

東京外国為替市場委員会 第 149 回会合 議事録

開催日時 2012年2月21日 13:00～14:30
場 所 日本銀行本店 新館9階中会議室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 19名

I. 小委員会報告

1. 運営小委員会

塚田委員長より、通常の小委員会報告に加えて、年次総会における小委員会報告、市場委員会の会計監査報告、為替取引に関する規制動向に係る意見交換会の今後の進め方等が、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

森準委員より、1/26日にBCP訓練が行われ、33社（計150名程度）の参加があったとの報告がありました。また、先般の訓練に関してアンケート調査を実施しており、今後の訓練の改善に役立つ方針であるとの報告がありました。

3. 市場調査小委員会

筒井準委員より、外国為替取引高サーベイに新たに参加予定である13金融機関に対して、3/1日に勉強会を開催予定であるとの報告がありました。また、既にサーベイに参加している金融機関に対しては、実施頻度等のサーベイの変更事項を示したレターを、近日中に送付予定であるとの報告がありました。

竹内書記より、3年毎に行われている「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」に関して、BIS事務局が、①カウンターパーティの内訳の拡充、②取引方法の明確化、③報告対象通貨の拡充を提案しているとの説明がありました。また、2/16日に実施された実務者間の電話会議では、市場調査小委での議論を元に、金融機関の負担が過度に高まらない範囲での見直しにとどめるべきとの意見を表明したとの報告がありました。

4. 法律問題小委員会

今西委員長より、年末年始の朝方といった市場流動性が極端に低下した状況では、市場価格のマニピレーションに対する懸念があるため、こうした状況下で付いた市場価格をオプションの判定価格として採用することの是非について、ISDAに意見を求めたとの報告がありました。

ISDAからは、「当該案件は、ISDAとニューヨーク外為市場委が共同で取り扱うことになるが、まずは、Fedがスポンサーを務めているFMLG (Financial Markets Lawyers Group) の場で、問題意識を説明して欲しい」との依頼があり、2/2日のFMLGの会合で、東京外為市場委の問題意識を伝えた旨、今西委員長から説明がありました。今後については、グローバルFX委員会(3月にフランクフルトで開催予定)の場で、本件を議論することが確認されました。

5. NDF 慣行整備小委員会

廣田委員長より、対円NDFフィキシング・レート算出方法の推奨に関して、8通のパブリックコメントがあったとの報告がありました。今後は、NDF慣行整備小委の場で、個々の論点について回答案を作成するとの説明がありました。また、今西法律問題小委委員長からは、NDF慣行整備小委が回答案を作成した後、法律的観点から見た場合に、回答案をどこまで公開することが望ましいかという点を中心に、検討したいとの発言がありました。

III. その他

1. 会計監査報告

塚田運営小委委員長より、2011年の市場委員会の会計監査を1/24日に実施し、適正に会計管理が行われていることが確認されたとの報告がありました。

2. 取引情報蓄積機関

塚田運営小委委員長より、為替取引に関する新しい規制の動向に関して、2/15日に意見交換会を開催したとの報告がありました。意見交換会に関しては、情報の共有や他行の状況把握という意味において、有益であったとのフィードバックが多く、今後も、定期的を開催を継続する方針である旨報告がありました。

3. CLS 銀行の土屋氏によるプレゼンテーション

今回の本委員会では、CLS銀行の土屋潔氏を招待し、プレゼンテーションを依頼しました。土屋氏からは、CLS銀行のリスク設計(risk design)について説明があり、リスクテストや、流動性供給行による流動供給といった仕組みについて、解説がありました。

以 上

(別紙)

東京外国為替市場委員会委員名簿(2月21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	○塚田 常雅	(三菱UFJ信託銀行)
広報小委員長	大木 一寛	(EBSディールングリソースジャパン)
教育／Code of Conduct小委員長	○好川 弘一	(クレディスイス証券)
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)
	○宗川 雄視	(ロイター・ジャパン)
	○石川 昌信	(ト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)
	○岩田 智宏	(ゴールドマン・サックス証券)

<準委員>

○伊藤 祐介	(マネー・ブローカーズ・アソシエーション)
○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>

○木原 大策	(財務省)
--------	-------

(注) 敬称略(順不同)。○は今回出席。