



ポスト金融危機の先物市場

— 株価指数先物30周年記念シンポジウムにおける基調講演 —

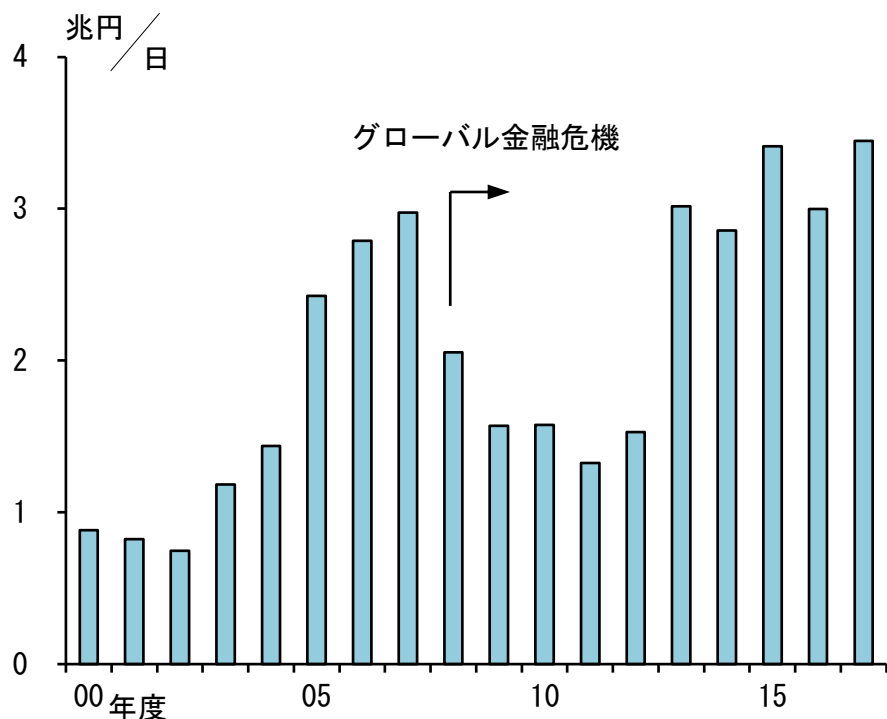
2018年9月3日

日本銀行総裁

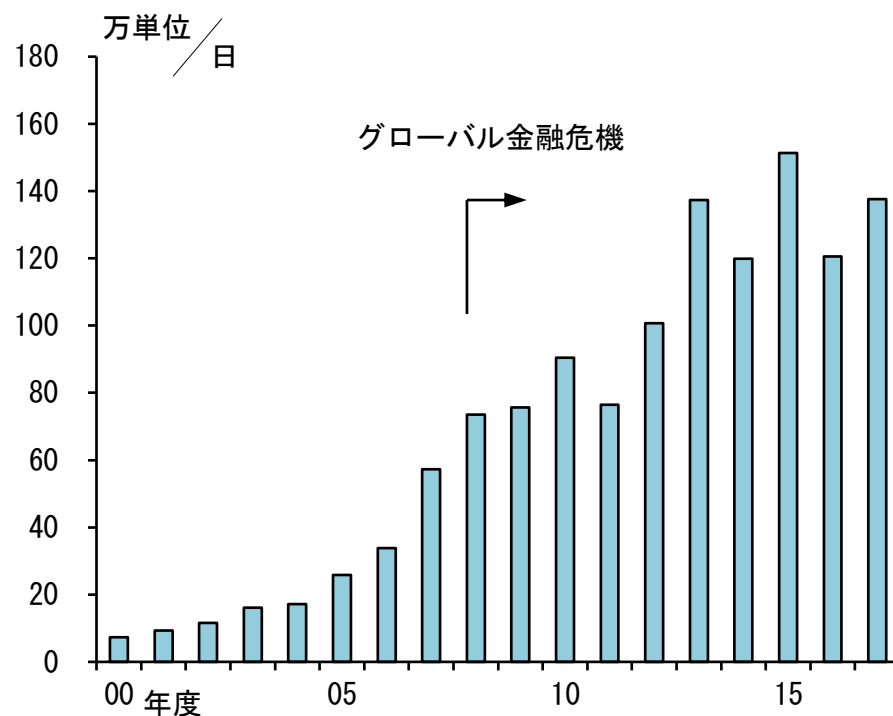
黒田 東彦

わが国株式の現物・先物市場

現物市場の平均売買代金



先物・オプション市場の平均取引高



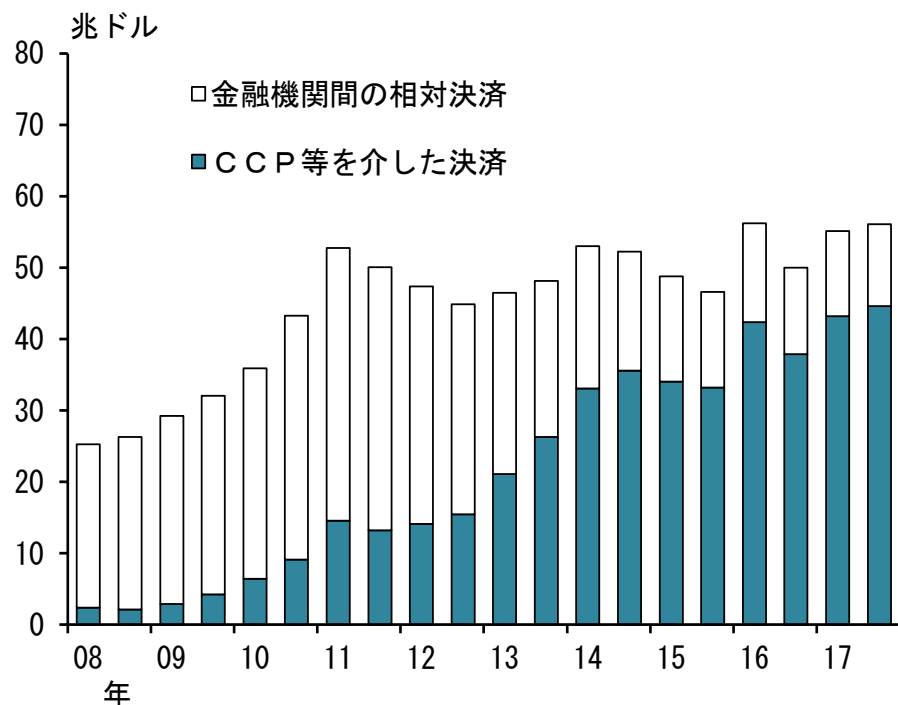
(注1) 現物市場の平均売買代金は、東証1部・2部の株式のほか、マザーズ、ETF・ETN、REIT等の合計。

(注2) 先物・オプション市場の平均取引高は、日経225mini、日経225オプション、日経225先物、TOPIX先物、JPX日経インデックス400先物の合計。

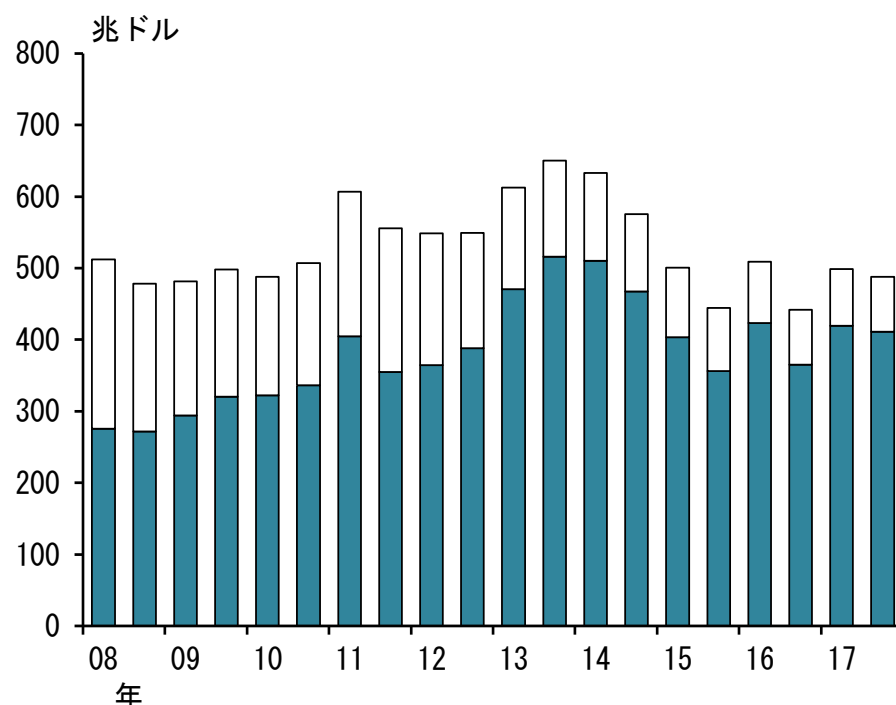
(資料) 東京証券取引所、大阪取引所

店頭デリバティブの想定元本

本邦金融機関計



グローバル金融機関計



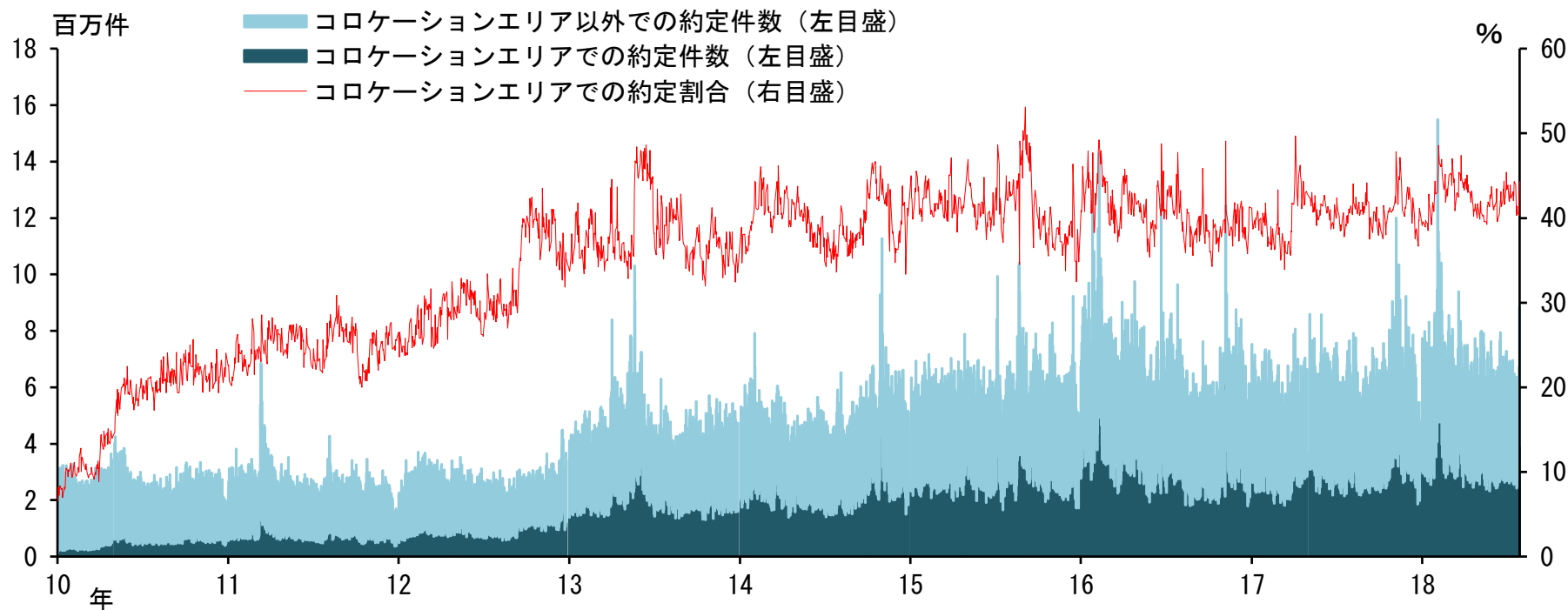
(注1) 上記は、各年6月末、12月末時点での金利デリバティブおよび為替デリバティブに関する想定元本の集計値。

(注2) 「金融機関間の相対決済」は、国際決済銀行(BIS)の公表する「デリバティブ取引に関する定例市場報告」の報告対象金融機関を取引相手とした残高。

(注3) 「CCP等を介した決済」は、同報告の報告対象外金融機関を取引相手とした残高(現在は大部分がCCPを取引相手としたもの)。

(資料) 日本銀行、BIS

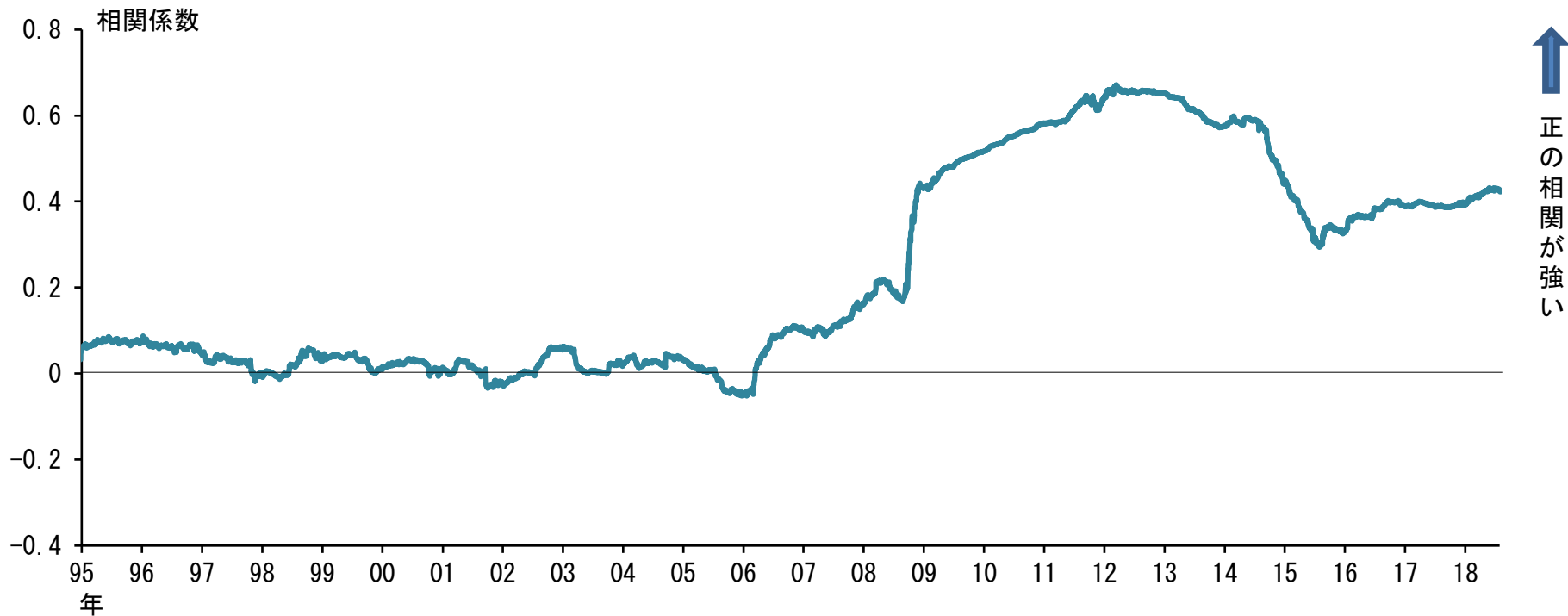
株式取引の約定件数に占める コロケーションエリアでの約定割合



(注) 「コロケーションエリアでの約定件数」は、取引所のサイト内にインストールされた取引参加者の売買執行等のプログラムから、注文されたもののうち、約定に至った件数。

(資料) 東京証券取引所

コモディティ先物価格と株価の相関



(注) コモディティ先物価格指数 (S&P GSCI) と株価指数 (MSCI AC-World) の日次リターンに関する、過去3年間 (750営業日) のローリング相関係数を表示。

(資料) Bloomberg