

## 東京外国為替市場委員会 第 143 回会合 議事録

開催日時 2011 年 6 月 23 日 13 : 00～15 : 00  
場 所 日本銀行本店 新館 9 階大会議室 B  
議 長 星野 昭  
副 議 長 中野 北斗  
副 議 長 梨本 忠彦  
書 記 竹内 淳  
出席委員 20 名

### I. 役員・委員の任期満了・再任について

星野議長より、梨本副議長の役員としての任期が満了することが報告されました。梨本氏から、副議長に再び立候補する意思が示され、全会一致で了承されました。

また、大西委員の任期が満了することが報告されました。大西氏から、委員に再び立候補する意思が示され、全会一致で了承されました。

### II. 準委員の交代について

星野議長より、山本準委員が退任し、筒井氏が新任となる旨が報告されました。

### III. 小委員会報告

#### 1. 運営小委員会

星野議長より、本日の議題について話し合われた旨報告がありました。委員の任期満了・再任の上申、東日本大震災を受けた BCP の検討課題、対円 NDF の Fixing レート算出に用いるレートなどが議題として提案されたとの報告がありました。

#### 2. BCP 小委員会

星野議長より、東日本大震災を受けた BCP の検討課題として、(1) BCP 発動基準、(2) BCP Web 起動の認識、(3) BCP Web 機能の汎用性改善、(4) ブローカー4 社の BCP 体制把握、(5) BCP Web 以外の連絡方法の検討といった点が挙げられた旨報告がありました。具体的な対応策として、上記 (1) については、BCP 発動基準を追加検討すること、(2) については、「大規模停電発生時には外為 BCP Web への業務状況登録を依頼する」といった情宣を実施すること、(3) については、短期金融市場との BCP Web 統合を検討するこ

と、(4)については、ブローカー連絡不通時の市場慣行を明確化すること、(5)については、主要連絡網を市場委員会メンバーに送付することなどが議論された旨報告がありました。

また、次回のBCP訓練(23年度中に実施予定)では、訓練シナリオの多様化を検討する旨報告がありました。

### 3. NDF 慣行整備小委員会

廣田小委員長より、対円NDF取引のFixingレート算出に用いるドル円レートの取引慣行に関する議論の最終案について報告があり、「(1)アジア通貨に関しては、各エマージング通貨のFixing公示時間の後の時間に対応したJPNUを用いる一方、(2)欧米通貨に関しては、翌営業日の東京9時のJPNU、もしくは、WMR Closingを用いる」ことを推奨してはどうかとの提案がありました。

上記提案については、多くの委員の間で賛同が得られましたが、上記レートを委員会として推奨することの是非を法律小委員会で検討したうえで、最終的な結論を出すことが合意されました。

### 4. その他

竹内書記より、3月17日(木)に円相場が急騰した際に、インターバンク参加者のマーケットメイクや証拠金取引に関して、実際に何が起こったのかという点について、市場参加者へのヒアリングに基づいたプレゼンがあり、それを受けて意見交換がなされました。そのうえで、証拠金取引やHFT(High Frequency Trading)といった新しい市場参加者の行動様式やリスク特性、そして彼らが外国為替市場における流動性や価格変動に与える影響などについて、理解を深めていくべきとの認識が共有されました。

以 上

(別紙)

東京外国為替市場委員会委員名簿 (6月23日現在)

<委員>

議長	○星野 昭	(三菱東京 UFJ 銀行)
副議長・市場調査小委員長	○中野 北斗	(みずほコーポレート銀行)
副議長	○梨本 忠彦	(パークレイズ銀行)
書記	○竹内 淳	(日本銀行)
運営小委員長	井上 英明	(三菱 UFJ 信託銀行)
広報小委員長	○大木 一寛	(EBS ディーリングリソースジャパン)
教育／Code of Conduct 小委員長	○好川 弘一	(BNP パリバ銀行)
法律問題小委員長	○今西 晋嗣	(住友信託銀行)
オペレーション小委員長	○福島 亮一	(みずほ銀行)
E コマース小委員長	○高木 晴久	(三井住友銀行)
NDF 慣行整備小委員長	○廣田 泰司	(JP モルガン・チェース銀行)
	○北倉 克憲	(中央三井信託銀行)
	○小田川 正知	(ゴールドマン・サックス証券)
	○宗川 雄視	(ロイター・ジャパン)
	○石川 昌信	(トウキョウフレックス上田ハーロー)
	○大西 知生	(ドイツ証券)
	前波 弘	(野村証券)

<準委員>

○野口 嘉彦	(マネー・ブローカーズ・アソシエーション)
○山本 嘉樹	(みずほコーポレート銀行)
○筒井 慎一	(みずほコーポレート銀行)
○森 直樹	(三菱東京 UFJ 銀行)
○井出 穰治	(日本銀行)

<オブザーバー>

河西 修 (財務省)

—— 温泉川氏が代理出席。

(注) 敬称略 (順不同)。○は今回出席。