

「リスク・フリー・レートに関する勉強会」第12回議事要旨

(平成28年7月26日(火) 16時30分～17時30分、日本銀行本店会議室)

- 第11回議事要旨が承認され、日本銀行ホームページ上で公表することが承認された。
- 事務局から、7月19日に金融安定理事会が公表した「主要な金利指標の改革」についての報告や、リスク・フリー・レートに関する国際的な議論の動向についてアップデートが行われた。
- 事務局から、他通貨の有担保指標の検討状況や、わが国のレポ市場の動向についての説明が行われた。その後、議長から、リスク・フリー・レートとして利用可能なレポ指標に求められる性質を整理するため、有志によるワーキング・グループを設立し、集中的に検討を行うことが示された。
- 続いて事務局から、日本円と他通貨においてリスク・フリー・レートが無担保指標と有担保指標に分かれた場合のデリバティブ取引(通貨スワップ、金利スワップ)等における潜在的な論点を提示した後、議論を行ったが、メンバーからは具体的な問題点や懸念は示されなかった。
- 最後に、議長より、次回会合は9月下旬に開催し、前述のワーキング・グループからの報告を踏まえたレポ指標構築の予備的な検討を行うとともに、他通貨のリスク・フリー・レートとの関係性に関する論点について意見集約を図る予定であることが示された。

以上

「リスク・フリー・レートに関する勉強会」第12回会合 参加者

(メンバー)

議	長	三井住友銀行	桂田大成
副	議	野村證券	橋本茂
		S M B C 日興証券	尾島一博
		S M B C 日興証券	中尾司
		ゴールドマン・サックス証券	田口研吾
		大和証券	帯刀和直
		大和証券	菊池拓也
		ドイツ銀行	河野雅文
		ドイツ銀行	平野恵
		パークレイズ証券	森原恒輔
		みずほ銀行	久保秀樹
		みずほ証券	葛西弘道
		三井住友銀行	井原直樹
		三井住友銀行	嶋忠明
		三菱東京UFJ銀行	根木信和
		三菱UFJモルガン・スタンレー証券	青木康人
		モルガン・スタンレーMUFG証券	五十嵐健彦
		モルガン・スタンレーMUFG証券	澤田淳
		ユービーエス・エイ・ジー	井上裕嗣
		ユービーエス・エイ・ジー	牛嶋靖夫
		I S D A	有馬康修
		I S D A	北野秀雄
		I S D A	森田智子
		全国銀行協会	小山寛隆
		全国銀行協会	長谷川哲也

日 本 証 券 業 協 会

武 田 創

日 本 証 券 業 協 会

中 瀬 裕 也

日 本 証 券 業 協 会

丸 野 雅 人

(オブザーバー)

金 融 庁

尾 崎 祐 二

金 融 庁

丹 羽 啓 介

金 融 庁

宮 内 文

金 融 庁

宮 地 光 一

日 本 銀 行

飯 島 浩 太

日 本 銀 行

清 水 茂

(敬称略)

以 上