

債券市場サーベイ ＜2015年2月調査＞

回答期間：2015年2月18日～2月25日
調査対象先数：40先

（「調査対象先数」は、国債売買オペ対象先のうち、調査協力を得られた先）

1. 債券市場の機能度の状況（長期国債の流通市場を念頭において、ご回答下さい）

（1）貴行（庫・社）からみた債券市場の機能度^{（注）}

（注）債券市場の機能度は、（2）①～⑦の質問項目への回答内容等を総合的に勘案して、ご回答下さい。

（現状）

	回答先数	構成比
1. 高い	2先	5.0%
2. さほど高くない	26先	65.0%
3. 低い	12先	30.0%

（3か月前と比べた変化）

	回答先数	構成比
1. 改善した	1先	2.5%
2. さほど改善していない	9先	22.5%
3. 低下した	30先	75.0%

（2）債券市場の機能度・流動性に関する各論

①貴行（庫・社）からみたビッド・アスク・スプレッドについてご回答下さい。

（現状）

	回答先数	構成比
1. タイトである	5先	12.5%
2. さほどタイトでない	25先	62.5%
3. ワイドである	10先	25.0%

（3か月前と比べた変化）

	回答先数	構成比
1. 縮小した	0先	0.0%
2. さほど縮小していない	14先	35.0%
3. 拡大した	26先	65.0%

②貴行（庫・社）からみた市場参加者の注文量について、板の厚み^{（注）}等を念頭においてご回答下さい。

（現状）

	回答先数	構成比
1. 多い	0先	0.0%
2. さほど多くない	22先	55.0%
3. 少ない	18先	45.0%

（3か月前と比べた変化）

	回答先数	構成比
1. 増加した	1先	2.5%
2. さほど増加していない	8先	20.0%
3. 減少した	31先	77.5%

（注）「板」とは、ビッドおよびアスクのそれぞれの価格毎の注文量のこと。

③貴行（庫・社）の取引頻度の変化についてご回答下さい。

（3か月前と比べた変化）

	回答先数	構成比
1. 増加した	6先	15.4%
2. さほど増加していない	21先	53.8%
3. 減少した	12先	30.8%

（注）同一の取引相手との取引頻度についてご回答下さい。

④貴行（庫・社）の実際に取引した相手の数の変化についてご回答下さい。

（3か月前と比べた変化）

	回答先数	構成比
1. 増加した	4先	10.3%
2. さほど増加していない	24先	61.5%
3. 減少した	11先	28.2%

⑤貴行（庫・社）の取引ロット（1回あたりの取引金額）の変化についてご回答下さい。

（3か月前と比べた変化）

	回答先数	構成比
1. 増加した	1先	2.6%
2. さほど増加していない	25先	64.1%
3. 減少した	13先	33.3%

⑥貴行(庫・社)の概ね意図した価格で取引ができていますかご回答下さい。

(現状)

	回答先数	構成比
1. できている	13先	33.3%
2. さほどできていない	19先	48.7%
3. できていない	7先	17.9%

⑦貴行(庫・社)の概ね意図した取引ロット(1回当たりの取引金額)で取引ができていますかご回答下さい。

(現状)

	回答先数	構成比
1. できている	14先	35.9%
2. さほどできていない	13先	33.3%
3. できていない	12先	30.8%

2. 長期金利の先行き見通し

(1) 各年限の新発国債利回りについて、次の時点の見通しをご回答下さい。

(新発2年債利回り)

<回答先数:39先>	2015/3月末	2015/6月末	2015/9月末	2015/12月末	2015年度末	2016年度末
平均値	0.03%	0.04%	0.05%	0.06%	0.07%	0.15%
第3四分位点(75パーセント点)	0.05%	0.05%	0.05%	0.10%	0.10%	0.20%
中央値	0.03%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.10%
第1四分位点(25パーセント点)	0.02%	0.03%	0.02%	0.03%	0.03%	0.10%

(新発5年債利回り)

<回答先数:39先>	2015/3月末	2015/6月末	2015/9月末	2015/12月末	2015年度末	2016年度末
平均値	0.10%	0.12%	0.13%	0.15%	0.20%	0.35%
第3四分位点(75パーセント点)	0.12%	0.15%	0.15%	0.20%	0.25%	0.40%
中央値	0.10%	0.10%	0.12%	0.15%	0.17%	0.30%
第1四分位点(25パーセント点)	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%	0.12%	0.20%

(新発10年債利回り)

<回答先数:39先>	2015/3月末	2015/6月末	2015/9月末	2015/12月末	2015年度末	2016年度末
平均値	0.38%	0.41%	0.43%	0.48%	0.55%	0.84%
第3四分位点(75パーセント点)	0.40%	0.45%	0.50%	0.55%	0.66%	1.00%
中央値	0.40%	0.40%	0.43%	0.50%	0.50%	0.75%
第1四分位点(25パーセント点)	0.35%	0.35%	0.38%	0.40%	0.40%	0.64%

(新発20年債利回り)

<回答先数:37先>	2015/3月末	2015/6月末	2015/9月末	2015/12月末	2015年度末	2016年度末
平均値	1.17%	1.20%	1.22%	1.27%	1.34%	1.58%
第3四分位点(75パーセント点)	1.20%	1.30%	1.30%	1.36%	1.43%	1.70%
中央値	1.20%	1.20%	1.20%	1.25%	1.30%	1.60%
第1四分位点(25パーセント点)	1.10%	1.09%	1.09%	1.14%	1.19%	1.39%

(新発30年債利回り)

<回答先数:37先>	2015/3月末	2015/6月末	2015/9月末	2015/12月末	2015年度末	2016年度末
平均値	1.39%	1.43%	1.45%	1.50%	1.58%	1.81%
第3四分位点(75パーセント点)	1.45%	1.50%	1.55%	1.60%	1.66%	1.95%
中央値	1.40%	1.40%	1.40%	1.45%	1.55%	1.80%
第1四分位点(25パーセント点)	1.30%	1.30%	1.33%	1.39%	1.40%	1.54%

(2) 新発10年債利回りの見通しについて、2015年度末、2016年度末の確率分布の予測をご回答下さい。

	≤0.50%	0.51~1.00%	1.01~1.50%	1.51~2.00%	2.01~2.50%	2.51~3.00%	3.01%≤
2015年度末 (39先)	47.9%	41.0%	8.6%	1.9%	0.3%	0.2%	0.1%
2016年度末 (38先)	23.4%	41.9%	24.9%	7.5%	1.2%	0.8%	0.2%

(注)単純平均値、括弧内は回答先数。

以上

※次回債券市場サーベイの公表予定:6月10日

照会先: 金融市場局 市場企画課 市場整備グループ TEL:03-3277-3024