

「リスク・フリー・レートに関する勉強会」第15回議事要旨

(平成28年11月30日(水) 16時30分～17時15分、日本銀行本店会議室)

- 第14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、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「日本円のリスク・フリー・レートの特定に関する報告書」案が示され、議論が行われた。マイナス金利政策導入後の無担保コール市場の動向について、市場の厚みや参加者の多様性が維持されていることを確認できたなど、本年6月以降に実施した追加的な検討を評価する声が聞かれ、日本円のリスク・フリー・レートとして、日本銀行が算出・公表している無担保コール0/N物レートを特定することとし、報告書公表を年内に行うこととされた。
- 続いて、本勉強会の今後の活動方針について議論が行われた。具体的には、本年3月の市中協議文書中の整理に基づくOIS取引慣行の見直し案の具体化へ向けた検討のほか、エンドユーザーへの働きかけなど、取引慣行の見直し以外の無担保コール0/N物レートの利用促進策、などについて議論を行っていくこととされた。またレポ市場の透明性向上という観点から重要であるため、レポ指標構築に向けた検討状況のフォローアップも行っていくこととされた。
- 最後に、議長より、来年からはリスク・フリー・レートの利用促進に向けて議論す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 15 回会合 参加者

(メンバー)

議 副	長 副 議 長	三 井 住 友 銀 行	桂 田 大 成
		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	菊 池 拓 也
		大 和 証 券	佐 藤 真 也
		ド イ ツ 銀 行	平 野 恵
		野 村 證 券	櫻 井 祥 文
		野 村 證 券	石 田 隼 人
		バ ー ク レ イ ズ 証 券	田 村 直 路
		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 U F J 銀 行	根 木 信 和
		三 菱 東 京 U F J 銀 行	池 辺 和 広
		三菱UFJモルガン・スタンレー証券	関 岳 洋
		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	牛 嶋 靖 夫
		I S D A	森 田 智 子
		I S D A	有 馬 康 修
		I S D A	北 野 秀 雄

全 国 銀 行 協 会
全 国 銀 行 協 会
日 本 証 券 業 協 会
日 本 証 券 業 協 会
日 本 証 券 業 協 会

小 山 寛 隆
長谷川 哲 也
丸 野 雅 人
中 瀬 裕 也
武 田 創

(オブザーバー)

金 融 庁
金 融 庁
金 融 庁

兼 高 淑 江
丹 羽 啓 介
宮 地 光 一

日 本 銀 行
日 本 銀 行

飯 島 浩 太
清 水 茂

(敬称略)

以 上