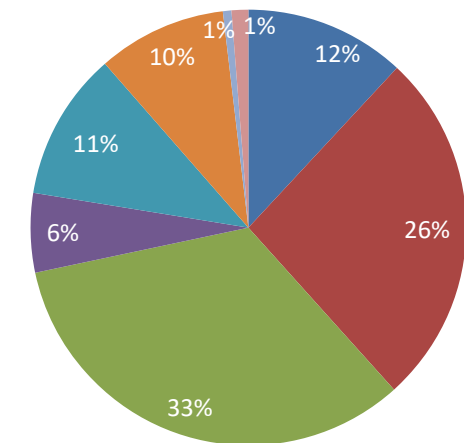
取引実績

| | |
|-------|----------|
| 価格改善率 | 3.2 bps |
| 約定金額 | 141 億円 |
| 約定人数 | 13,438 人 |
| 約定銘柄数 | 2,230 銘柄 |

東証より不利な価格の可能性があった約定
0.06%未満

※ 約定件数ベースでの発生率

ユニバース別約定金額比率



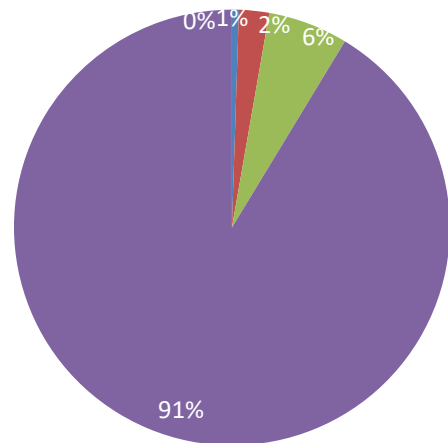
■ 1部 (大型) ■ 1部 (中型)
■ 1部 (小型)・その他 ■ 2部
■ JASDAQ ■ マザーズ
■ ETF ■ REIT

※ 大、中、小はTOPIXの取扱区分を表しています。
また、優先株等分類できない銘柄については、
その他として小型株と合算しています。

ユニバース別価格改善率

| | |
|----------|---------|
| 東証1部・その他 | |
| 大型株 | 1.0 bps |
| 中型株 | 2.6 bps |
| 小型株・その他 | 3.2 bps |
| 上記以外 | |
| 2部 | 6.4 bps |
| JASDAQ | 4.6 bps |
| マザーズ | 4.3 bps |
| ETF | 3.1 bps |
| REIT | 2.0 bps |
| 合計 | 3.2 bps |

東証最良気配に対する約定価格帯分布



■ 注文側最良気配と同値
■ 注文側最良気配と仲値の間
■ 仲値
■ 対当側最良気配と仲値の間
■ 対当側最良気配と同値

※ 買注文の場合、注文側とは最良買気配での
約定のため、最も高い改善効果となります。
反対に対当側は、最良売気配での約定で、
改善効果が発生しなかったこととなります。

2020年1月 立会外クロス取引（ベストマッチ）月次レポート

個別銘柄

■ 約定金額上位

| No. | 銘柄コード | 銘柄名 | ユニバース | 約定金額 | 改善率 |
|-----|-------|-------------------|---------|---------|----------|
| 1 | 7564 | (株) ワークマン | JASDAQ | 2.05 億円 | 0.6 bps |
| 2 | 3038 | (株) 神戸物産 | 1部 (中型) | 2.01 億円 | 1.3 bps |
| 3 | 6502 | (株) 東芝 | 2部 | 1.76 億円 | 2.3 bps |
| 4 | 6701 | 日本電気 (株) | 1部 (中型) | 1.63 億円 | 2.8 bps |
| 5 | 4689 | Zホールディングス (株) | 1部 (中型) | 1.60 億円 | 6.6 bps |
| 6 | 5541 | 大平洋金属 (株) | 1部 (小型) | 1.51 億円 | 1.3 bps |
| 7 | 6857 | (株) アドバンテスト | 1部 (中型) | 1.45 億円 | 3.1 bps |
| 8 | 4564 | オンコセラピー・サイエンス (株) | マザーズ | 1.22 億円 | 14.0 bps |
| 9 | 6976 | 太陽誘電 (株) | 1部 (中型) | 1.21 億円 | 3.0 bps |
| 10 | 7980 | (株) 重松製作所 | JASDAQ | 1.13 億円 | 0.6 bps |

■ 価格改善額上位

| No. | 銘柄コード | 銘柄名 | ユニバース | 約定金額 | 改善率 |
|-----|-------|-------------------|---------|---------|----------|
| 1 | 4564 | オンコセラピー・サイエンス (株) | マザーズ | 1.22 億円 | 14.0 bps |
| 2 | 4689 | Zホールディングス (株) | 1部 (中型) | 1.60 億円 | 6.6 bps |
| 3 | 9424 | 日本通信 (株) | 1部 (小型) | 1.06 億円 | 8.6 bps |
| 4 | 3528 | (株) プロスペクト | 2部 | 0.11 億円 | 75.5 bps |
| 5 | 7612 | (株) N u t s | JASDAQ | 0.38 億円 | 18.7 bps |
| 6 | 8515 | アイフル (株) | 1部 (小型) | 0.63 億円 | 10.5 bps |
| 7 | 6628 | オンキヨー (株) | JASDAQ | 0.09 億円 | 69.8 bps |
| 8 | 6920 | レーザーテック (株) | 1部 (中型) | 1.05 億円 | 4.5 bps |
| 9 | 6701 | 日本電気 (株) | 1部 (中型) | 1.63 億円 | 2.8 bps |
| 10 | 6857 | (株) アドバンテスト | 1部 (中型) | 1.45 億円 | 3.1 bps |

■ 価格改善率上位

| No. | 銘柄コード | 銘柄名 | ユニバース | 約定金額 | 改善率 |
|-----|-------|-------------------|---------|---------|----------|
| 1 | 3528 | (株) プロスペクト | 2部 | 0.11 億円 | 75.5 bps |
| 2 | 6740 | (株) ジャパンディスプレイ | 1部 (小型) | 0.15 億円 | 28.6 bps |
| 3 | 4347 | ブロードメディア (株) | JASDAQ | 0.11 億円 | 19.1 bps |
| 4 | 7612 | (株) N u t s | JASDAQ | 0.38 億円 | 18.7 bps |
| 5 | 2134 | 燦キャピタルマネージメント (株) | JASDAQ | 0.25 億円 | 17.8 bps |
| 6 | 4564 | オンコセラピー・サイエンス (株) | マザーズ | 1.22 億円 | 14.0 bps |
| 7 | 8226 | (株) 理経 | 2部 | 0.11 億円 | 13.6 bps |
| 8 | 4978 | (株) リプロセル | JASDAQ | 0.13 億円 | 13.6 bps |
| 9 | 8202 | ラオックス (株) | 2部 | 0.10 億円 | 12.8 bps |
| 10 | 5703 | 日本軽金属ホールディングス (株) | 1部 (中型) | 0.12 億円 | 11.4 bps |

※価格改善した約定金額が1千万円以上の銘柄のみ集計

2020年1月 立会外クロス取引（ベストマッチ）月次レポート

本レポートについて

■ 立会外クロス取引（ベストマッチ）

「ベストマッチ」サービスは、価格改善を希望する個人投資家の株式注文を東証立会市場へ発注する過程において他の注文とマッチングすることにより、東証立会市場と比較して有利な価格での約定機会を提供する、いわゆるダーク・プール取引です。

■ 価格改善の定義

価格改善は、テイカー側での約定について、マッチングをする判断をした時点の対当側の東証最良気配価格との比較で計算をしています。また指値注文の場合には指値価格を考慮しています。価格改善率は、価格改善が生じた約定を対象に計算しています。

約定価格帯分布は全約定を集計対象としており、メイカー側約定や、テイカー側約定でも指値価格により価格改善が生じなかった約定も含まれています。そのため「対当側最良気配と同値」以外の約定価格帯においても価格改善が生じていない約定が存在します。

■ 東証より不利な価格の可能性があった約定の検証

約定価格と、マッチングシステムが注文をマッチングさせる判断をした時刻と同一時刻の東証最良気配のヒストリカルデータの価格とを、事後で比較することで不利な価格での約定となっていたかを検証しています。

東証最良気配と比較して有利な価格での約定機会を提供できるとマッチングシステムが判定処理を行っても、そのシステム処理と東証最良気配の更新のタイムラグ（いわゆるレイテンシー）によって、結果的にその効果が得られない場合があります。その出現度合いをどれほど抑えられるかが、サービスの質につながると当社は考えます。

検証作業はシンプレクス株式会社により客観的に実施されています。

■ ご注意

- ・本レポートは客観的情報の提供を目的としており、投資等の勧誘または推奨を目的としたものではありません。
- ・本レポートの内容については万全を期しておりますが、その内容を保証するものではありません。
- ・本レポートは、過去の実績を示したものであり、将来の成果等を保証するものではありません。
- ・本レポートによって生じたいかなる損害についても、当社は一切責任を負いません。