

「デリバティブ取引に関する定例市場報告 (吉国委統計)」の第7回(2001年6月末) 調査結果

2001年9月14日
金融市場局

国際決済銀行(BIS)およびG10諸国^(注1)の中央銀行は、96年7月にBISによって取りまとめられた「グローバルなデリバティブ市場統計の改善に関する提案(吉国委員会報告書)」^(注2)を受け、グローバル・ベースのデリバティブ統計の作成に協力して取組んでおり、98年6月末に第1回の調査を行った。今回公表する統計は、日本に関する第7回(2001年6月末)調査結果である^(注3)。なお、BISでは、参加各国の調査結果を集計し、追ってグローバル・ベースでのデリバティブ取引残高統計を公表する予定である。

BISでは、デリバティブ市場の透明性確保と、マクロ・プルーデンス上のモニタリング強化を目的として、①主要ディーラーだけを対象に、半期に1度作成される残高統計、②広範なディーラーを対象に、3年に1度作成される取引高および残高の統計、の2種類の統計を用いて、グローバル・ベースでのデリバティブ市場の調査を実施することとしている。本調査は、このうち①に該当するものである。なお、上記

のうち②に該当する統計については98年4月(取引高)・6月(残高)時点での調査結果が、取引高については98年10月に、また残高については99年6月に、それぞれBISから公表されている^(注4)。

本調査は、金融機関の自主的な協力に基づき作成されるものであり、本邦からは、主要ディーラー16先が参加している(グローバル・ベースでは、G10諸国から61先<別添・表4を参照>が参加)。

本調査では、リスク・ファクターを、①外為、②金利、③エクイティ、④コモディティの4種類に分け、①商品別、②通貨別、③取引相手先別、④残存期間別に、想定元本および正・負の市場価値について、連結ベースの計数をドル建てベースで収集し、取りまとめている。

今回調査結果の主要な特徴点は別添のとおりであるが、集計計数の詳細および本統計に関する解説については、インターネット上の日本銀行ホームページ(<http://www.boj.or.jp/>)に掲載されている。

(注1) ベルギー、カナダ、スイス、ドイツ、フランス、英国、イタリア、日本、オランダ、スウェーデン、米国の11か国。

(注2) 『日本銀行月報』1996年9月号掲載「グローバルなデリバティブ市場統計の改善に関する提案(吉国委員会報告書)」を参照。

(注3) 日本に関するこれまでの調査結果については、『日本銀行調査月報』既刊号または、インターネット上の日本銀行ホームページ(<http://www.boj.or.jp/>)を参照。

(注4) なお、②に該当する統計は今年4月(取引高)・6月(残高)にも調査が実施された。結果は年内に公表される予定。詳細については、決定され次第日本銀行ホームページ「外国為替およびデリバティブ取引にかかる中央銀行サーベイ」(<http://www.boj.or.jp/>)に掲載。

(別 添)

「デリバティブ取引に関する定例市場報告（吉国委統計）」

第7回（2001年6月末）調査結果（注）

1. デリバティブ取引残高の規模

(1) 想定元本ベースの取引残高

わが国の主要デリバティブ・ディーラーによる2001年6月末のデリバティブ取引残高について想定元本ベースでみると、OTC取引が12.6兆ドル（前期<2000年12月末>比▲5.2%）、取引所取引が8.1兆ドル（同▲5.4%）となっている。

わが国主要ディーラーによるデリバティブ取引残高の推移

	98年		98年		99年		99年		2000年		2000年		2001年	
	6月末	12月末	前期比	前期比	6月末	12月末	前期比	前期比	6月末	12月末	前期比	前期比	6月末	前期比
OTC取引計	12.9	13.3	2.9%		12.8	-4.1%			13.9	1.7%			13.3	-4.4%
うち金利関連取引	9.5	10.6	10.7%		10.7	1.0%			11.9	0.4%			11.2	-5.3%
外為関連取引	3.4	2.7	-19.4%		2.1	-23.7%			2.0	9.7%			2.1	0.6%
取引所取引計	7.3	9.7	33.1%		11.0	12.8%			9.4	-13.8%			8.6	-8.9%
うち金利関連取引	7.3	9.7	33.5%		10.9	12.7%			9.4	-13.9%			8.5	-8.9%

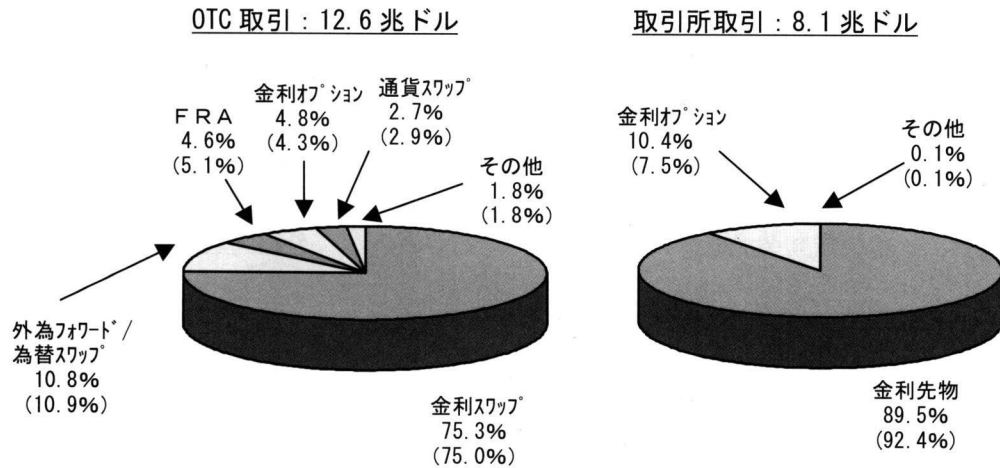
(単位：兆ドル)

OTC取引についてリスク・ファクター別にみると、金利関連取引の残高が10.7兆ドルと前期比▲4.9%の減少、外為関連が1.9兆ドルと前期比▲6.7%の減少を示している。この間、クレジット・デリバティブは前期比+7.7%の増加となっている。

OTC取引の商品別内訳は、全体としての商品別シェアは大きく変化していない。たとえば、金利スワップ取引（前回75.0%→今回75.3%）および外為フォワード・為替スワップ取引（前回10.9%→今回10.8%）のシェアの変動はわずか。

(注) 本調査では、報告対象金融機関相互での取引の二重計上を調整していない。なお、BISより追って公表されるグローバル・ベースの残高では、二重計上が調整される予定。

デリバティブ取引残高（2001年6月末：想定元本）の商品別内訳



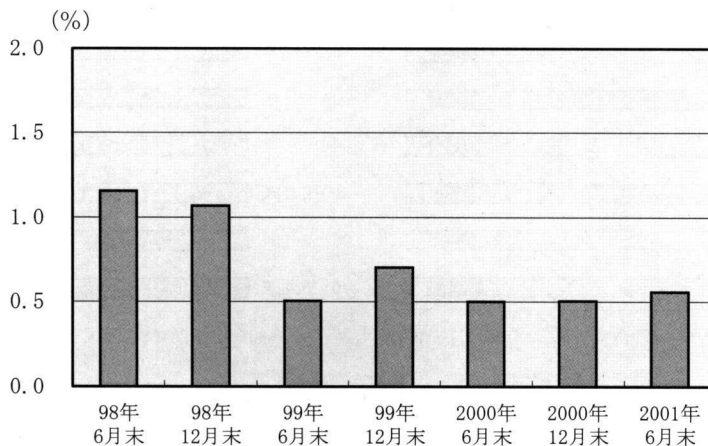
(注) ()内は、2000年12月末における各商品のシェア。

(2) 市場価値ベースの取引残高

グロス市場価値ベースのOTC取引残高についてみると、正の市場価値が1,891億ドル（前期比+14.6%）、負の市場価値が1,823億ドル（同+12.6%）と、いずれも増加（前回もいずれも増加）している。

また、ネットティング契約によるカウンターパーティ・リスクの削減効果を考慮した上でOTC取引の市場価値残高をみると、ネット正の市場価値が706億ドル（前期比+4.9%）と増加、ネット負の市場価値は638億ドル（同▲0.4%）と減少している。ちなみに、想定元本残高に対するネット正の市場価値の割合は、0.6%となっている。

OTC取引想定元本残高に占めるネットティング考慮後の正の市場価値の割合



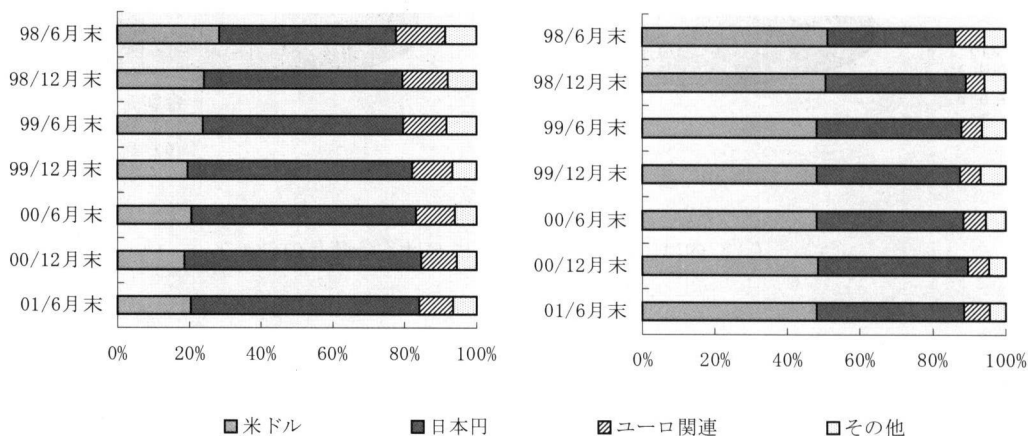
2. 通貨別内訳の動向

わが国主要ディーラーによるOTCデリバティブ取引の通貨別内訳について、想定元本ベースで見ると、金利関連では米ドルと円で84.0%（前期84.6%、円は今回63.6%、前回65.9%）のシェアを、また、外為関連では米ドルと円で88.6%（同89.7%）のシェアをそれぞれ有しており、引続き中心的な通貨・金利となっている。

OTCデリバティブ取引残高（想定元本）の通貨別内訳

金利関連取引

外為関連取引



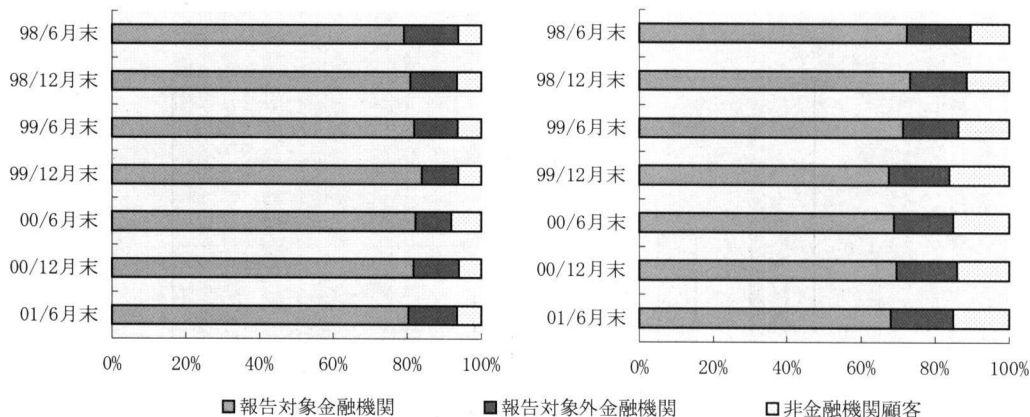
3. 取引相手先別の動向

OTCデリバティブ取引を取引相手先別内訳についてみると、引続き金利関連では残高の約8割が、また、外為関連取引では同7割程度が、それぞれディーラー間（報告対象金融機関間）取引となっている。

OTCデリバティブ取引残高（想定元本）の取引相手先別内訳

金利関連取引

外為関連取引



4. 残存期間別の動向

OTC取引残高を期間別内訳にみると、外為関連では引続き1年以内の取引が最も多く、8割以上を占めている。一方、金利関連では、1年超5年以内の取引のウェイトが調査開始以降はじめて低下し、48.7%のシェアとなった（98年6月のシェア36.1%→同98年12月44.8%→同99年6月45.5%→同99年12月47.1%→同2000年6月48.5%→同2000年12月56.5%）。

OTCデリバティブ取引残高（想定元本）の残存期間別内訳

金利関連取引

外為関連取引

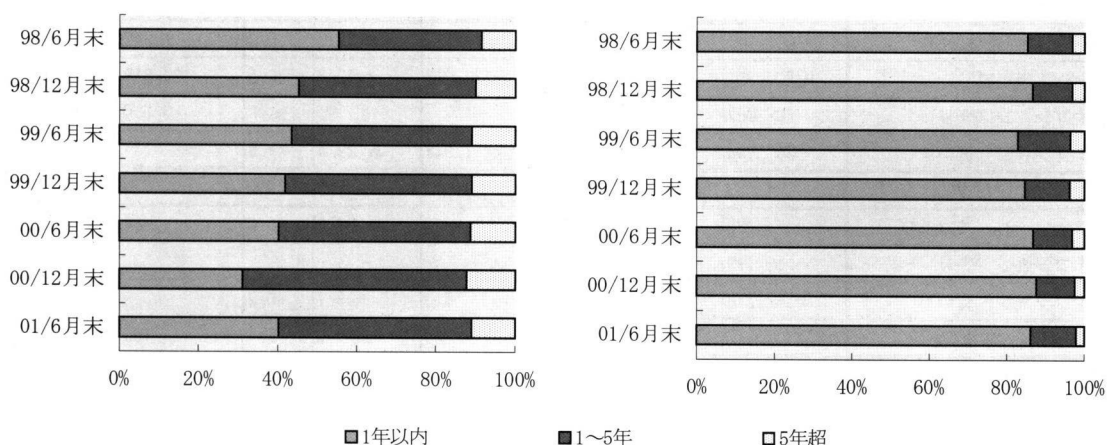


表 1 : 本邦主要ディーラーにおけるOTCデリバティブ取引の残高

(2001年6月末、百万ドル)

	想定元本			正の市場価値			負の市場価値		
		前期比 (%)	シェア (%)		前期比 (%)	シェア (%)		前期比 (%)	シェア (%)
OTC取引合計	12,621,450	▲ 5.2	100.0	189,148	+ 14.6	100.0	182,303	+ 12.6	100.0
うち外為関連取引	1,922,027	▲ 6.7	15.2	52,987	▲ 13.3	28.0	54,024	▲ 12.3	29.6
フォワード・為替スワップ	1,359,940	▲ 6.4	10.8	35,231	▲ 18.3	18.6	37,786	▲ 17.1	20.7
通貨スワップ	345,687	▲ 8.9	2.7	15,009	▲ 1.7	7.9	13,206	▲ 1.2	7.2
オプション (売り)	107,960	▲ 8.3	0.9	-	-	-	3,032	+ 15.1	1.7
オプション (買い)	108,444	+ 0.1	0.9	2,748	+ 2.1	1.5	-	-	-
うち金利関連取引	10,691,682	▲ 4.9	84.7	135,703	+ 31.0	71.7	127,837	+ 28.1	70.1
FRA (金利先渡取引)	608,249	▲ 10.7	4.8	378	+ 17.0	0.2	349	+ 6.1	0.2
金利スワップ	9,506,367	▲ 4.8	75.3	133,413	+ 32.7	70.5	123,818	+ 30.4	67.9
オプション (売り)	309,067	▲ 0.1	2.4	-	-	-	3,670	▲ 19.3	2.0
オプション (買い)	267,998	▲ 0.2	2.1	1,912	▲ 29.4	1.0	-	-	-
うちエクイティ関連	4,629	▲ 67.2	0.0	317	▲ 1.9	0.2	334	▲ 2.1	0.2
フォワード・スワップ	238	▲ 97.3	0.0	4	▲ 88.9	0.0	1	▲ 95.8	0.0
オプション (売り)	2,113	+ 13.4	0.0	-	-	-	333	+ 5.0	0.2
オプション (買い)	2,278	▲ 30.9	0.0	313	+ 9.1	0.2	-	-	-
うちコモディティ関連	3,112	+ 54.9	0.0	99	▲ 6.6	0.1	100	▲ 2.0	0.1
フォワード/スワップ	12	+ 0.0	0.0	-	-	-	-	-	-
オプション (売り)	1,421	+ 53.6	0.0	-	-	-	-	-	-
オプション (買い)	1,678	+ 56.5	0.0	-	-	-	-	-	-
(参考) クレジット・デリバティブ	14,309	+ 7.7	-	-	-	-	-	-	-

(注1) 合計、小計、項目毎に個別金融機関の計数を足し上げていること、および四捨五入の関係から、内訳の足し上げと合計、小計の計数は完全には一致しない。

(注2) クレジット・デリバティブ の計数は、OTC取引合計の中には含まれない。

表2：本邦主要ディーラーにおける取引所デリバティブ取引の残高

(2001年6月末、百万ドル)

	想定元本		
		前期比 (%)	シェア (%)
取引所取引合計	8,090,415	▲ 5.4	100.0
うち外為関連取引	6,267	+ 575.3	0.1
先物（ロング・ポジション）	972	+ 92.9	0.0
先物（ショート・ポジション）	1,622	+ 282.5	0.0
上場オプション（買い）	929	—	0.0
上場オプション（売り）	2,744	—	0.0
うち金利関連	8,080,999	▲ 5.4	99.9
先物（ロング・ポジション）	3,615,916	▲ 10.3	44.7
先物（ショート・ポジション）	3,623,332	▲ 6.4	44.8
上場オプション（買い）	372,429	+ 49.0	4.6
上場オプション（売り）	469,323	+ 19.6	5.8
うちエクイティ関連	2,373	▲ 54.9	0.0
先物（ロング・ポジション）	443	▲ 68.2	0.0
先物（ショート・ポジション）	1,310	▲ 57.7	0.0
上場オプション（買い）	320	+ 13.9	0.0
上場オプション（売り）	300	▲ 38.9	0.0
うちコモディティ関連	776	▲ 35.9	0.0
先物（ロング・ポジション）	3	▲ 57.1	0.0
先物（ショート・ポジション）	3	▲ 57.1	0.0
上場オプション（買い）	385	▲ 35.6	0.0
上場オプション（売り）	385	▲ 35.6	0.0

(注) 合計、小計、項目毎に個別金融機関の計数を足し上げていること、および四捨五入の関係から、内訳の足し上げと合計、小計の計数は完全には一致しない。

表3：OTCデリバティブ取引の残存期間別内訳

(2001年6月末、百万ドル)

	1年以内			1年超5年以内			5年超		
		前期比 (%)	シェア (%)		前期比 (%)	シェア (%)		前期比 (%)	シェア (%)
OTC取引合計	5,960,309	+ 12.1	47.2	5,437,075	▲ 17.1	43.1	1,220,956	▲ 15.4	9.7
うち外為関連取引	1,653,632	▲ 8.3	86.0	223,821	+ 10.2	11.6	44,579	▲ 16.1	2.3
フワード・スワップ	1,447,004	▲ 8.5	84.8	214,385	+ 7.8	12.6	44,235	▲ 16.4	2.6
オプション(売り)	103,368	▲ 10.5	95.7	4,421	+ 104.9	4.1	173	+ 24.5	0.2
オプション(買い)	103,259	▲ 2.7	95.2	5,015	+ 133.5	4.6	171	+ 111.1	0.2
うち金利関連取引	4,304,162	+ 22.9	40.3	5,211,377	▲ 17.9	48.7	1,176,140	▲ 15.4	11.0
フワード・スワップ	4,129,819	+ 25.0	40.8	4,843,208	▲ 19.5	47.9	1,141,589	▲ 15.1	11.3
オプション(売り)	95,255	▲ 7.9	30.8	195,084	+ 8.4	63.1	18,725	▲ 27.4	6.1
オプション(買い)	79,088	▲ 17.5	29.5	173,084	+ 14.2	64.6	15,826	▲ 24.7	5.9
うちエクイティ関連	2,515	▲ 75.6	54.3	1,877	▲ 49.9	40.5	237	+ 220.3	5.1
フワード・スワップ	155	▲ 98.1	65.1	83	▲ 88.4	34.9	0	▲ 100.0	0.0
オプション(売り)	1,216	+ 26.8	57.5	817	▲ 5.9	38.7	80	+ 128.6	3.8
オプション(買い)	1,144	+ 3.9	50.2	977	▲ 54.7	42.9	157	+ 348.6	6.9

(注1) 合計、小計、項目毎に個別金融機関の計数を足し上げていること、および四捨五入の関係から、内訳の足し上げと合計、小計の計数は完全には一致しない。

(注2) シェアは、それぞれの取引・商品に占める各残存期間の割合。

(注3) コモディティ関連取引については、残存期間別内訳はない。

表4：吉国委統計参加金融機関（連結ベース）一覧表

金融機関名	報告国名
1 あおぞら銀行	日本
2 あさひ銀行	日本
3 東京三菱銀行	日本
4 中央三井信託銀行	日本
5 第一勧業銀行	日本
6 大和銀行	日本
7 富士銀行	日本
8 日本興業銀行	日本
9 三菱信託銀行	日本
10 三和銀行	日本
11 新生銀行	日本
12 三井住友銀行	日本
13 住友信託銀行	日本
14 東海銀行	日本
15 東洋信託銀行	日本
16 安田信託銀行	日本 (計16行)
17 Fortis Bank	ベルギー
18 KBC	ベルギー (計2行)
19 Bank of Montreal	加
20 Canadian Imperial Bank of Commerce	加
21 Royal Bank of Canada	加 (計3行)
22 Credit Suisse Group	スイス
23 CSFB	スイス
24 UBS	スイス (計3行)
25 Bayerische Hypo-und Vereinsbank	独
26 Bayerische Landesbank	独
27 Commerzbank	独
28 Deutsche Bank	独
29 DG Bank	独
30 Dresdner Bank	独
31 West LB	独 (計7行)
32 BNP-Paribas	仏
33 Caisse des Depots	仏
34 Caisse Nationale de Credit Agricole	仏
35 Credit Lyonnais	仏
36 Societe Generale	仏 (計5行)
37 Barclays	英国
38 HSBC	英国
39 Lloyds	英国
40 Nat West	英国
41 Rbs-Royal Bank of Scotland	英国 (計5行)
42 Banca di Roma SpA	伊
43 Banca Intesa SpA	伊
44 Banca Nazionale del Lavoro SpA	伊
45 Sanpaolo Imi SpA	伊
46 Unicredito Italiano SpA	伊 (計5行)
47 ABN Amro Holding	蘭
48 ING Bank NV	蘭
49 Rabobank	蘭 (計3行)
50 Foreningssparbanken AB. Swedbank SEB	スウェーデン
51 Nordbanken	スウェーデン
52 Skandinaviska Enskilda Banken AB	スウェーデン
53 Svenska Handelsbanken AB	スウェーデン (計4行)
54 Bank of America Corp	米国
55 Bank One Corp	米国
56 Citicorp	米国
57 JP Morgan Chase & Co	米国
58 Merrill Lynch & Co., Inc.	米国
59 Morgan Stanley Dean Witter	米国
60 Salomon Smith Barney Holdings, Inc.	米国
61 The Goldman Sachs Group, L. P.	米国 (計8行)