

トレード・オートメーションの進化と TCA分析の利点

2023年10月

今井 晶子

ニュー・セールス グローバルヘッド

フィル・シェバリエ

エグゼキューション・サービス部・アジア共同部長

ロバート・カピストロン

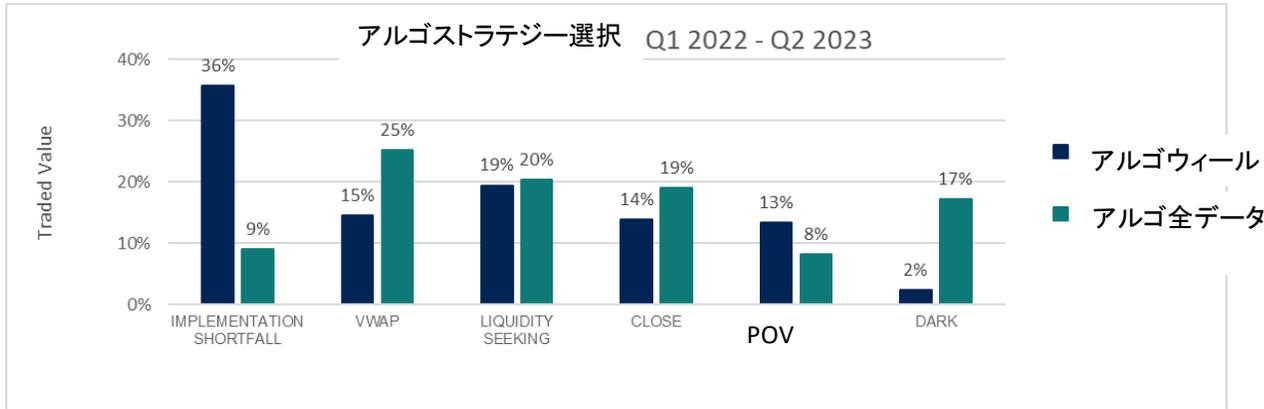
アナリティクス・アジア部長

アルゴ戦略の分布と進化

アルゴ・ウィール と 標準アルゴ戦略の経時的な分布

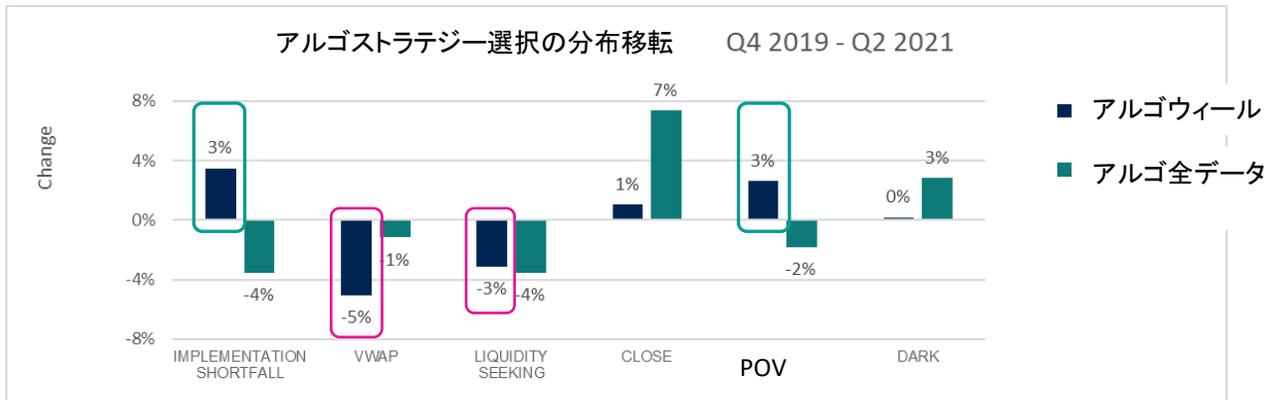


アルゴ戦略の選択：1Q 2022 – 2Q 2023



- アルゴ・ウィール戦略の選択はISとPOVに戻りました。
- VWAPおよび流動性追求戦略の使用量が明らかに減少しています。
- POVへの移行は主に米国でのアルゴ使用パターンから促進されました。
- ISへの移行は主に米国とアジアによって推進されました。
- 標準アルゴ（非アルゴウィール）戦略の分布は、ISと流動性追求から、クローズとダーク・ストラテジーへ移転しました。

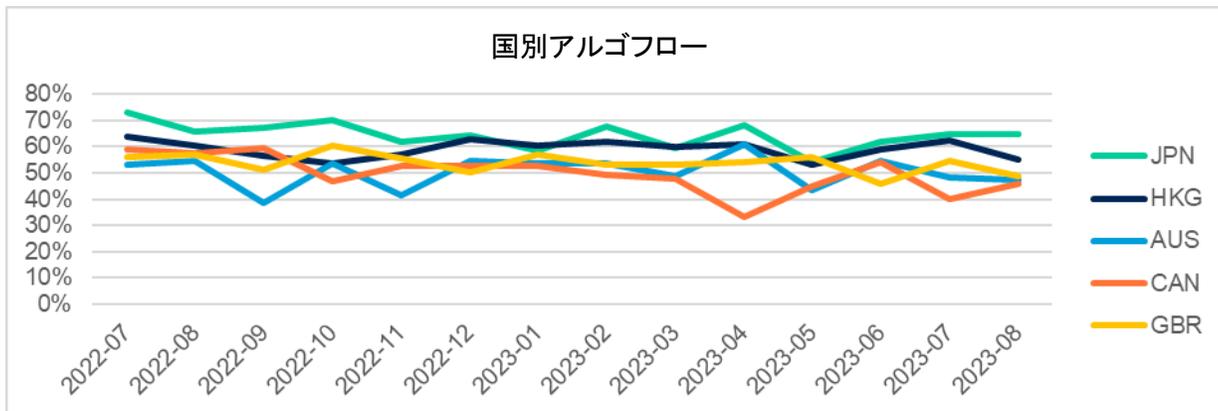
アルゴ戦略選択の変更：4Q 2019 – 2Q 2021



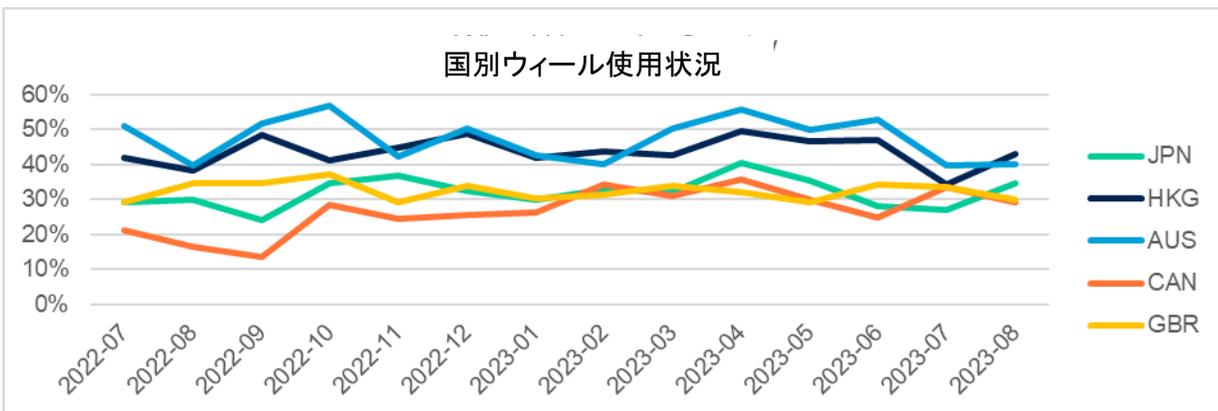
アルゴ使用状況

国別の電子取引の傾向

アルゴ使用状況



ウィール使用状況



- 日本の取引の3分の2近くはアルゴリズムを介して取引されています。
- アジア太平洋地域が最も多く、英国やカナダよりも高い。
- 日本におけるウィールの使用率は英国やカナダと同程度ですが、香港やオーストラリアを大きく下回っています。
- 自動化を強化することにより、トレーダーがより高い MDV 注文に集中できる機会が多くなります。

ブローカーの評価プロセス

Virtu Algo Wheel パフォーマンス測定から推奨されるベストプラクティス

ベンチマークおよびその他のパフォーマンス基準を定義する

(例 完了率)

パフォーマンス階層を使用して、関連する注文グループ内のコスト調整されたパフォーマンスに基づいてブローカーを比較します

最適な結果を得るためにブローカーと分析を活用して四半期ごとにプロセスを反復します

2 四半期にわたって改善が見られない場合は、ブローカー発注割合の変更またはブローカーの削除を検討する

アウトライヤーとフロー不十分のブローカーの削除

(例 3ロットの注文)

ブローカーレビューのスケジュールを設定する

- ・パフォーマンスのギャップについて話し合う
- ・取引スタイル/目的に基づいてアルゴリズム設定と予想される動作を評価する
- ・ブローカーによるアルゴリズム設定の微調整

関連グループを定義する

(例 注文数量、時価総額、PM戦略・ベンチマーク)

To learn more, contact your sales representative or call our desk at:

APAC +852.2846.3592 | **CAN** +1.416.874.0800 | **EMEA** +44.20.7670.4066 | **US** +1.646.682.6199

info@virtu.com | www.virtu.com

© 2021 Virtu Financial, Inc. All rights reserved. Not to be reproduced or retransmitted without permission. These materials are for informational purposes and are not intended to be used to make trading or investment decisions, they are not intended as an offer to sell or the solicitation of an offer to buy any security or financial product, and are not intended as advice (investment, tax or legal). The information contained herein includes Virtu proprietary information and/or has been taken from sources we believe to be reliable, but we do not represent or warrant that such information is accurate or complete and it should not be relied upon as such.

Analytics products and services referenced herein may not be subject to oversight by regulatory authorities in one or more jurisdictions, including in Europe, where such products and services are offered by Virtu ITG Ventures Limited, registered in Ireland No. 295549 ("VIVL"). VIVL does not engage in regulated activity.

Securities products and services are offered by the following subsidiaries of Virtu Financial, Inc. In the U.S., Virtu Americas LLC, member FINRA and SIPC; in Canada, Virtu ITG Canada Corp., member Canadian Investor Protection Fund and Investment Industry Regulatory Organization of Canada; in Europe, Virtu ITG Europe Limited, registered in Ireland No. 283940 ("VIEL") (VIEL is authorized and regulated by the Central Bank of Ireland), and Virtu Financial Ireland Limited, registered in Ireland No. 471719 ("VFIL") (VFIL is authorized and regulated by the Central Bank of Ireland). The registered office of VIEL and VFIL is Whitaker Court, Whitaker Square, Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Ireland; in Asia, Virtu ITG Hong Kong Limited (SFC License No. AHD810), Virtu ITG Singapore Pte Limited (CMS License No. 100138-1), and Virtu ITG Australia Limited (AFS License No. 219582).

