

2002年3月6日

カバード・ワラント異常値取引についての処理 9 証券会社で自主ルール策定 4月より施行

カバード・ワラントのマーケットメーカー 3社とオンライン証券会社 6社は、我が国で初めて異常値取引に関する共通規定(以下「ミストレード規定」といいます。)を策定しました。これにより、万が一、システム障害等の理由により異常値での取引が発生した場合においてもカバード・ワラント取引の価格の公正性を確保し、投資家保護を図ることが期待されます。また、今後他商品でも同様のルールが策定されることが予想され、マーケットメーク制度普及に寄与すると考えられます。

我が国においては、これまでミストレード規定は確立されていませんでした。このため無限のリスクを負うことを嫌って、多くの証券会社がマーケットメーカー業務を敬遠する一因となっています。また、実際に異常値取引が発生した都度混乱を招く結果となっていました。今回のミストレード規定は、ミストレード規定が必要であるとの合意に達した証券会社によって策定されたものです。

今回のミストレード規定の特徴は以下の4点です。

- 欧米の取引所で採用されている第三者による正常値の算出を取り入れました。
- 異常値による取引が発生した際のマーケットメーカーによる取消しを、正常価格から30%以上かつ2円以上乖離し、通知期限内に取扱オンライン証券会社に連絡した場合に制限しました(なお、通知期限はマーケットメーカーと取扱オンライン証券会社間の連絡期限を意味します)。
 - 通知期限： 午後3時まで：発生から1時間
午後3時以降：翌営業日午前9時まで
- 異常値の発生を減らし、万一発生した場合の予見性を高める措置を証券会社の義務または努力規定として決めました。
- 国内法上の有効性を確実なものとするため投資家から、事前の包括同意を得ることとしました。

ミストレード規定の概要

- 名称：カバード・ワラントのミストレードに関する規定(別紙参照)
- 合意参加社名：
カバード・ワラント マーケットメーカー
シティコープ証券会社東京支店
ゴールドマン・サックス証券会社東京支店
BNPパリバ証券会社東京支店

取扱証券会社

イー・トレード証券株式会社
カブドットコム証券株式会社
ディーエルジェイディレクト・エスエフジー証券株式会社
東京三菱TDウォーターハウス証券株式会社
日興ビーンズ証券株式会社
BNP パリバ証券会社 BNP パリバダイレクト支店

- 告知開始：平成 14 年 3 月 6 日(水)
- 実施日：平成 14 年 4 月 22 日(月)

カバード・ワラントの概要

- オプションを証券化した少額から投資可能なレバレッジ投資商品(一部商品を除く)
- 損害額は投資元本に限定、マーケットメーカーによる流動性の提供に特色
- 2000 年の導入から 2 年間でオンライン証券会社の主力、差別化商品に成長
- 9:00 - 23:50 (マーケットメーカー、取扱証券会社によって異なる場合あり)
- 満期：発行時は 9 ヶ月-5 年程度。
- 発行銘柄：現在各社合計で 1,200 銘柄程度
- 最低必要資金：約 5,000 円～ (1 単位あたり約 5 円～)
- 取引単位：1,000 ワラント単位
- 取引価格：マーケットメーカーが売値・買値を決定する
- 取引決済：取引日の 3 営業日後(株の売買と同様)

(以下各社紹介)

イー・トレード証券は、イー・トレード株式会社の 100%出資のオンライン総合証券として、1999 年 10 月 (コールセンターは 1999 年 4 月オープン)よりサービスを提供しております。業界最低水準の手数料を誇るだけでなく、日本で始めてインターネットによる新規公開株式のブックビルディングの募集を行ったことでも知られています。イー・トレードグループは、「顧客中心主義」のもと、個人投資家の皆様にとっての利便性・経済性を可能な限り追求し、今後とも投資家の皆様が求めるサービス・商品、そして低価格の手数料の提供に挑戦し続けてまいります。

カブドットコム証券は、1999 年 11 月 19 日に設立されたオンライン証券会社です。主な株主は、伊藤忠商事グループ、UFJ銀行 など。

ゴールドマン・サックス証券会社は、ニューヨーク証券取引所上場の世界最大手の投資銀行、ザ・ゴールドマン・サックス・グループ・インクの子会社。1974 年に東京駐在員事務所開設、1986 年に外国証券会社として初めて東京証券取引所の正会員となる。投資銀行かつ証券会社の機能を有し日本の企業、金融機関、政府機関、個人顧客に対して、幅広い金融サービスを提供しています。

シティコープ証券会社は、シティグループのメンバーであり、シティグループは、シティバンク、ソロモンスミスバーニ - 証券等を傘下に持ち、世界約 100 カ国・地域に営業展開をしております。この従業員 23 万人を擁する世界最大級の金融グループは銀行、保険、証券、資産管理等金融サービスのほとんどの分野を網羅しています。シティバンクの日本における企業活動は、1902 年(明治 35 年)の横浜支店開設に始まり、国内の金融機関としても、既に約 1 世紀の歴史がある老舗的な存在です。

DLIディレクトは、1999 年 3 月に設立され、同年 6 月 11 日よりサービスを開始した日本初のインターネット・トレーディング専門の証券会社です。CSFBdirect Asia Holdings Inc.、三井住友銀行、インターネットイニシアティブ、住友商事、住友生命保険、三井住友海上火災保険、住友信託銀行が株主となっています。

東京三菱 TD ウォーターハウス証券株式会社(TMTDW)は、東京三菱銀行と米国 TD ウォーターハウス社を親会社とする合併会社として 2000 年 3 月に設立され、7 月 10 日にオンライン証券取引業務を開始しました。「最良のサービスをリーズナブルな料金で」提供することを目指し、TMTDW は、初心者から経験豊かな投資家までさまざまなお客様のニーズにお応えすべく、多岐にわたる商品を多様なチャンネルで提供しています。

日興ビーンズ証券株式会社は、1999 年 5 月に設立され、同年 10 月から営業開始した、日興コーディアルグループのオンライン・トレード専門の証券会社です。「オンライン・トレードの自由を、すべての人へ。」をスローガンに、初心者層からアクティブなベテラン層まで、幅広い投資家層に常にバランスの良いサービスを提供しています。日興コーディアル グループ、シティグループ、日本生命、中央三井信託銀行、富士通が株主となっております。

BNPパリバは、世界 87 ヶ国に展開する欧州有数の金融グループです。日本との関係は古く 1867 年(慶応 3 年)、国立パリ割引銀行(BNPの前身)が横浜支店を開設したことに始まり 1973 年(昭和 48 年)には、パリバが他の 5 社とともに外国企業として初めて東京証券取引所に上場しました。現在、日本において銀行、証券、投信投資顧問、プライベート・バンキングなどの各種金融サービスをお客様にご提供しております。

BNPパリバ証券会社 BNP パリバ ダイレクト支店は欧州で蓄積したオンライン証券としてのノウハウと技術をもとに、日本における欧州系初のオンライン証券業務を 2000 年 10 月に開始しました。「BNP パリバ ダイレクト」のブランドで、個人投資家向けのウェブサイトとコールセンターによる株式・カバード・ワラント・転換社債・投資信託の取引サービスを提供しています。

国外のマーケットメーカーとの間で取引の取次ぎを行っている証券会社を含みます。