

「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8回(2001年12月末) 調査結果

2002年2月25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、1996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、1998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8回(2001年12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2001年4月中の取引高調査結果が2001年10月に、また2001年6月末の残高についての調査結果が2001年12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に該当する統計の4月(取引高)・6月(残高)の日本分調査結果もグローバル結果と同時に公表されている。集計計数および詳細については、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関する中央銀行サーベイ」(<http://www.boj.or.jp/>)に掲載されている。

(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8回（2001年12月末）調査結果の概要（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12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12.0兆米ドル（前期＜2001年6月末＞比▲5.1%）、取引所取引が6.6兆米ドル（同▲18.0%）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

(単位：兆米ドル)													
	1998年 6月末	1998年 12月末		1999年 6月末	1999年 12月末		2000年 6月末	2000年 12月末		2001年 6月末	2001年 12月末		
			前期比		前期比			前期比		前期比			前期比
OTC取引計	12.9	13.3	2.9%	12.8	-4.1%	13.7	7.5%	13.9	1.7%	13.3	-4.4%	12.6	-5.2%
うち金利関連取引	9.5	10.6	10.7%	10.7	1.0%	11.8	10.8%	11.9	0.4%	11.2	-5.3%	10.7	-4.9%
外為関連取引	3.4	2.7	-19.4%	2.1	-23.7%	1.9	-10.0%	2.0	9.7%	2.1	0.6%	1.9	-6.7%
取引所取引計	7.3	9.7	33.1%	11.0	12.8%	10.9	-0.9%	9.4	-13.8%	8.6	-8.9%	8.1	-5.4%
うち金利関連取引	7.3	9.7	33.5%	10.9	12.7%	10.9	-0.8%	9.4	-13.9%	8.5	-8.9%	8.1	-5.4%

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10.1兆米ドルと前期比▲5.1%の減少、外為関連が1.8兆米ドルと前期比▲5.3%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+21.8%の増加となっている。

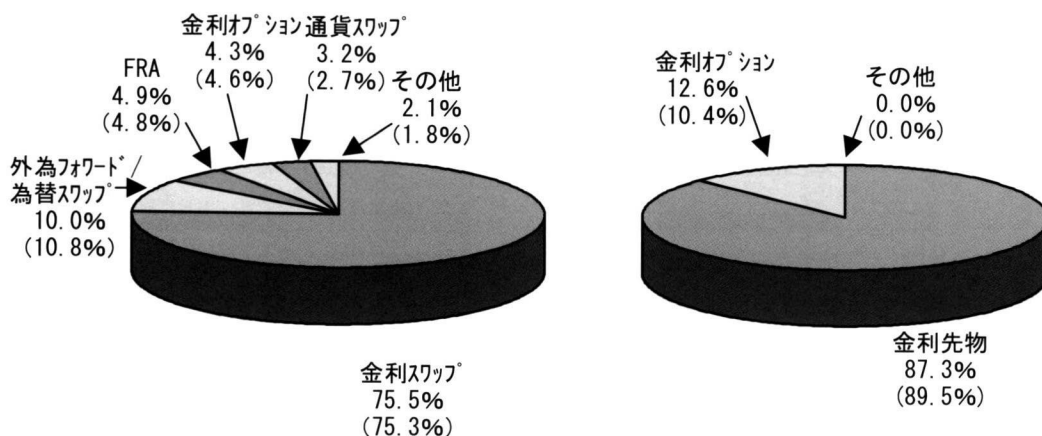
OTC取引の商品別内訳は、全体としての商品別シェアは大きく変化していない。たとえば、金利スワップ取引（前回75.3%→今回75.5%）および外為フォワード・為替スワップ取引（前回10.8%→今回10.0%）のシェアの変動はわずか。

（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12月末：想定元本）の商品別内訳

OTC取引：12.0兆米ドル

取引所取引：6.6兆米ドル



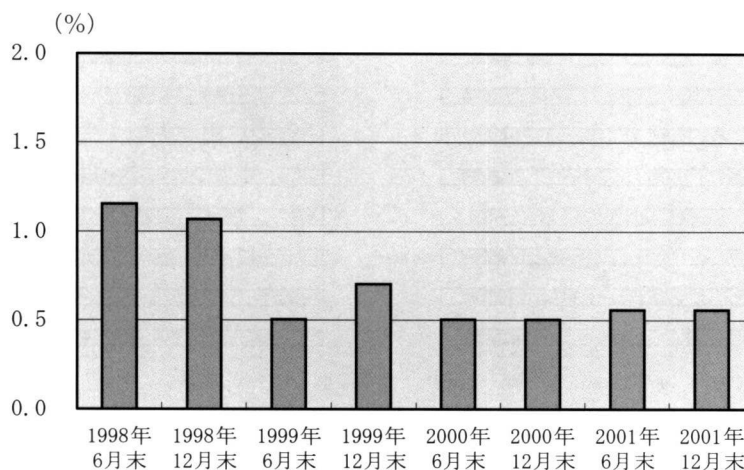
（注）（ ）内は、2001年6月末における各商品のシェア。

（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1,895億米ドル（前期比+0.2%）、負の市場価値が1,897億米ドル（同+4.1%）と、前回に引続き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、ネットティング考慮後の正の市場価値が671億米ドル（前期比▲5.0%）と減少、ネットティング考慮後の負の市場価値は675億米ドル（同+5.8%）と増加している。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、前回調査時点と変わらず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



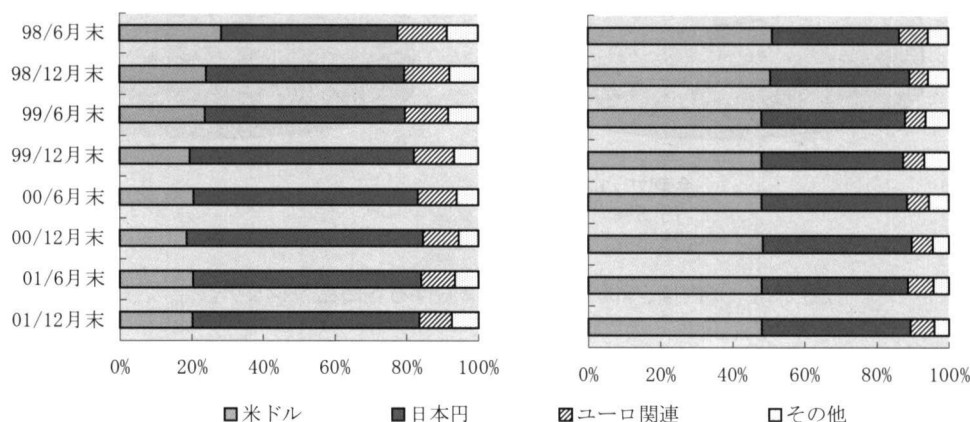
2. 通貨別内訳の動向

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83.5%（前期84.0%、円は今回63.3%、前回63.6%）のシェアを、また、外為関連では米ドルと円で89.2%（同88.6%）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



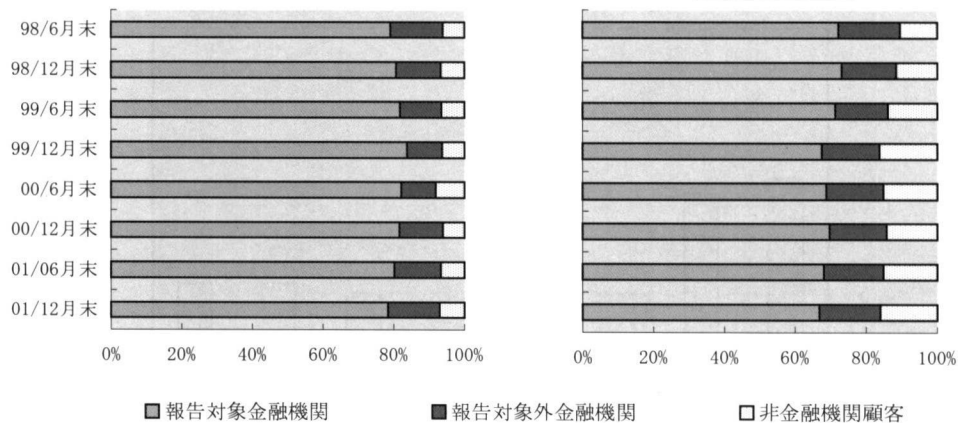
3. 取引相手先別の動向

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、前回比若干その割合は低下しているものの、金利関連では残高の約8割弱が、また、外為関連取引では同7割弱が、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、前回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た（48.7%）が、今回は一転増加し、50.4%のシェアとなった。

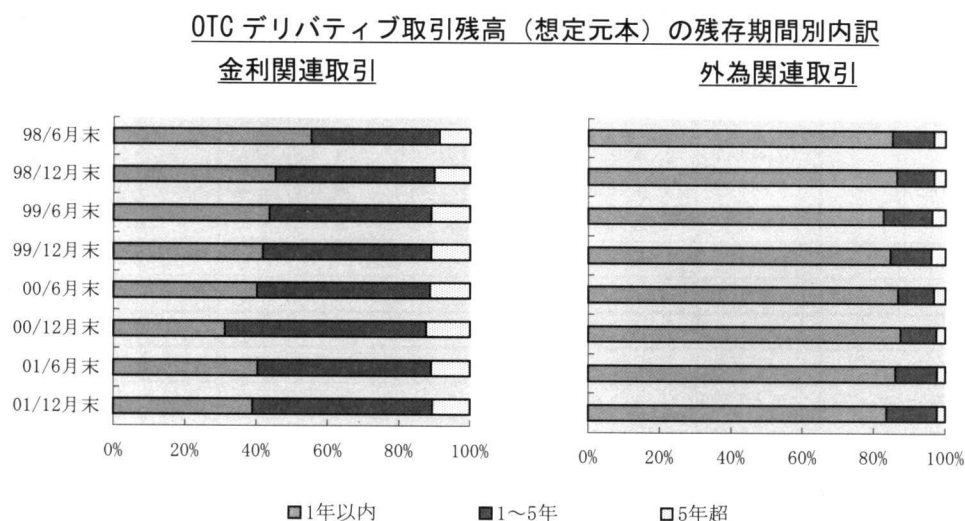


表 1 : わが国主要ディーラーにおける OTC デリバティブ取引の残高

(2001年12月末、百万米ドル)

	想定元本	前期比		正の市場価値	前期比		負の市場価値	前期比	
		(%)	シェア (%)		(%)	シェア (%)		(%)	シェア (%)
OTC取引合計	11,977,914	▲ 5.1	100.0	189,517	+ 0.2	100.0	189,739	+ 4.1	100.0
うち外為関連取引	1,820,366	▲ 5.3	15.2	56,641	+ 6.9	29.9	64,558	+ 19.5	34.0
フォワード・為替スワップ	1,192,154	▲ 12.3	10.0	35,824	+ 1.7	18.9	43,527	+ 15.2	22.9
通貨スワップ	385,438	+ 11.5	3.2	17,103	+ 14.0	9.0	16,669	+ 26.2	8.8
オプション (売り)	121,115	+ 12.2	1.0	-	-	-	4,365	+ 44.0	2.3
オプション (買い)	121,661	+ 12.2	1.0	3,715	+ 35.2	2.0	-	-	-
うち金利関連取引	10,149,389	▲ 5.1	84.7	132,384	▲ 2.4	69.9	124,653	▲ 2.5	65.7
FRA (金利先渡取引)	588,187	▲ 3.3	4.9	346	▲ 8.5	0.2	366	+ 4.9	0.2
金利スワップ	9,043,659	▲ 4.9	75.5	130,132	▲ 2.5	68.7	122,304	▲ 1.2	64.5
オプション (売り)	279,857	▲ 9.5	2.3	-	-	-	1,983	▲ 46.0	1.0
オプション (買い)	237,687	▲ 11.3	2.0	1,906	▲ 0.3	1.0	-	-	-
うちエクイティ関連	4,456	▲ 3.7	0.0	322	+ 1.6	0.2	339	+ 1.5	0.2
フォワード・スワップ	441	+ 85.3	0.0	2	▲ 50.0	0.0	2	+ 100.0	0.0
オプション (売り)	2,079	▲ 1.6	0.0	-	-	-	337	+ 1.2	0.2
オプション (買い)	1,936	▲ 15.0	0.0	320	+ 2.2	0.2	-	-	-
うちコモディティ関連	3,703	+ 19.0	0.0	186	+ 87.9	0.1	190	+ 90.0	0.1
フォワード・スワップ	153	+ 1,175.0	0.0	-	-	-	-	-	-
オプション (売り)	1,565	+ 10.1	0.0	-	-	-	-	-	-
オプション (買い)	1,985	+ 18.3	0.0	-	-	-	-	-	-
(参考) クレジット・デリバティブ	17,432	+ 21.8	-	-	-	-	-	-	-

(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：わが国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12月末、百万米ドル)

	想定元本		
		前期比 (%)	シェア (%)
取引所取引合計	6,626,847	▲ 18.0	100.0
うち外為関連取引 ^(注2)	249	+ 32.4	0.0
先物（ロング・ポジション）	64	▲ 46.7	0.0
先物（ショート・ポジション）	185	+ 1,441.7	0.0
上場オプション（買い）	0	▲ 100.0	0.0
上場オプション（売り）	0	▲ 100.0	0.0
うち金利関連	6,624,670	▲ 18.0	100.0
先物（ロング・ポジション）	2,846,856	▲ 21.3	43.0
先物（ショート・ポジション）	2,941,373	▲ 18.8	44.4
上場オプション（買い）	428,453	+ 15.0	6.5
上場オプション（売り）	407,988	▲ 13.1	6.2
うちエクイティ関連	1,926	▲ 18.8	0.0
先物（ロング・ポジション）	107	▲ 75.8	0.0
先物（ショート・ポジション）	827	▲ 36.9	0.0
上場オプション（買い）	492	+ 53.8	0.0
上場オプション（売り）	500	+ 66.7	0.0
うちコモディティ関連	2	▲ 99.7	0.0
先物（ロング・ポジション）	1	▲ 66.7	0.0
先物（ショート・ポジション）	1	▲ 66.7	0.0
上場オプション（買い）	0	▲ 100.0	0.0
上場オプション（売り）	0	▲ 100.0	0.0

(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) 前期比の計算は、2002年2月時点の2001年6月末計数にかかる改訂を反映。
 2001年6月末計数の改訂版については、インターネット上の日本銀行ホームページ
 (<http://www.boj.or.jp/>) を参照。

表3：OTCデリバティブ取引の残存期間別内訳

(2001年12月末、百万米ドル)

	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	5,470,995	▲ 8.2	45.7	5,376,569	▲ 1.1	44.9	1,126,652	▲ 7.7	9.4
うち外為関連取引	1,521,715	▲ 8.0	83.6	256,769	+ 14.7	14.1	41,888	▲ 6.0	2.3
フォワード・スワップ	1,299,548	▲ 10.2	82.4	236,756	+ 10.4	15.0	41,294	▲ 6.6	2.6
オプション(売り)	111,287	+ 7.7	91.9	9,622	+ 117.6	7.9	207	+ 19.7	0.2
オプション(買い)	110,882	+ 7.4	91.1	10,392	+ 107.2	8.5	387	+ 126.3	0.3
うち金利関連取引	3,946,532	▲ 8.3	38.9	5,118,218	▲ 1.8	50.4	1,084,640	▲ 7.8	10.7
フォワード・スワップ	3,788,924	▲ 8.3	39.3	4,789,918	▲ 1.1	49.7	1,053,002	▲ 7.8	10.9
オプション(売り)	86,234	▲ 9.5	30.8	175,116	▲ 10.2	62.6	18,512	▲ 1.1	6.6
オプション(買い)	71,374	▲ 9.8	30.0	153,183	▲ 11.5	64.4	13,127	▲ 17.1	5.5
うちエクイティ関連	2,748	+ 9.3	61.7	1,582	▲ 15.7	35.5	124	▲ 47.7	2.8
フォワード・スワップ	336	+ 116.8	76.2	105	+ 26.5	23.8	0	-	0.0
オプション(売り)	1,269	+ 4.4	61.1	748	▲ 8.4	36.0	60	▲ 25.0	2.9
オプション(買い)	1,143	▲ 0.1	59.0	729	▲ 25.4	37.7	64	▲ 59.2	3.3

(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

		(2001年12月末)
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	カナダ	
20 Canadian Imperial Bank of Commerce	カナダ	
21 Royal Bank of Canada	カナダ	(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	ドイツ	
26 Bayerische Landesbank	ドイツ	
27 Commerzbank	ドイツ	
28 Deutsche Bank	ドイツ	
29 DZ Bank	ドイツ	
30 Dresdner Bank	ドイツ	
31 West LB	ドイツ	(計7行)
32 BNP-Paribas	フランス	
33 Caisse des Depots	フランス	
34 Caisse Nationale de Credit Agricole	フランス	
35 Credit Lyonnais	フランス	
36 Societe Generale	フランス	(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	イタリア	
43 Banca Nazionale del Lavoro SpA	イタリア	
44 Intesabci SpA	イタリア	
45 Sanpaolo Imi SpA	イタリア	
46 Unicredito Italiano SpA	イタリア	(計5行)
47 ABN Amro Holding	オランダ	
48 ING Bank NV	オランダ	
49 Rabobank	オランダ	(計3行)
50 Foreningssparbanken AB, Swedbank	スウェーデン	
51 Nordbanken	スウェーデン	
52 Skandinaviska Enskilda Banken AB, S/E/B	スウェーデン	
53 Svenska Handelsbanken AB	スウェーデン	(計4行)
54 Bank of America	米国	
55 Bank One Corp	米国	
56 Citicorp	米国	
57 J.P. Morgan Chase and 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, Inc.	米国	(計8行)