

# 「デリバティブ取引に関する定例市場報告 (吉国委統計)」の調査結果 (2002 年 12 月末)

2003 年 2 月 21 日

金 融 市 場 局

国際決済銀行 (B I S) および G10 諸国<sup>(注1)</sup>の中央銀行は、1996 年 7 月に B I S 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)」<sup>(注2)</sup>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 2002 年 12 月末時点での調査結果である<sup>(注3)</sup>。なお、B I S 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。

B I S 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 (速報) が 2001 年 10 月に、2001 年 6 月末の残高についての調査結果 (速報) が 2001 年 12 月に、両調査の確報が 2002 年 3 月に、それぞれ B I S から公表されている<sup>(注4)</sup>。

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 14 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<後掲別添・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 (速報) 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）」 調査結果（2002 年 12 月末）の概要<sup>（注）</sup>

### 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 2002 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 13.0 兆米ドル（前期＜2002 年 6 月末＞比▲2.3%）、取引所取引が 7.7 兆米ドル（同+13.4%）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

（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	2002年 6 月末	2002年 12 月末
OTC取引計	12.9	13.3	12.8	13.7	13.9	13.3	12.6	12.0	13.3	13.0
		(2.9%)	(▲4.1%)	(7.5%)	(1.7%)	(▲4.4%)	(▲5.2%)	(▲5.1%)	(10.8%)	(▲2.3%)
うち金利関連取引	9.5	10.6	10.7	11.8	11.9	11.2	10.7	10.1	11.4	11.2
		(10.7%)	(1.0%)	(10.8%)	(0.4%)	(▲5.3%)	(▲4.9%)	(▲5.1%)	(12.4%)	(▲1.7%)
外為関連取引	3.4	2.7	2.1	1.9	2.0	2.1	1.9	1.8	1.9	1.8
		(▲19.4%)	(▲23.7%)	(▲10.0%)	(9.7%)	(0.6%)	(▲6.7%)	(▲5.3%)	(2.2%)	(▲5.9%)
取引所取引計	7.3	9.7	11.0	10.9	9.4	8.6	8.1	6.6	6.8	7.7
		(33.1%)	(12.8%)	(▲0.9%)	(▲13.8%)	(▲8.9%)	(▲5.4%)	(▲18.0%)	(2.2%)	(13.4%)
うち金利関連取引	7.3	9.7	10.9	10.9	9.4	8.5	8.1	6.6	6.8	7.7
		(33.5%)	(12.7%)	(▲0.8%)	(▲13.9%)	(▲8.9%)	(▲5.4%)	(▲18.0%)	(2.2%)	(13.4%)

（注）（ ）内は前期比。

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 11.2 兆米ドルと前期比▲1.7%の減少、外為関連が 1.8 兆米ドルと前期比▲5.9%の減少、エクイティ関連が 13 億米ドルと前期比▲74.5%の減少となっている。一方、コモディティ関連は 44 億米ドルと、前期比+35.9%の大幅な増加を示した。なお、クレジット・デリバティブは前期比▲14.7%の減少となっている。

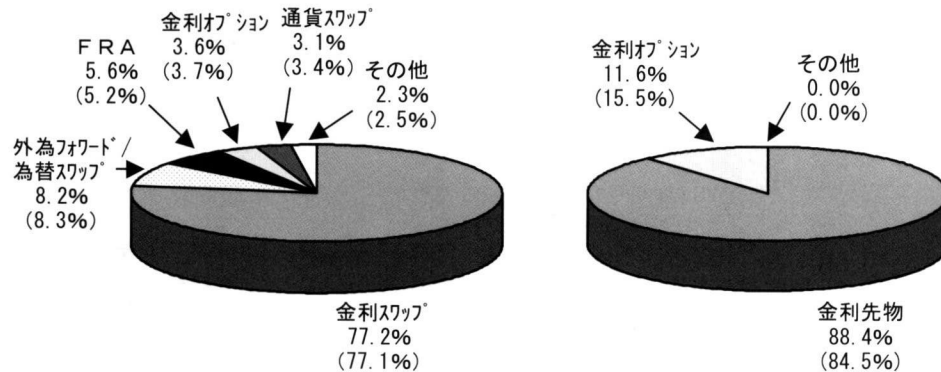
OTC取引の商品別内訳については、前期からほとんど変化しておらず、金利関連取引が 86.4%と、引き続き圧倒的なシェアを占めている。一方、取引所取引の商品別内訳をみると、金利先物のシェアが 88.4%と、前期の 84.5%から一段と大きくなっている。

（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（2002 年 12 月末：想定元本）の商品別内訳

OTC取引：13.0 兆米ドル

取引所取引：7.7 兆米ドル



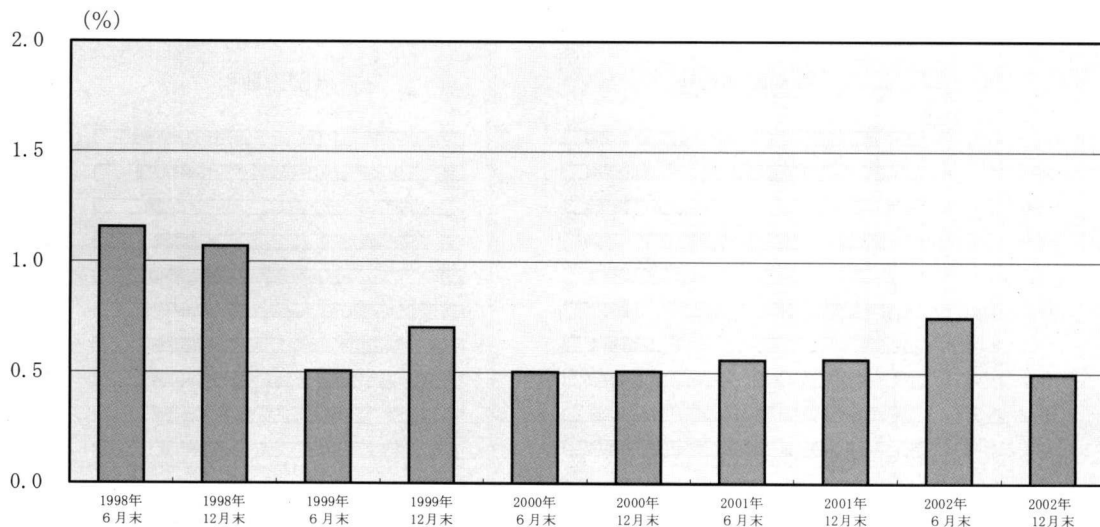
(注) ( ) 内は、2002 年 6 月末における各商品のシェア。

(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 2,059 億米ドル（前期比 +3.1%）、負の市場価値が 1,963 億米ドル（同+6.6%）と、両者とも前回に比べて増加している。

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 645 億米ドル（前期比▲35.3%）、ネットティング考慮後の負の市場価値は 549 億米ドル（同▲34.8%）とそれぞれ大幅に減少している。想定元本残高に対するネット正の市場価値の割合も、前回調査時点より減少し 0.5%となっている。

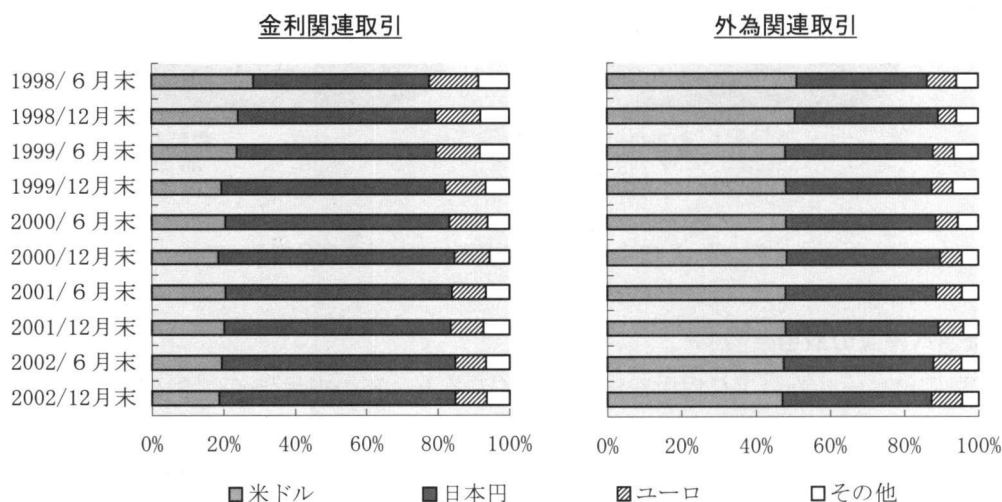
OTC取引想定元本残高に占めるネットティング考慮後の正の市場価値の割合



## 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84.8%（前期84.9%、円は今回66.0%、前回65.3%）のシェアを、また、外為関連では米ドルと円で87.3%（同87.8%）のシェアをそれぞれ有しており、引き続き中心的な通貨・金利となっている。

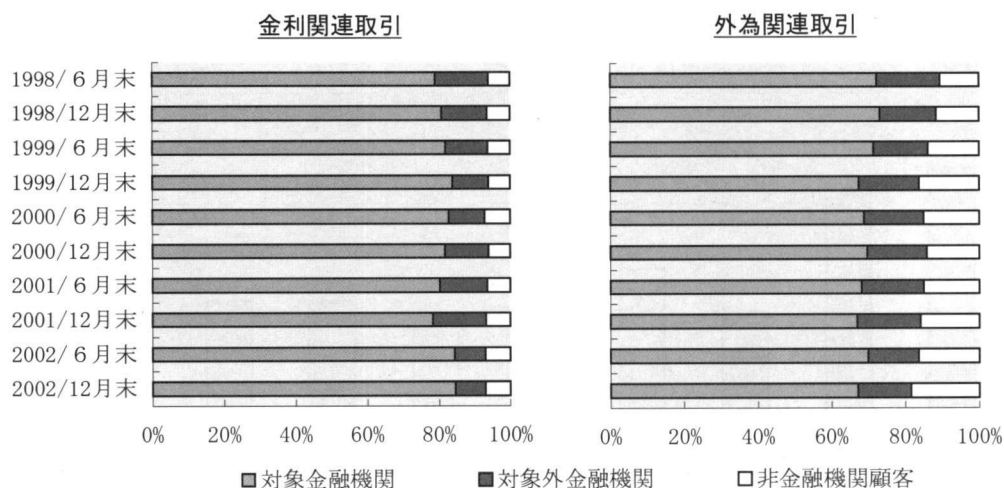
OTCデリバティブ取引残高（想定元本）の通貨別内訳



## 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、金利関連では残高の約84.5%が、また、外為関連取引では同67.0%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



#### 4. 残存期間別の動向

OTC取引残高の期間別内訳をみると、金利関連では、前期に続き1年超5年以内の取引のウェイトが最も高く、52.2%のシェアとなった。一方、外為関連では引き続き1年以内の取引が最も多く、79.9%を占めている。

OTCデリバティブ取引残高（想定元本）の残存期間別内訳

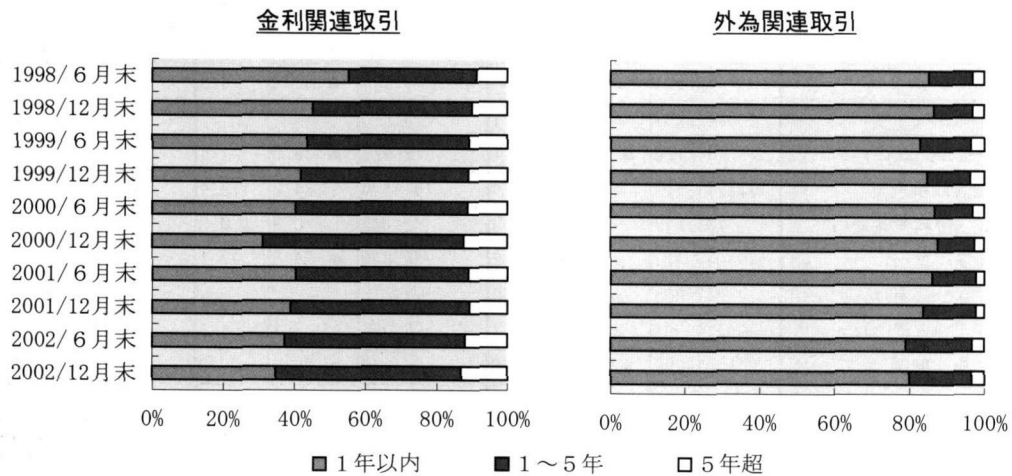


表1：わが国主要ディーラーにおけるOTCデリバティブ取引の残高

(2002年12月末、百万米ドル)

	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	12,968,647	▲ 2.3	100.0	205,915	+ 3.1	100.0	196,321	+ 6.6	100.0
うち外為関連取引	1,751,836	▲ 5.9	13.5	44,186	▲ 35.5	21.5	45,974	▲ 28.5	23.4
フォワード・為替スワップ	1,057,878	▲ 3.7	8.2	31,313	▲ 35.3	15.2	31,038	▲ 30.1	15.8
通貨スワップ	402,551	▲ 9.6	3.1	9,946	▲ 35.2	4.8	11,314	▲ 23.6	5.8
オプション（売り）	147,281	▲ 6.0	1.1	—	—	—	3,624	▲ 28.0	1.8
オプション（買い）	144,126	▲ 10.4	1.1	2,927	▲ 39.0	1.4	—	—	—
うち金利関連取引	11,211,112	▲ 1.7	86.4	161,426	+ 24.2	78.4	150,172	+ 26.6	76.5
F R A（金利先渡取引）	731,519	+ 6.9	5.6	345	+ 0.9	0.2	357	+ 0.3	0.2
金利スワップ	10,012,427	▲ 2.2	77.2	158,829	+ 24.5	77.1	147,594	+ 27.0	75.2
オプション（売り）	247,805	▲ 5.2	1.9	—	—	—	2,221	+ 7.8	1.1
オプション（買い）	219,361	▲ 2.4	1.7	2,251	+ 7.1	1.1	—	—	—
うちエクイティ関連	1,295	▲ 74.5	0.0	49	▲ 86.0	0.0	22	▲ 90.6	0.0
フォワード・スワップ	169	+ 77.9	0.0	2	+ 0.0	0.0	0	—	0.0
オプション（売り）	352	▲ 86.7	0.0	—	—	—	22	▲ 90.6	0.0
オプション（買い）	774	▲ 66.9	0.0	47	▲ 86.5	0.0	—	—	—
うちコモディティ関連	4,404	+ 35.9	0.0	245	+ 18.9	0.1	147	+ 3.5	0.1
フォワード・スワップ	1,114	+ 209.4	0.0	—	—	—	—	—	—
オプション（売り）	1,388	+ 15.6	0.0	—	—	—	—	—	—
オプション（買い）	1,902	+ 13.3	0.0	—	—	—	—	—	—
（参考）クレジット・デリバティブ	13,951	▲ 14.7	—	—	—	—	—	—	—

（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：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

（2002年12月末、百万米ドル）

(2002年12月末、百万円未満)

	想定元本		
		前期比 (%)	シェア (%)
取引所取引合計	7,675,154	+ 13.4	100.0
うち外為関連取引	7	▲ 65.0	0.0
先物 (ロング・ポジション)	4	▲ 75.0	0.0
先物 (ショート・ポジション)	3	▲ 25.0	0.0
上場オプション (買い)	0	—	0.0
上場オプション (売り)	0	—	0.0
うち金利関連	7,672,286	+ 13.4	100.0
先物 (ロング・ポジション)	3,467,300	+ 19.8	45.2
先物 (ショート・ポジション)	3,318,282	+ 17.6	43.2
上場オプション (買い)	445,360	▲ 14.6	5.8
上場オプション (売り)	441,344	▲ 16.6	5.8
うちエクイティ関連	2,535	+ 52.7	0.0
先物 (ロング・ポジション)	929	+ 760.2	0.0
先物 (ショート・ポジション)	906	▲ 4.7	0.0
上場オプション (買い)	208	▲ 36.8	0.0
上場オプション (売り)	491	+ 80.5	0.0
うちコモディティ関連	326	—	0.0
先物 (ロング・ポジション)	179	—	0.0
先物 (ショート・ポジション)	147	—	0.0
上場オプション (買い)	0	—	0.0
上場オプション (売り)	0	—	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

(2002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	5,305,946	▲ 7.3	40.9	6,143,784	+ 0.4	47.4	1,514,526	+ 6.1	11.7
うち外為関連取引	1,399,838	▲ 4.8	79.9	291,544	▲ 11.3	16.6	60,471	▲ 1.2	3.5
フォワード・スワップ	1,158,823	▲ 2.8	79.3	242,877	▲ 16.6	16.6	58,737	▲ 2.5	4.0
オプション（売り）	121,482	▲ 11.7	82.5	25,111	+ 34.9	17.0	691	+ 74.9	0.5
オプション（買い）	119,529	▲ 15.5	82.9	23,556	+ 25.1	16.3	1,043	+ 100.2	0.7
うち金利関連取引	3,905,398	▲ 8.1	34.8	5,851,740	+ 1.1	52.2	1,453,969	+ 6.4	13.0
フォワード・スワップ	3,758,178	▲ 8.4	35.0	5,585,243	+ 1.6	52.0	1,400,520	+ 6.3	13.0
オプション（売り）	79,988	▲ 1.7	32.3	142,516	▲ 7.7	57.5	25,299	▲ 1.4	10.2
オプション（買い）	67,233	+ 5.7	30.6	123,980	▲ 10.2	56.5	28,151	+ 21.2	12.8
うちエクイティ関連	710	▲ 80.4	54.8	500	▲ 62.4	38.6	86	▲ 34.8	6.6
フォワード・スワップ	131	+ 122.0	77.5	38	+ 5.6	22.5	0	—	0.0
オプション（売り）	188	▲ 90.3	53.4	155	▲ 76.1	44.0	9	▲ 86.4	2.6
オプション（買い）	392	▲ 75.9	50.6	306	▲ 52.7	39.5	77	+ 16.7	9.9

(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：統計参加金融機関（連結ベース）一覧表

		(2002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	大和銀行	日本
6	三菱信託銀行	日本
7	みずほアセット信託銀行	日本
8	みずほ銀行	日本
9	みずほコーポレート銀行	日本
10	新生銀行	日本
11	三井住友銀行	日本
12	住友信託銀行	日本
13	UFJ銀行	日本
14	UFJ信託銀行	日本 (計14行)
15	Fortis Bank	ベルギー
16	KBC	ベルギー (計2行)
17	Bank of Montreal	カナダ
18	Canadian Imperial Bank of Commerce	カナダ
19	Royal Bank of Canada	カナダ (計3行)
20	Credit Suisse	スイス
21	CSFB	スイス
22	UBS	スイス (計3行)
23	Bayerische Hypo-und Vereinsbank	ドイツ
24	Bayerische Landesbank	ドイツ
25	Commerzbank	ドイツ
26	Deutsche Bank	ドイツ
27	Dresdner Bank	ドイツ
28	DZ Bank	ドイツ
29	West LB	ドイツ (計7行)
30	Banque Federale des Banques Populaires	フランス
31	BNP-Paribas	フランス
32	Caisse des Depots	フランス
33	Caisse Nationale de Credit Agricole	フランス
34	Credit Industriel et Commercial	フランス
35	Credit Lyonnais	フランス
36	Societe Generale	フランス (計7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	Capitalia 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	Nordea Bank Sverige AB	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)