

Japan Buyside Analytics Data feed

Japan Buyside Analytics Data feedは、東京証券取引所 (TSE) の空売り・信用取引の売買データIHS MarkitSecuritiesFinance (MSF) の貸出可能な在庫データとオンローンデータを組み合わせ、1つのデータフィードとして提供します。

このデータセットは、日本株の取引を行い、オルタナティブデータやファンダメンタルズ分析の要素を増やしたいと考えている方にとって不可欠なものであり、ロング・オンリーとロング・ショート両方のポートフォリオ構築においてパフォーマンスの大幅な向上を実現します。

TSEとMSFのデータを用いて行われた調査では、2つのデータセットの間には相関性が低く、異なる特徴があることがわかりました。しかし、このデータセットを組み合わせることで、インフォメーションレシオ (IR) はMSFのデータを用いて構築したファクター (ショートインタレスト) 単独を用いた場合と比較して、ショートインタレストとTSEのデータを用いて構築したファクター (ショートボリューム) の両方を使用した場合は125%向上し、ポートフォリオ構築のためのシグナルが強化されました。

Japan Buyside Analytics Data feed は3,700銘柄の日本株式の5年間のヒストリカルデータを提供しており、在庫・貸出資産合計100兆円、貸出資産合計5兆円超のデータを毎日更新しています。

*TSEのデータセットは、TSE上場銘柄の日次売買代金・出来高 (東証市場の立会内取引のみ) について、発注時の注文に付された信用取引・空売りフラグをもとに集計したデータを公開しています。

投資インサイト

投資の意思決定をサポートするために、ロングとショートのパフォーマンスを分析し、潜在的な要因のターニングポイントを特定し、ポートフォリオのリスク調整済みリターンを管理します。

定量的シグナル

マルチファクターモデルのパフォーマンスを向上させます。従来の定量的要因とは無関係です。借入れコスト*とアベイラビリティ情報を用いたバックテスト・シミュレーションを改善します。

ショートインタレストの全体像

証券貸借取引と市場における空売り・信用取引の独占的な組み合わせにより、ショートインタレストを中心とした全体像を提供します。

主要統計

100兆円
貸出可能な在庫

15兆円
トレード残高

3,700
銘柄のカバレッジ

5年以上
ヒストリカルデータ

お客様

ヘッジファンド

資産運用会社

ハイフリークエンシ
ートレーダー

デイリー配信

データはSFTP/FTP
で1日3回配信されます。

リスク管理

機関投資家向けファンドのフローの変化を追跡し、価格下落の反転とショート・スクイーズの両方に対するポートフォリオのエクスポージャーを特定します。集中リスクとリコールを特定します。

取引の透明性

トレードのエントリーとイグジットポイントを精緻化し、借入可能性、供給の集中度を理解し、キャリーコストをベンチマークします。

過去データでの検証結果--ロングショート

ショートインテレストとショートボリュームを組み合わせることで、ショートインテレストとショートボリュームを個別に使用する場合と比較して、ロングショートポートフォリオのパフォーマンスが向上します。結合データにおけるIRは2.15でした。

Cumulative Returns: Long Short Portfolio Performance, Jan 2014 – Jul 2020



Factor	Annual Returns	Annual Volatility	Information Ratio	Annual Turnover Long Short Portfolio	Contribution from Short Portfolio
Short Interest	10.5%	9.0%	1.17	4.5	60%
Short Volume	11.7%	12.3%	0.95	23.7	31%
Combined	14.0%	6.5%	2.15	17.9	25%

上昇市場と下降市場の年次内訳とパフォーマンス：ロングショートポートフォリオ

2つの要素の組み合わせを使用すると、個々の要素のパフォーマンスと比較して、長年にわたり、さまざまな市場体制でより一貫したパフォーマンスが得られます。ショートボリュームはアップマーケット期間のパフォーマンスが向上し、ショートインテレストはダウンマーケット期間のパフォーマンスが向上します。

Average Returns by Year

Factor	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Jan-Jul 2020
Short Interest	0.37%	0.43%	0.16%	0.20%	0.11%	-0.03%	0.17%
Short Volume	0.29%	0.07%	0.37%	0.34%	0.15%	0.25%	0.22%
Combined	0.34%	0.33%	0.31%	0.32%	0.17%	0.08%	0.25%

Average Returns in Up/Down Periods

Factor	Up	Down	Overall
Short Interest	-0.08%	0.66%	0.20%
Short Volume	0.45%	-0.34%	0.23%
Combined	0.19%	0.37%	0.29%

- 期間：2014年1月～2020年7月、毎週のリバランス
- すべてのファクターについて、ファクター値の上位20%の株がショートポートフォリオを形成し、下位20%の株がロングポートフォリオを形成します
- ロングポートフォリオとショートポートフォリオの間に加重されたリターンズブレッドは、ファクターのパフォーマンスを判断するために使用されます。
- ダウンマーケット=ユニバースリターン<0の場合、アップマーケット=ユニバースリターン> 0の場合、検証期間中、合計128のダウンマーケット期間と214のアップマーケット期間があります。

CONTACT US

The Americas

+1-877-863-1306

EMEA

+44-20-7176-1234

Asia-Pacific

+852-2533-3565

Copyright © 2022 by S&P Global Market Intelligence, a division of S&P Global Inc. All rights reserved. No content, including by framing or similar means, may be reproduced or distributed without the prior written permission of S&P Global Market Intelligence or its affiliates. The content is provided on an "as is" basis.

spglobal.com/marketintelligence