

外国為替およびデリバティブに関する中央銀行サーベイ（2004年6月末残高調査）について：デリバティブに関する日本分集計結果

日本銀行では、このほど、わが国における店頭（OTC）デリバティブ市場の残高（2004年6月末時点）に関する調査を実施した。

本調査は、各国中央銀行等が、国際決済銀行（BIS）のまとめの下で、3年毎に実施しているもの（後掲（参考）参照）。

### 調査結果の主要点

#### 1. 想定元本ベースの取引残高

わが国の2004年6月末のOTCデリバティブ取引残高について想定元本ベースで見ると、17.7兆米ドル（前回<2001年6月末>比+26.9%）となった。リスク・ファクター別にみると、外為関連取引は、2.5兆米ドルと同+11.4%増加している。金利関連取引は、15.1兆米ドルと同+29.2%の増加。また、取引残高は小さいが、エクイティ関連取引は370億米ドル（同+53.4%）、コモディティ関連取引は138億米ドル（同+344.6%）、クレジット・デリバティブは784億米ドル（同+197.9%）となった。

#### わが国におけるOTCデリバティブ取引の残高

（2004年6月末、億米ドル）

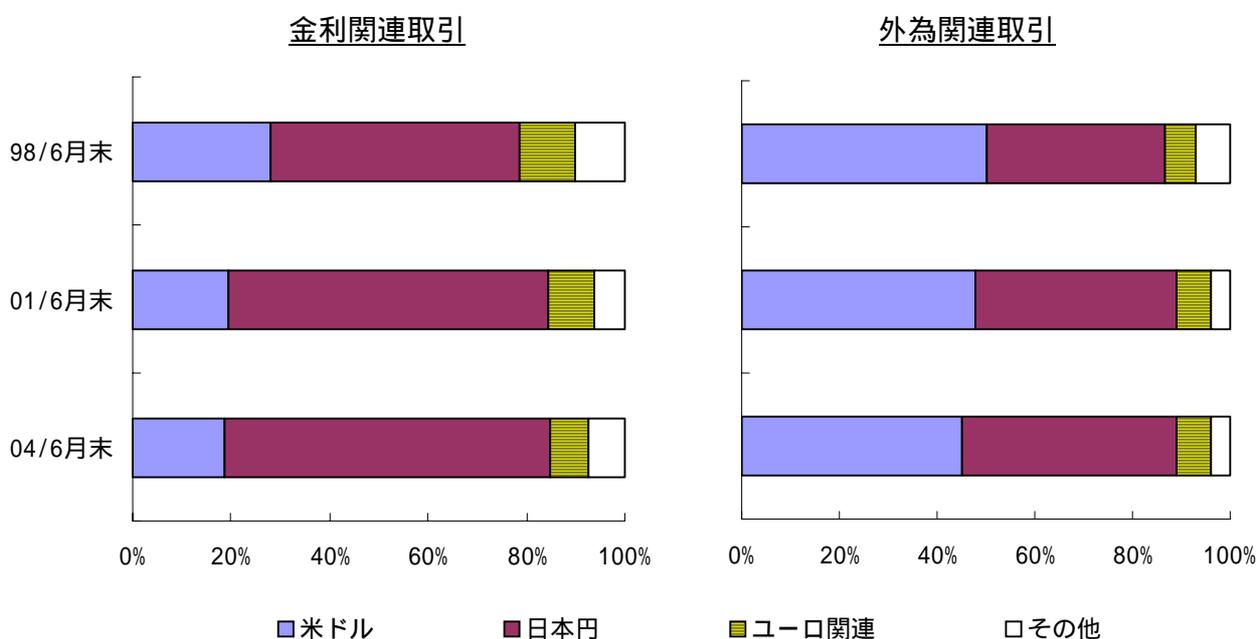
|                  | 想定元本    |            |
|------------------|---------|------------|
|                  |         | 前回比<br>（%） |
| OTC取引合計（含む金関連取引） | 176,814 | +26.9      |
| 外為関連取引           | 24,592  | +11.4      |
| 金利関連取引           | 150,852 | +29.2      |
| エクイティ関連取引        | 370     | +53.4      |
| コモディティ関連取引       | 138     | +344.6     |
| クレジット・デリバティブ     | 784     | +197.9     |
| その他デリバティブ        | 77      | +48,112.5  |

（注）四捨五入の関係や合計には金関連取引が含まれること等から、内訳の足し上げと合計の計数は一致しない。

## 2. 通貨別内訳の動向

わが国ディーラーによる 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 84.6%（前回 84.5%、円は今回 66.0%、前回 65.0%）のシェアとなっている。また、外為関連取引では米ドルと円で 88.9%（同 89.1%、円は今回 43.7%、前回 41.3%）のシェアをそれぞれ有しており、円と米ドルが中心的な通貨・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

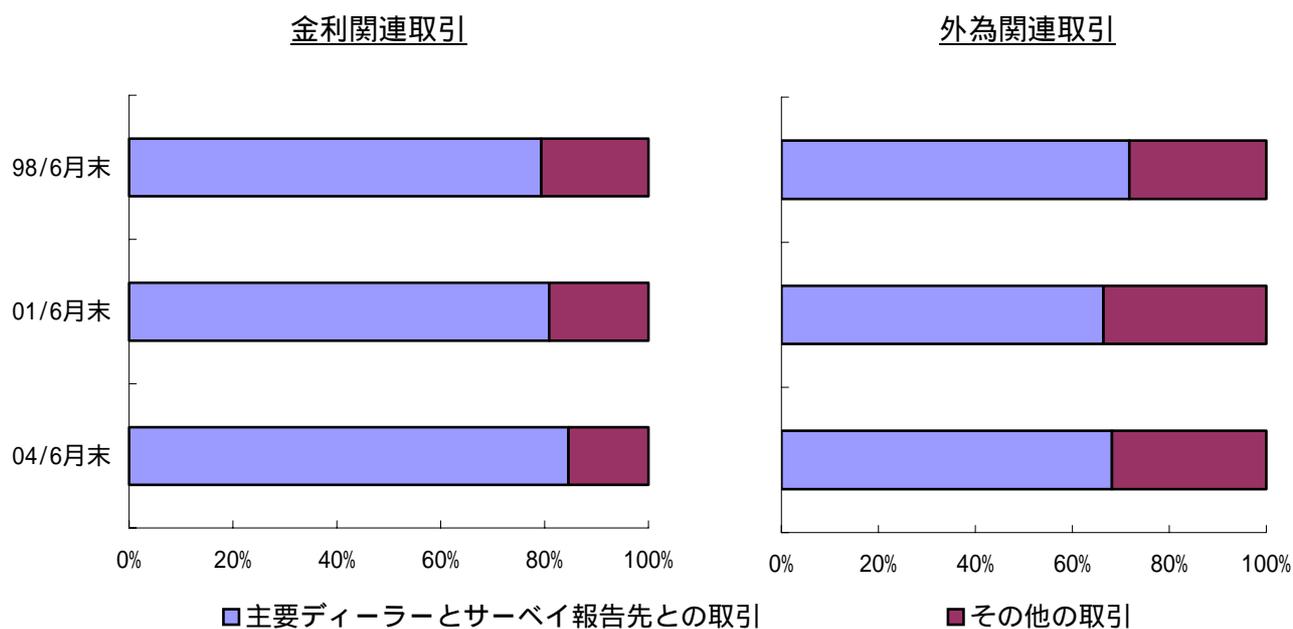


(注) 98年のユーロ関連計数は、「独マルクと仏フラン」の合計。

### 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、引続き金利関連取引では残高の約 8 割が、また、外為関連取引では同 7 割程度が、それぞれ主要ディーラー<sup>(注)</sup>がサーベイ報告先との間で行っている取引となっている。

#### OTC デリバティブ取引残高(想定元本)の取引相手先別内訳

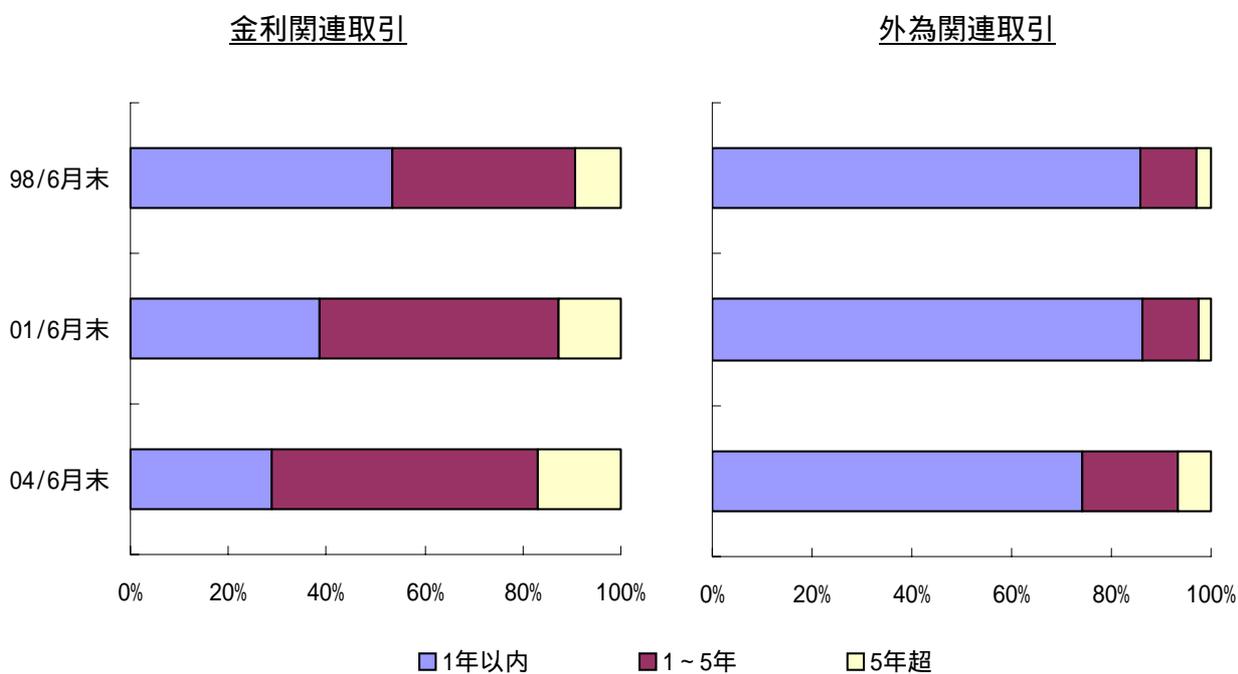


(注) 吉国委統計に参加している主要邦銀(現在13行)。

#### 4. 残存期間別の動向

OTC 取引残高を期間別内訳についてみると、金利関連では、1 年超 5 年以内の取引のウェイトが前回の 48.7%から今回 54.2%にまで上昇している。一方、外為関連では引き続き 1 年以内の取引が最も多く 74.2%を占めているが、前回に比べて、そのシェアは低下している。

OTC デリバティブ取引残高（想定元本）の残存期間別内訳



(参考) 外国為替およびデリバティブに関する中央銀行サーベイ (2004年6月末残高調査) の概要<sup>(注1)</sup>

本調査は、各国中央銀行等が、BISの取りまとめの下で、3年毎に自国・地域のデリバティブ市場の残高について同時に実施しているものである<sup>(注2)</sup>。同サーベイの取引高調査(2004年4月中)部分は、既に本年9月29日に公表されている。

BISでは、デリバティブ市場残高については、6ヶ月毎に定例市場調査(吉国委統計)<sup>(注3)</sup>をG10諸国の主要ディーラーを対象に実施しているが、サーベイでは対象国を拡大している(今次サーベイでは44の国・地域)ほか、より幅広い金融機関が参加している。今回のわが国の調査では、吉国委統計に参加している主要ディーラー13行を含む、銀行等52行庫、証券会社4社からの回答を得た。残高調査は連結ベース<sup>(注4)</sup>の調査であり、日本での調査対象は本拠地を日本に置く本邦金融機関になる。

本調査を取りまとめているBISは、参加各国・地域の調査結果を集計し、グローバル・ベースでの残高統計の集計結果を本日公表した(原文はBISのホームページ<<http://www.bis.org>>より入手可能)。

なお、BISは、調査時点を同じくする吉国委統計(グローバル分)の集計結果もあわせて公表している。吉国委統計の2004年6月末時点の日本分調査結果は、8月25日に公表されている。

外国為替およびデリバティブに関する中央銀行サーベイの残高調査および吉国委統計は、取引をリスク・ファクター別に 外国為替(および金<ゴールド>)、金利、エクイティ、コモディティ、クレジット・デリバティブと大き

---

(注1) サーベイに関する解説や過去の公表文については、インターネット上の日本銀行ホームページ(<http://www.boj.or.jp/>)参照。

(注2) デリバティブ部分は、95年3月末から調査開始。

(注3) 吉国委統計の詳細は、インターネット上の日本銀行ホームページの解説参照。

(注4) 連結ベースとは、複数の取引地に所在する子会社や関連会社の取引を含むベース。

く分類し、それぞれのフォワード、スワップ、オプション等別の想定元本<sup>(注5)</sup>について、通貨別、取引相手別に集計している<sup>(注6)</sup>。また、正と負の市場価値も集計している。なお、外国為替および金関連、金利関連、エクイティ関連取引については、1年以内、1年超5年以内、5年超の期間別調査も実施している。

---

(注5) <外国為替および金関連取引>

・フォワード・為替スワップ、通貨スワップ、通貨オプション

<金利関連取引>

・FRA(金利先渡し取引)、金利スワップ、金利オプション

<エクイティ関連、コモディティ関連、その他デリバティブ>

・フォワードおよびスワップ、オプション

<クレジット・デリバティブ>

・フォワードおよびスワップ、オプション

(注6) コモディティ、クレジット・デリバティブ、その他デリバティブについての通貨別内訳はない。また、吉国委統計については、日本分は独自の調査項目を設けクレジット・デリバティブ調査を実施(8月25日公表の調査結果参照)している。グローバル・ベースでは、2004年12月末時点から、クレジット・デフォルト・スワップ(CDS)についての調査が実施される予定。

参考図表 1 : わが国におけるOTCデリバティブ取引の残高

(2004年6月末、百万米ドル)

|                  | 想定元本       |            |            | 正の市場価値  |            |            | 負の市場価値  |            |            |
|------------------|------------|------------|------------|---------|------------|------------|---------|------------|------------|
|                  |            | 前回比<br>(%) | シェア<br>(%) |         | 前回比<br>(%) | シェア<br>(%) |         | 前期比<br>(%) | シェア<br>(%) |
| OTC取引合計(含む金関連取引) | 17,681,358 | +26.9      | 100.0      | 185,258 | 13.3       | 100.0      | 177,456 | 17.1       | 100.0      |
| うち外為関連取引         | 2,459,163  | +11.4      | 13.9       | 35,272  | 41.8       | 19.0       | 31,588  | 52.4       | 17.8       |
| フォワード・為替スワップ     | 1,441,820  | 7.9        | 8.2        | -       | -          | -          | -       | -          | -          |
| 通貨スワップ           | 571,399    | +37.9      | 3.2        | -       | -          | -          | -       | -          | -          |
| オプション(売り)        | 224,432    | +98.9      | 1.3        | -       | -          | -          | -       | -          | -          |
| オプション(買い)        | 221,512    | +93.2      | 1.3        | -       | -          | -          | -       | -          | -          |
| うち金利関連取引         | 15,085,189 | +29.2      | 85.3       | 145,601 | 3.7        | 78.6       | 141,704 | 3.2        | 79.9       |
| FRA(金利先渡取引)      | 581,708    | 6.6        | 3.3        | -       | -          | -          | -       | -          | -          |
| 金利スワップ           | 13,787,381 | +32.2      | 78.0       | -       | -          | -          | -       | -          | -          |
| オプション(売り)        | 367,639    | +10.6      | 2.1        | -       | -          | -          | -       | -          | -          |
| オプション(買い)        | 348,461    | +19.4      | 2.0        | -       | -          | -          | -       | -          | -          |
| うちエクイティ関連取引      | 37,030     | +53.4      | 0.2        | 1,808   | +110.0     | 1.0        | 2,121   | +199.6     | 1.2        |
| フォワード・スワップ       | 7,437      | +291.6     | 0.0        | -       | -          | -          | -       | -          | -          |
| オプション(売り)        | 15,235     | +46.2      | 0.1        | -       | -          | -          | -       | -          | -          |
| オプション(買い)        | 14,358     | +21.5      | 0.1        | -       | -          | -          | -       | -          | -          |
| うちコモディティ関連取引     | 13,835     | +344.6     | 0.1        | 887     | +796.0     | 0.5        | 529     | +429.0     | 0.3        |
| フォワード・スワップ       | 6,522      | + 54,250.0 | 0.0        | -       | -          | -          | -       | -          | -          |
| オプション(売り)        | 3,304      | + 132.5    | 0.0        | -       | -          | -          | -       | -          | -          |
| オプション(買い)        | 4,009      | + 138.8    | 0.0        | -       | -          | -          | -       | -          | -          |
| うちクレジット・デリバティブ   | 78,366     | + 197.9    | 0.4        | 1,197   | +38.2      | 0.6        | 1,002   | +167.2     | 0.6        |
| うちその他デリバティブ      | 7,714      | + 48,112.5 | 0.0        | 493     | -          | 0.3        | 512     | -          | 0.3        |

(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、四捨五入の関係、および合計には金関連取引が含まれることから、内訳の足し上げと合計、小計の計数は一致しない。

(注2) クレジット・デリバティブとその他デリバティブの計数もOTC取引合計に含む。

(注3) クレジット・デリバティブには、クレジット・リンク債を含む。

(注4) その他デリバティブの計数は、外為関連および金利関連のその他の商品を含まない。

参考図表2：OTCデリバティブ取引の残存期間別内訳

(2004年6月末、百万米ドル)

|                   | 1年以内      |         | 1年超5年以内 |           | 5年超       |         |           |            |      |
|-------------------|-----------|---------|---------|-----------|-----------|---------|-----------|------------|------|
|                   | 前回比 (%)   | シェア (%) | 前回比 (%) | シェア (%)   | 前回比 (%)   | シェア (%) |           |            |      |
| OTC取引合計 (含む金関連取引) | 6,171,061 | 4.1     | 35.1    | 8,658,143 | + 45.8    | 49.2    | 2,752,265 | + 78.9     | 15.7 |
| うち外為関連取引          | 1,824,337 | 4.3     | 74.2    | 468,794   | + 93.1    | 19.1    | 166,063   | + 182.2    | 6.8  |
| フォワード・スワップ        | 1,558,627 | 7.7     | 77.4    | 322,128   | + 38.1    | 16.0    | 132,485   | + 126.5    | 6.6  |
| オプション (売り)        | 132,889   | + 22.9  | 59.2    | 76,134    | + 1,583.3 | 33.9    | 15,412    | + 8,808.7  | 6.9  |
| オプション (買い)        | 132,821   | + 21.4  | 60.0    | 70,532    | + 1,286.5 | 31.8    | 18,166    | + 10,523.4 | 8.2  |
| うち金利関連取引          | 4,321,102 | 4.1     | 28.6    | 8,179,279 | + 43.7    | 54.2    | 2,584,810 | + 74.7     | 17.1 |
| フォワード・スワップ        | 4,084,862 | 5.5     | 28.4    | 7,833,904 | + 47.9    | 54.5    | 2,450,325 | + 70.9     | 17.1 |
| オプション (売り)        | 121,968   | + 19.4  | 33.2    | 178,894   | 13.5      | 48.7    | 66,775    | + 186.8    | 18.2 |
| オプション (買い)        | 114,272   | + 38.1  | 32.8    | 166,481   | 11.0      | 47.8    | 67,710    | + 205.0    | 19.4 |
| うちエクイティ関連取引       | 25,622    | + 26.0  | 69.2    | 10,017    | + 182.3   | 27.1    | 1,392     | + 441.6    | 3.8  |
| フォワード・スワップ        | 4,683     | + 199.6 | 63.0    | 1,849     | + 485.1   | 24.9    | 907       | + 4,435.0  | 12.2 |
| オプション (売り)        | 11,027    | + 29.3  | 72.4    | 3,962     | + 118.4   | 26.0    | 248       | + 210.0    | 1.6  |
| オプション (買い)        | 9,912     | 3.2     | 69.0    | 4,206     | + 196.6   | 29.3    | 237       | + 51.0     | 1.7  |

< 参考 >

(2001年6月末)

| 1年以内    | 1年超5年以内 | 5年超     |
|---------|---------|---------|
| シェア (%) | シェア (%) | シェア (%) |
| 46.3    | 42.7    | 11.1    |
| 86.3    | 11.0    | 2.7     |
| 85.3    | 11.8    | 3.0     |
| 95.8    | 4.0     | 0.2     |
| 95.4    | 4.4     | 0.1     |
| 38.6    | 48.7    | 12.7    |
| 39.1    | 47.9    | 13.0    |
| 30.7    | 62.3    | 7.0     |
| 28.3    | 64.1    | 7.6     |
| 84.2    | 14.7    | 1.1     |
| 82.3    | 16.6    | 1.1     |
| 81.8    | 17.4    | 0.8     |
| 86.7    | 12.0    | 1.3     |

(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、四捨五入の関係、および合計に金関連取引が含まれていることから、内訳の足し上げと合計、小計の計数は一致しない。期間別のOTC取引合計は、外為、金、金利、エクイティ関連デリバティブの合計。

(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などについては、残存期間別内訳はない。

表1

## 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 (2004年6月末残高)

### 外国為替関連取引<sup>(1)</sup> (想定元本ベース：百万米ドル)

|                                   | USD              | EUR            | JPY              | GBP           | CHF           | その他 <sup>(2)</sup> | 計                |
|-----------------------------------|------------------|----------------|------------------|---------------|---------------|--------------------|------------------|
| <b>フォワード・為替スワップ<sup>(3)</sup></b> |                  |                |                  |               |               |                    |                  |
| 対 報告対象金融機関                        | 1,049,386        | 170,684        | 918,530          | 29,794        | 3,712         | 30,710             | 1,101,411        |
| 対 報告対象外金融機関                       | 160,419          | 33,823         | 142,666          | 7,451         | 1,074         | 19,652             | 182,545          |
| 対 非金融機関顧客                         | 126,114          | 26,173         | 148,107          | 6,294         | 988           | 8,045              | 157,864          |
| 合計                                | 1,335,919        | 230,680        | 1,209,303        | 43,539        | 5,774         | 58,407             | 1,441,820        |
| 合計 + 金(ゴールド)                      |                  |                |                  |               |               |                    | 1,441,841        |
| <b>通貨スワップ</b>                     |                  |                |                  |               |               |                    |                  |
| 対 報告対象金融機関                        | 281,443          | 44,738         | 252,861          | 6,254         | 4,489         | 24,783             | 307,288          |
| 対 報告対象外金融機関                       | 59,349           | 13,069         | 55,392           | 2,262         | 1,112         | 8,052              | 69,621           |
| 対 非金融機関顧客                         | 152,579          | 25,261         | 196,875          | 4,183         | 1,583         | 8,495              | 194,490          |
| 合計                                | 493,371          | 83,068         | 505,128          | 12,699        | 7,184         | 41,330             | 571,399          |
| <b>通貨オプション合計<sup>(4)</sup></b>    |                  |                |                  |               |               |                    |                  |
| <b>売り</b>                         |                  |                |                  |               |               |                    |                  |
| 対 報告対象金融機関                        | 126,414          | 12,646         | 144,214          | 383           | 408           | 4,130              | 144,099          |
| 対 報告対象外金融機関                       | 21,692           | 3,084          | 26,056           | 51            | 0             | 2,458              | 26,673           |
| 対 非金融機関顧客                         | 46,647           | 5,838          | 52,738           | 359           | 60            | 1,676              | 53,660           |
| 合計                                | 194,753          | 21,568         | 223,008          | 793           | 468           | 8,264              | 224,432          |
| 合計 + 金(ゴールド)                      |                  |                |                  |               |               |                    | 224,452          |
| <b>買い</b>                         |                  |                |                  |               |               |                    |                  |
| 対 報告対象金融機関                        | 113,683          | 11,531         | 117,876          | 550           | 187           | 3,954              | 123,892          |
| 対 報告対象外金融機関                       | 20,198           | 2,746          | 22,056           | 132           | 36            | 792                | 22,982           |
| 対 非金融機関顧客                         | 64,536           | 7,423          | 72,470           | 467           | 133           | 4,244              | 74,638           |
| 合計                                | 198,417          | 21,700         | 212,402          | 1,149         | 356           | 8,990              | 221,512          |
| 合計 + 金(ゴールド)                      |                  |                |                  |               |               |                    | 221,532          |
| 通貨オプション合計                         | 393,170          | 43,268         | 435,410          | 1,942         | 824           | 17,254             | 445,944          |
| 通貨および金オプション合計                     |                  |                |                  |               |               |                    | 445,984          |
| <b>外国為替関連取引合計</b>                 | <b>2,222,460</b> | <b>357,016</b> | <b>2,149,841</b> | <b>58,180</b> | <b>13,782</b> | <b>116,991</b>     | <b>2,459,163</b> |
| 外国為替および金関連取引合計<br>(備考)            |                  |                |                  |               |               |                    | 2,459,224        |
| その他の商品 <sup>(5)</sup>             |                  |                |                  |               |               |                    | 0                |
| グロス正の市場価値 <sup>(6)</sup>          | 31,858           | 4,970          | 30,642           | 955           | 307           | 1,800              | 35,272           |
| グロス負の市場価値 <sup>(6)</sup>          | 28,633           | 5,391          | 25,472           | 1,039         | 286           | 2,347              | 31,588           |

- (1) 複数通貨に対してエクスポージャーを有する全ての取引。 (2) 表に明記した以外の通貨。  
(3) 前足・後足がフォワードの場合、2つの取引としてカウント。 (4) 通貨ワラントや複数通貨が絡むスワップションも含む。  
(5) 例えば、レバレッジ効果を有する商品や想定元本が変化する商品等、フォワード、スワップ、あるいはオプションのような  
プレーン・バニラ商品に分類することが困難な商品。 (6) 外為関連取引にかかるグロス市場価値。

表2

## 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 (2004年6月末残高)

### 金利関連取引<sup>(1)</sup> (想定元本ベース：百万米ドル)

|                          | USD       | EUR       | JPY       | GBP     | CHF    | その他 <sup>(2)</sup> | 計          |
|--------------------------|-----------|-----------|-----------|---------|--------|--------------------|------------|
| <b>FRA</b>               |           |           |           |         |        |                    |            |
| 対 報告対象金融機関               | 240,715   | 79,177    | 133,603   | 51,095  | 1,719  | 13,594             | 519,903    |
| 対 報告対象外金融機関              | 46,813    | 8,176     | 735       | 1,779   | 0      | 3,662              | 61,165     |
| 対 非金融機関顧客                | 610       | 30        | 0         | 0       | 0      | 0                  | 640        |
| 合計                       | 288,138   | 87,383    | 134,338   | 52,874  | 1,719  | 17,256             | 581,708    |
| <b>金利スワップ</b>            |           |           |           |         |        |                    |            |
| 対 報告対象金融機関               | 2,012,703 | 969,032   | 7,937,657 | 714,224 | 26,335 | 114,593            | 11,774,544 |
| 対 報告対象外金融機関              | 244,508   | 97,981    | 788,991   | 101,227 | 890    | 29,997             | 1,263,594  |
| 対 非金融機関顧客                | 88,762    | 12,322    | 641,283   | 4,601   | 0      | 2,275              | 749,243    |
| 合計                       | 2,345,973 | 1,079,335 | 9,367,931 | 820,052 | 27,225 | 146,865            | 13,787,381 |
| <b>金利オプション</b>           |           |           |           |         |        |                    |            |
| <b>売り</b>                |           |           |           |         |        |                    |            |
| 対 報告対象金融機関               | 50,355    | 22,078    | 142,406   | 12,939  | 186    | 154                | 228,118    |
| 対 報告対象外金融機関              | 17,738    | 1,187     | 43,126    | 26      | 0      | 166                | 62,243     |
| 対 非金融機関顧客                | 29,542    | 2,790     | 44,877    | 19      | 0      | 50                 | 77,278     |
| 合計                       | 97,635    | 26,055    | 230,409   | 12,984  | 186    | 370                | 367,639    |
| <b>買い</b>                |           |           |           |         |        |                    |            |
| 対 報告対象金融機関               | 57,104    | 26,378    | 141,915   | 10,733  | 147    | 485                | 236,762    |
| 対 報告対象外金融機関              | 19,665    | 2,406     | 42,500    | 209     | 7      | 226                | 65,013     |
| 対 非金融機関顧客                | 8,994     | 2,929     | 34,690    | 52      | 4      | 17                 | 46,686     |
| 合計                       | 85,763    | 31,713    | 219,105   | 10,994  | 158    | 728                | 348,461    |
| 金利オプション合計                | 183,398   | 57,768    | 449,514   | 23,978  | 344    | 1,098              | 716,100    |
| <b>金利関連取引合計</b>          | 2,817,509 | 1,224,486 | 9,951,783 | 896,904 | 29,288 | 165,219            | 15,085,189 |
| (備考)                     |           |           |           |         |        |                    |            |
| その他の商品 <sup>(3)</sup>    |           |           |           |         |        |                    | 0          |
| グロス正の市場価値 <sup>(4)</sup> | 42,527    | 25,150    | 71,229    | 3,545   | 458    | 2,692              | 145,601    |
| グロス負の市場価値 <sup>(4)</sup> | 37,791    | 28,071    | 67,525    | 3,631   | 435    | 4,251              | 141,704    |

(1) 全ての固定/変動金利間、変動/変動金利間のスワップを含む、単一通貨の金利に関連するエクスポージャーを有する取引。

(2) 表に明記した以外の通貨。(3) 例えば、レバレッジ効果を有する商品や想定元本が変化する商品等、フォワード、スワップ、あるいはオプションのようなプレーン・バニラ商品に分類することが困難な商品。(4) 金利関連取引にかかるグロス市場価値。

## 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 (2004年6月末残高)

### エクイティ、コモディティ、その他デリバティブ<sup>(1)</sup> (想定元本ベース：百万米ドル)

|                     | エクイティ |        |       |      |                                |      |        | 貴金属<br>(除く金)<br>コモディ<br>ティ | その他<br>コモディ<br>ティ | クレジット<br>デリバティ<br>ブ <sup>(3)</sup> | その他<br>デリバティ<br>ブ <sup>(4)</sup> |
|---------------------|-------|--------|-------|------|--------------------------------|------|--------|----------------------------|-------------------|------------------------------------|----------------------------------|
|                     | 米     | 日本     | 西欧先進国 | ラ米諸国 | その他<br>アジア諸国<br><sup>(2)</sup> | 左記以外 | 合計     |                            |                   |                                    |                                  |
| <b>フォワードおよびスワップ</b> |       |        |       |      |                                |      |        |                            |                   |                                    |                                  |
| 対 報告対象金融機関          | 421   | 2,655  | 1,188 | 0    | 21                             | 2    | 4,287  |                            |                   | 53,791                             | 0                                |
| 対 報告対象外金融機関         | 303   | 920    | 381   | 0    | 0                              | 0    | 1,604  |                            |                   | 17,417                             | 0                                |
| 対 非金融機関顧客           | 218   | 1,296  | 32    | 0    | 0                              | 0    | 1,546  |                            |                   | 3,946                              | 0                                |
| 合計                  | 942   | 4,871  | 1,601 | 0    | 21                             | 2    | 7,437  | 5                          | 6,517             | 75,154                             | 0                                |
| <b>オプション</b>        |       |        |       |      |                                |      |        |                            |                   |                                    |                                  |
| <b>売り</b>           |       |        |       |      |                                |      |        |                            |                   |                                    |                                  |
| 対 報告対象金融機関          | 3     | 7,184  | 1,626 | 0    | 1                              | 4    | 8,818  |                            |                   | 93                                 | 2,336                            |
| 対 報告対象外金融機関         | 798   | 3,757  | 651   | 0    | 2                              | 0    | 5,208  |                            |                   | 47                                 | 89                               |
| 対 非金融機関顧客           | 0     | 1,200  | 4     | 0    | 5                              | 0    | 1,209  |                            |                   | 11                                 | 1,043                            |
| 合計                  | 801   | 12,141 | 2,281 | 0    | 8                              | 4    | 15,235 | 56                         | 3,248             | 151                                | 3,468                            |
| <b>買い</b>           |       |        |       |      |                                |      |        |                            |                   |                                    |                                  |
| 対 報告対象金融機関          | 8     | 7,806  | 1,387 | 0    | 0                              | 5    | 9,206  |                            |                   | 0                                  | 2,772                            |
| 対 報告対象外金融機関         | 773   | 2,239  | 537   | 0    | 0                              | 0    | 3,549  |                            |                   | 10                                 | 147                              |
| 対 非金融機関顧客           | 0     | 1,602  | 1     | 0    | 0                              | 0    | 1,603  |                            |                   | 2                                  | 1,327                            |
| 合計                  | 781   | 11,647 | 1,925 | 0    | 0                              | 5    | 14,358 | 56                         | 3,953             | 12                                 | 4,246                            |
| オプション合計             | 1,582 | 23,788 | 4,206 | 0    | 8                              | 9    | 29,593 | 112                        | 7,201             | 163                                | 7,714                            |
| <b>OTC取引合計</b>      | 2,524 | 28,659 | 5,807 | 0    | 29                             | 11   | 37,030 | 117                        | 13,718            | 78,366                             | 7,714                            |
| (備考)                |       |        |       |      |                                |      |        |                            |                   |                                    |                                  |
| グロス正の市場価値           | 149   | 1,353  | 297   | 0    | 2                              | 7    | 1,808  | 10                         | 877               | 1,197                              | 493                              |
| グロス負の市場価値           | 108   | 975    | 1,036 | 0    | 1                              | 1    | 2,121  | 10                         | 519               | 1,002                              | 512                              |

(1) 株または株価指数、コモディティ、または参照資産の信用をベースとしたデリバティブ商品。

(2) 日本を除くアジア各国。 (3) クレジット・リンク債を含む。

(4) 外国為替、金利、エクイティ、コモディティ、クレジットといった分類に含めることができないデリバティブ取引。

表4

**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  
(2004年6月末残高)**

**OTCデリバティブの残存期間別内訳  
(想定元本ベース：百万米ドル)**

|                     | フォワードおよびスワップ |           |           | オプション(売り) |         |        | オプション(買い) |         |        | 合計        |           |           |
|---------------------|--------------|-----------|-----------|-----------|---------|--------|-----------|---------|--------|-----------|-----------|-----------|
|                     | 1年以内         | 1年超5年以内   | 5年超       | 1年以内      | 1年超5年以内 | 5年超    | 1年以内      | 1年超5年以内 | 5年超    | 1年以内      | 1年超5年以内   | 5年超       |
| <b>外国為替および金関連取引</b> |              |           |           |           |         |        |           |         |        | 1,824,337 | 468,847   | 166,063   |
| <b>外国為替関連取引</b>     | 1,558,627    | 322,128   | 132,485   | 132,889   | 76,134  | 15,412 | 132,821   | 70,532  | 18,166 | 1,824,337 | 468,794   | 166,063   |
| 対 報告対象金融機関          | 1,189,280    | 171,013   | 48,416    | 91,157    | 46,317  | 6,629  | 87,899    | 30,438  | 5,555  | 1,368,336 | 247,768   | 60,600    |
| 対 報告対象外金融機関         | 200,929      | 39,386    | 11,856    | 18,522    | 5,624   | 2,524  | 18,046    | 3,011   | 1,927  | 237,497   | 48,021    | 16,307    |
| 対 非金融機関顧客           | 168,418      | 111,729   | 72,213    | 23,210    | 24,193  | 6,259  | 26,876    | 37,083  | 10,684 | 218,504   | 173,005   | 89,156    |
| <b>金利関連取引</b>       | 4,084,862    | 7,833,904 | 2,450,325 | 121,968   | 178,894 | 66,775 | 114,272   | 166,481 | 67,710 | 4,321,102 | 8,179,279 | 2,584,810 |
| 対 報告対象金融機関          | 3,592,609    | 6,670,458 | 2,031,377 | 74,857    | 105,369 | 47,897 | 78,216    | 121,783 | 36,762 | 3,745,682 | 6,897,610 | 2,116,036 |
| 対 報告対象外金融機関         | 391,832      | 718,102   | 214,832   | 25,001    | 24,423  | 12,820 | 26,711    | 25,153  | 13,153 | 443,544   | 767,678   | 240,805   |
| 対 非金融機関顧客           | 100,421      | 445,344   | 204,116   | 22,110    | 49,102  | 6,058  | 9,345     | 19,545  | 17,795 | 131,876   | 513,991   | 227,969   |
| <b>エクイティ関連取引</b>    | 4,683        | 1,849     | 907       | 11,027    | 3,962   | 248    | 9,912     | 4,206   | 237    | 25,622    | 10,017    | 1,392     |
| 対 報告対象金融機関          | 3,241        | 853       | 194       | 5,801     | 2,976   | 41     | 5,875     | 3,316   | 14     | 14,917    | 7,145     | 249       |
| 対 報告対象外金融機関         | 1,071        | 304       | 234       | 4,768     | 368     | 73     | 3,314     | 196     | 37     | 9,153     | 868       | 344       |
| 対 非金融機関顧客           | 371          | 692       | 479       | 458       | 618     | 134    | 723       | 694     | 186    | 1,552     | 2,004     | 799       |