

情報の不確実性, 非対称性と ask/bid スプレッド

MTEC 研究員 久木田 徹

要旨

市場参加者が非対称な情報を持つ場合にマーケットメーカーが提示する買値 (ask)/売値 (bid) について, マーケットマイクロストラクチャーの枠組みを用いて調べた. 特に, 情報の中にノイズが多く含まれるケースでは, 取引を繰り返しても ask/bid スプレッドはあまり縮小しないことから, 不確実な情報に基づく取引はランダムに取引を行うノイズトレードとそれほど変わらないことを意味する結果となった.