

Uマーケット情報

弊社では現在の株式市場のマイクロ構造の分析に基づき、弊社 U マーケットの呼値の刻みを変更することといたしました。すなわち、今回のより精密な分析により、（現在の市場においては、）最適な呼値の刻みは 2.5 ベーシスから 5 ベーシスの範囲であることが判明したことです。

（今回の分析では）現在使われている定型的な価格、呼値の刻みを基にしたものではなく、市場のマイクロ構造の体系的な分析を行い、取引参加者様に最適な取引環境をご提供する呼値の刻みの範囲を算出し、それを基とした呼値表の策定を行いました。

当該取扱銘柄全体の統一した呼値の刻みの最適化により、DLP（指定マーケットメーカー）が最良気配を維持することで、市場の流動性の厚みを維持することが可能になります。

ご説明

Participation 取引参加者	Qualified DLP and IA (Index Arbitrage) only DLP および IA（指数裁定取引者）のみ
Trading universe 取扱銘柄	Nikkei 225 constituent stocks 日経 225 構成銘柄
Market Hours マーケット時間	08:20 – 16:00 JST 08:20 – 16:00（東京時間）
Matching 売買成立の方法	Continuous with price/time priority and no cross action among DLPs 価格・時間の優先を伴う顧客対当注文方式（DLP 間の対当を除く）
Order Types 注文種類	Limit, DAY (DLPs), IOC (IAs) 指値、DAY 注文（DLP のみ）、IOC 注文（IA のみ）
Order Entry Protocol 発注方法	OUCH, FIX OUCH 経由、FIX 経由
Market Data マーケットデータ	Direct feed (ITCH), Market Data Vendor feed, JSDA PTS Information Network ダイレクト配信、マーケットデータベンダー経由、JSDA ネットワーク経由
Commission 手数料	DLPs: 0.4 bps IAs: Free 無料

呼値表

価格 (JPY)		呼値の刻み (JPY)	最小スプレッド (bps)	最大スプレッド (bps)
超	以下			
	400	0.1	2.5	
400	800	0.2	2.5	5.0
800	1,600	0.4	2.5	5.0
1,600	3,200	0.8	2.5	5.0
3,200	6,400	1.6	2.5	5.0
6,400	12,800	3.2	2.5	5.0
12,800	25,600	6.4	2.5	5.0
25,600	51,200	12.8	2.5	5.0
51,200		25.6		5.0