

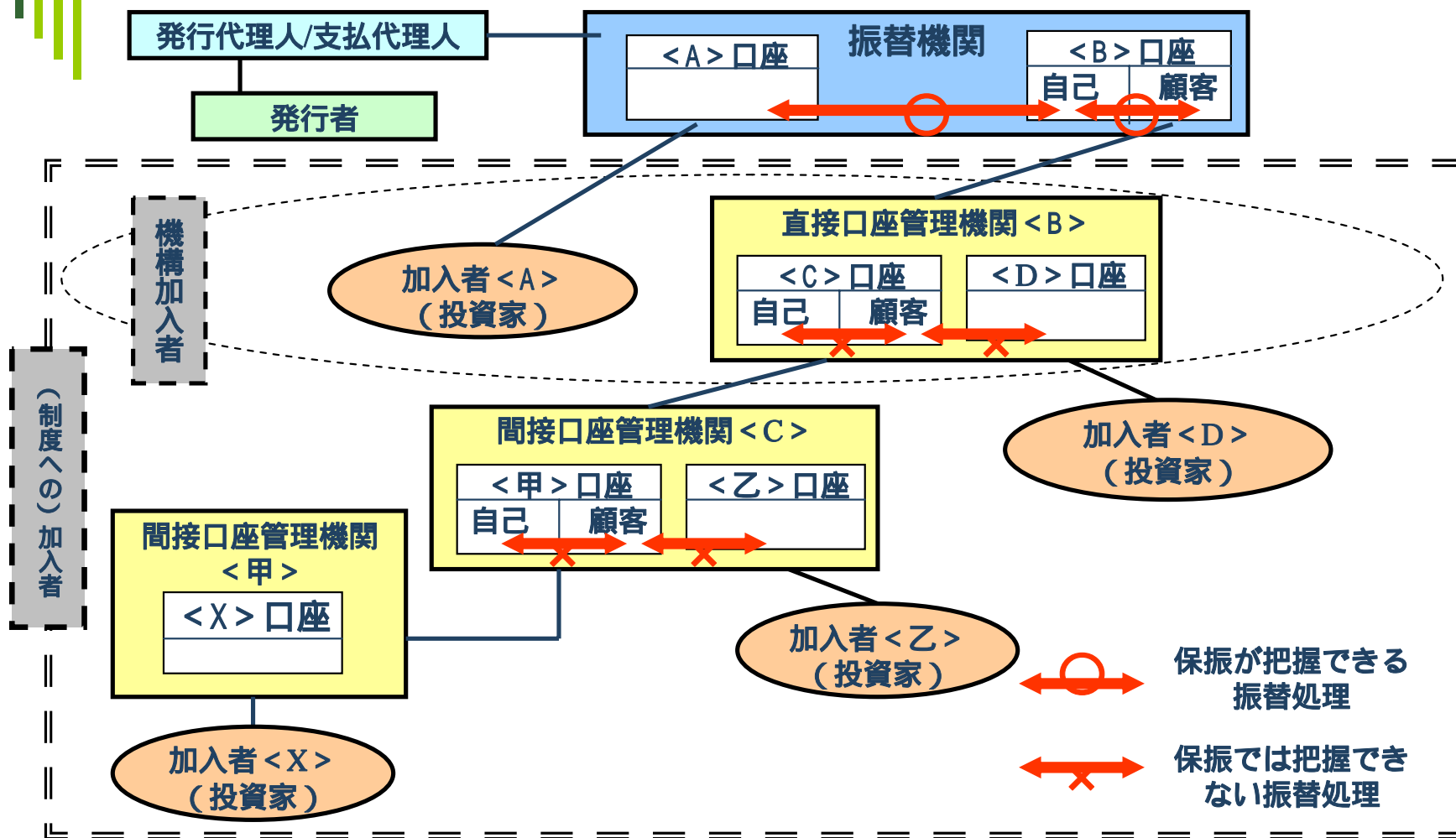


証券保管振替機構における 債券価格情報について

株式会社 証券保管振替機構

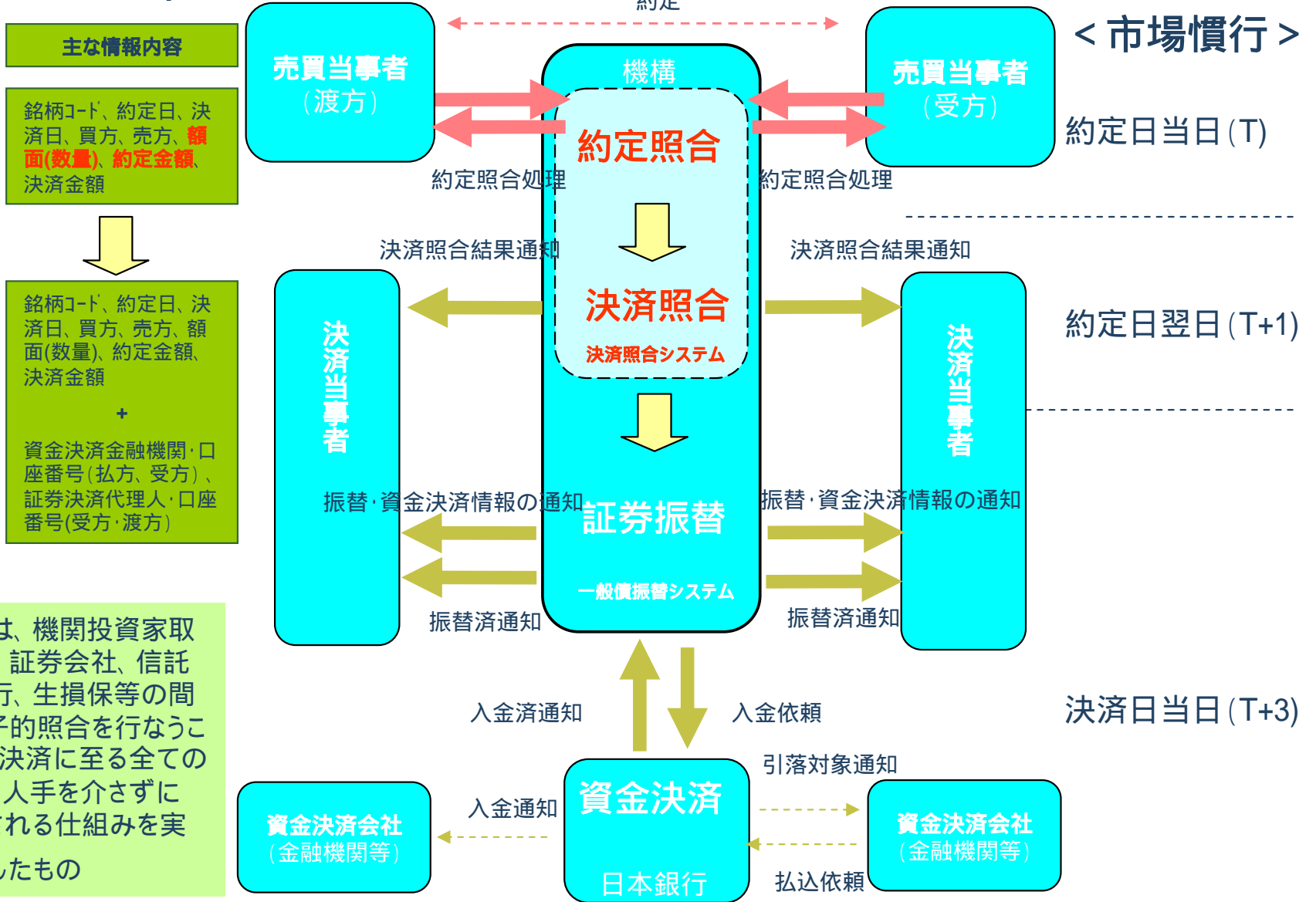
平成22年10月13日

一般債振替制度の構造



保振が把握可能な口座振替は保振に直接口座を開設した口座管理機関を跨る取引。

一般債の売買から決済までの流れ(国内取引・DVP決済の場合)



決済照合システムは、機関投資家取引に係る運用会社、証券会社、信託銀行、カストディ銀行、生損保等の間の約定・決済の電子的照合を行なうことにより、注文から決済に至る全てのプロセスの処理が、人手を介さずにシームレスに処理される仕組みを実現するために構築したものの

保振で把握可能な価格情報は決済照合システムの約定照合機能を利用した取引。

保振の一般債振替システム、決済照合システムの利用状況

□ 制度参加状況

(2010年7月末) (社)

	機構加入者 (直接口座管理機関)	うち決済照合 システム利用	間接口座管理機関	うち決済照合 システム利用	決済照合シス テム総利用者
証券会社	41	37	74	29	76
銀行・信託銀行・ 信用金庫等	34	33	340	251	432
その他	13 ₁	6	12 ₂	11	179 ₃
合計	88	76	426	291	687

1 証券取引所、証券金融会社、短資会社など。

2 保険会社、証券金融会社など。

3 保険会社、証券金融会社、運用委託会社、投資顧問会社、職員共済組合、学校法人、財団法人など。

□ 振替等の状況

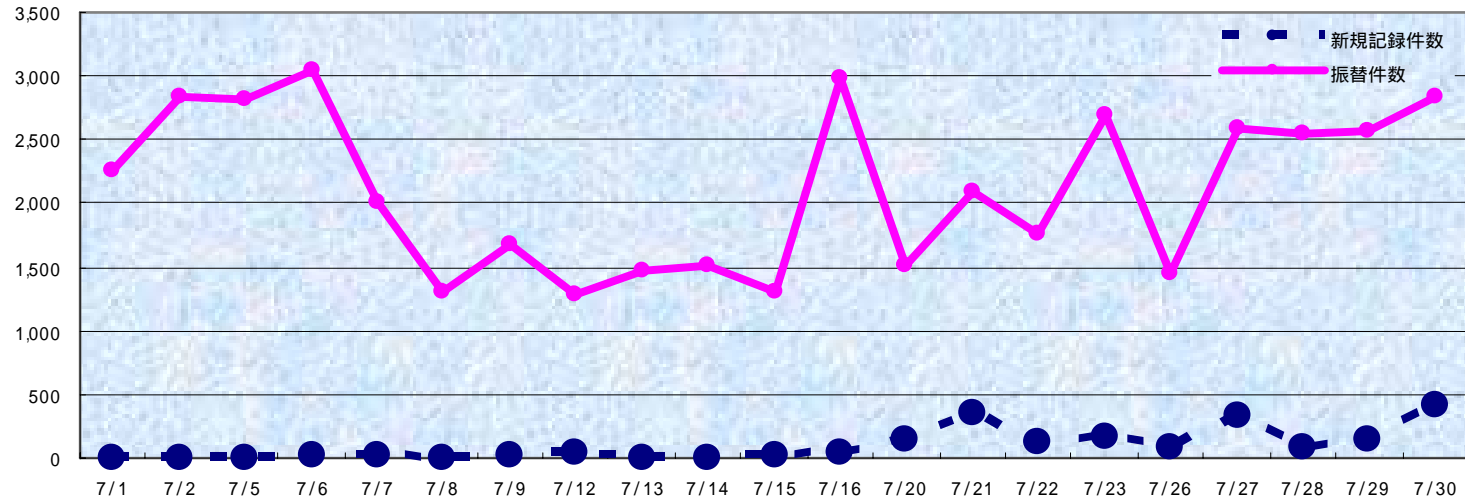
(2010年7月 1日平均)

	新規記録(発行)	抹消記録(償還等)	振替	約定照合
件数(件)	97	135	2,113	514
金額(億円)	1,542	1,077	6,245	

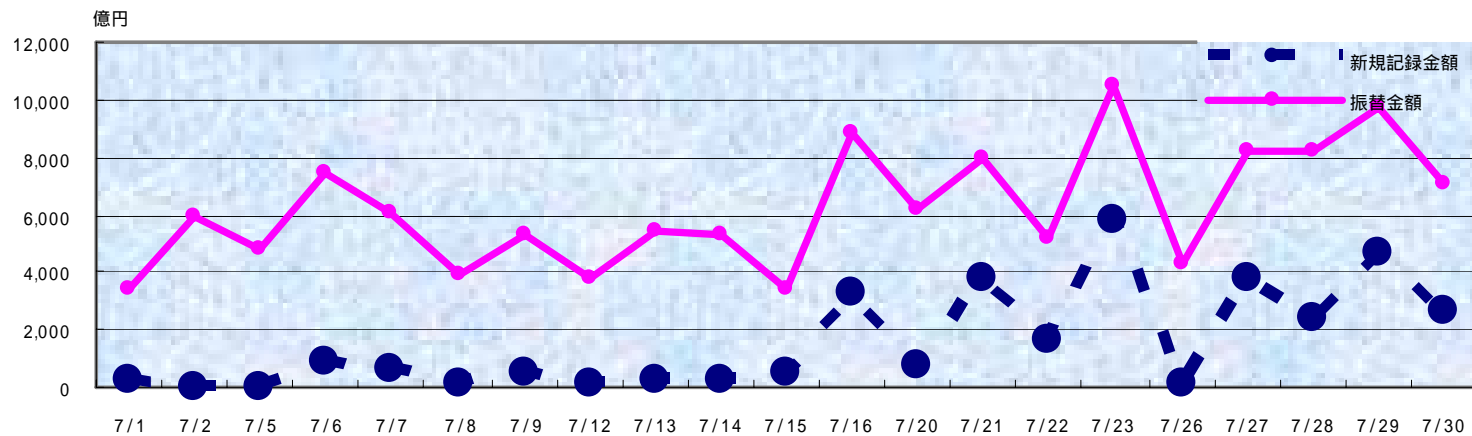
社債、地方債、政府機関債等一般債の合計

一般債振替制度における新規発行と振替の関係

新規記録件数(発行件数)と振替件数との関係 2010年7月



新規記録金額(発行金額)と振替金額との関係



政府機関債、地方債等を含むDVP, 非DVPの合計

新規発行に連動した払込日当日の振替がほとんどを占める。

保振の決済照合システムと価格情報

- ✓ 決済照合システムに送信される「売買報告データ」*1に出来値(売買単価)が含まれる
- ✓ 同データがカバーする範囲、データの傾向等については以下のとおり

1. 銘柄数

データ	対象日	銘柄数
公社債店頭売買参考統計値	2009年8月某日	3,809*2
決済照合システム	同日	140(対顧客)・15(業者間)

2. 売買高・約定照合された金額(累計)

データ	対象期間	売買高() / 約定金額累計()
公社債種類別店頭売買高	2009年7月	4.9兆円*3
決済照合システム	同期間	3.9兆円*4(対顧客3.6兆円・業者間 0.3兆円)

*1 約定照合プロセスにおいて証券会社が決済照合システムに送信するデータ。非居住者取引は約定照合の対象外となっている。決済照合システムを利用していない金融機関等による取引や、事業法人・個人を相手方とする売買については売買報告データは送信されない。

また、決済照合システムは、売買単価のデータの公表を前提とした仕組みではないため、公表を行うためには、利用者の同意取得に加え、外部への情報提供のためのシステム構築が必要となる。

*2 国債及び地方債を除く。

*3 国債及び地方債を除く、売買のみ。

決済照合システムで約定照合された銘柄数は少ないが、売買高に占める割合は高い。



保振の決済照合システムと価格情報

決済照合システムにおける一般債取引の約定照合機能の主な利用者

	証券会社	運用会社 機関投資家	事業会社	個人	非居住者
証券会社	○		×	×	×

保振の決済照合システムと価格情報

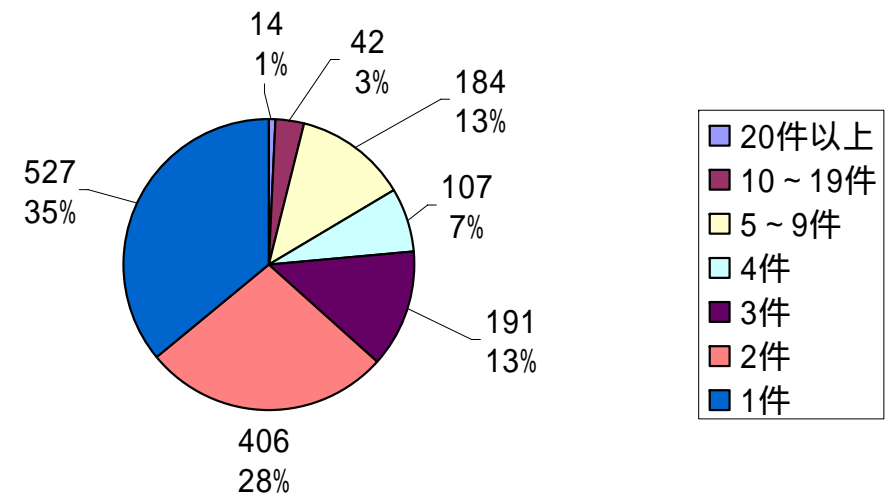
3. 銘柄の払込日と振替の決済日との関係 (対象期間: 2009年7月の約20営業日)

(1) 対顧客取引

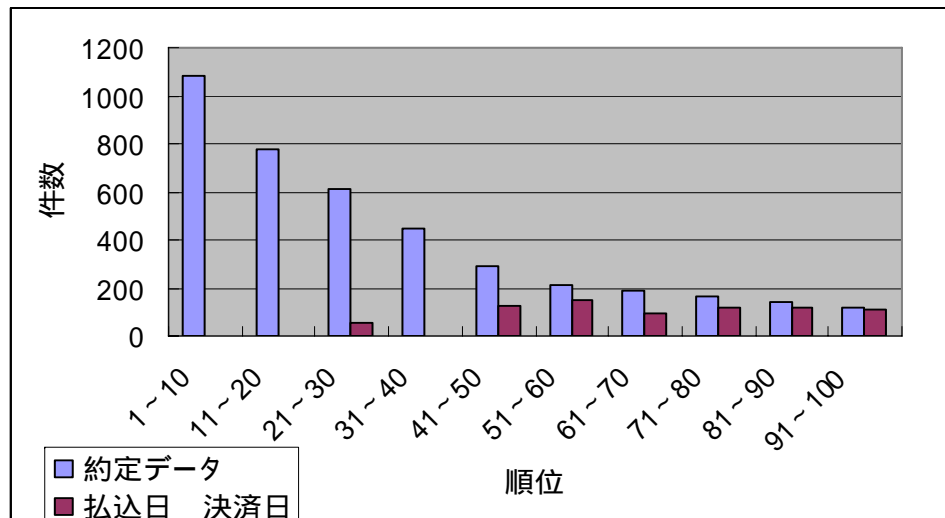
- a 1銘柄あたりの約定件数

	全約定	払込日 決済日 の約定
約定があった銘柄数	1,554	1,471
約定件数	7,820	4,406
1銘柄あたりの約定件数	5.0	2.9

- b 約定件数別の銘柄数



約定件数上位100位内の銘柄における傾向



上位100銘柄の総約定件数	4,041件
うち払込日 決済日の件数	760件

約定データの半数弱は新規発行に伴うもの。約定のある銘柄の2/3は月1~2件。

保振の決済照合システムと価格情報

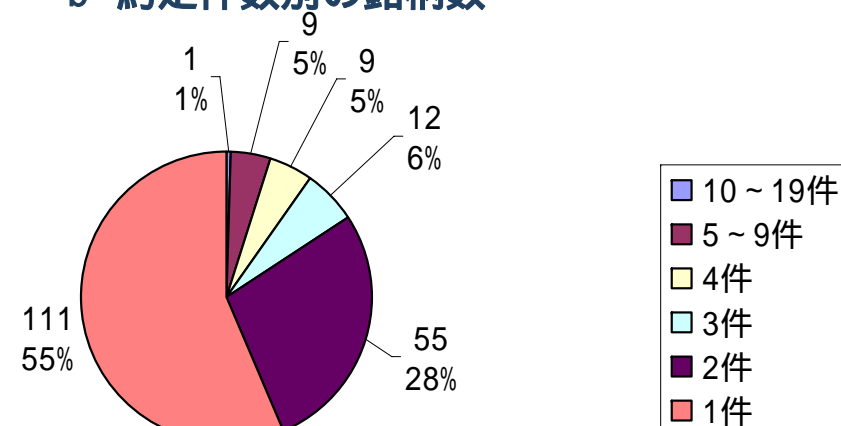
3. 銘柄の払込日と振替の決済日との関係...(続き)

(2) 業者間取引

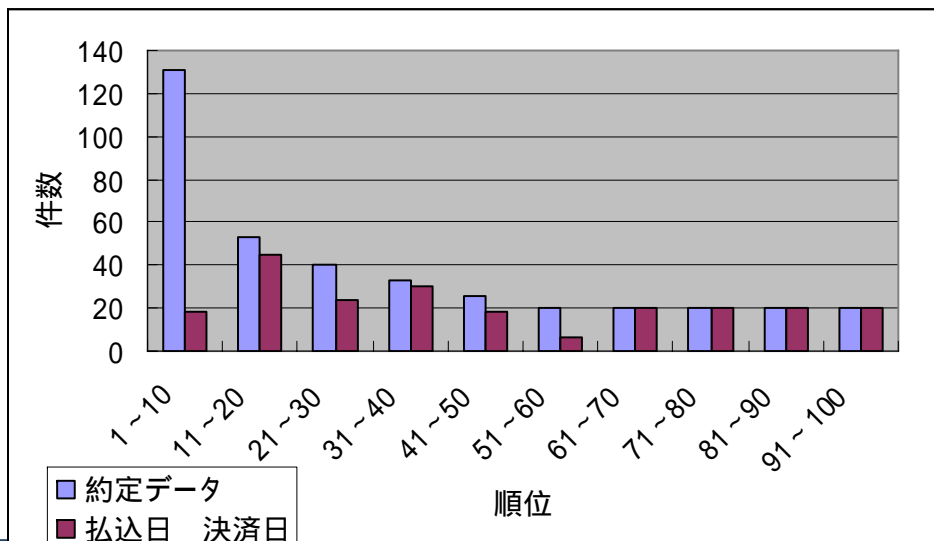
- a 1銘柄あたりの約定件数

	全約定	払込日 決済日 の約定
約定があった銘柄数	228	197
約定件数	523	356
1銘柄あたりの約定件数	2.3	1.8

- b 約定件数別の銘柄数



約定件数上位100位内の銘柄における傾向



上位100銘柄の総約定件数	383件
うち払込日 決済日の件数	221件

約定データの半数弱は新規発行に伴うもの。約定のある銘柄の8割が月1~2件。

保振の決済照合システムと価格情報

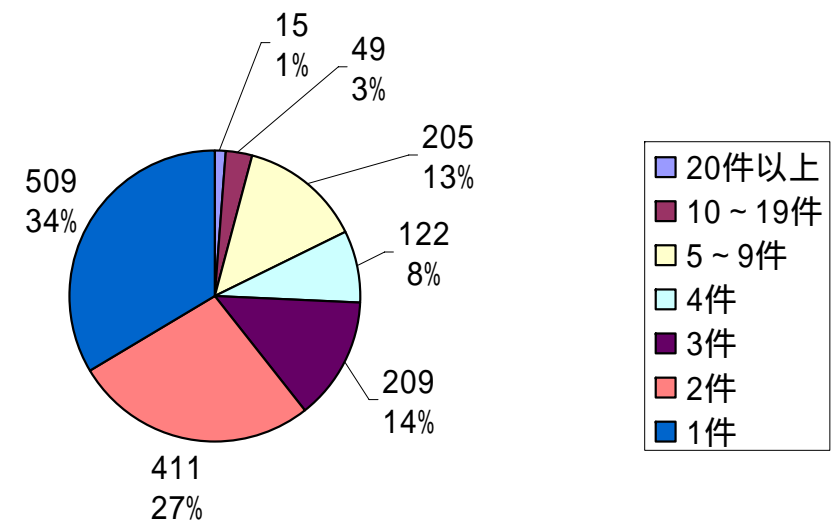
3. 銘柄の払込日と振替の決済日との関係...(続き)

(3) 対顧客取引 + 業者間取引

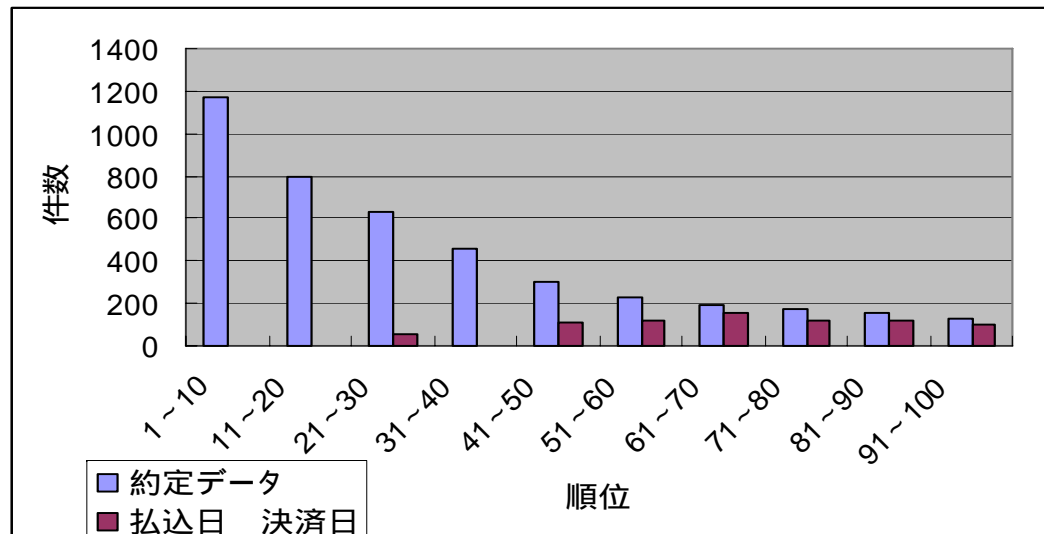
- a 1銘柄あたりの約定件数

	全約定	払込日 決済日 の約定
約定があった銘柄数	1,603	1,520
約定件数	8,343	4,762
1銘柄あたりの約定件数	5.2	3.1

- b 約定件数別の銘柄数



約定件数上位100位内の銘柄における傾向

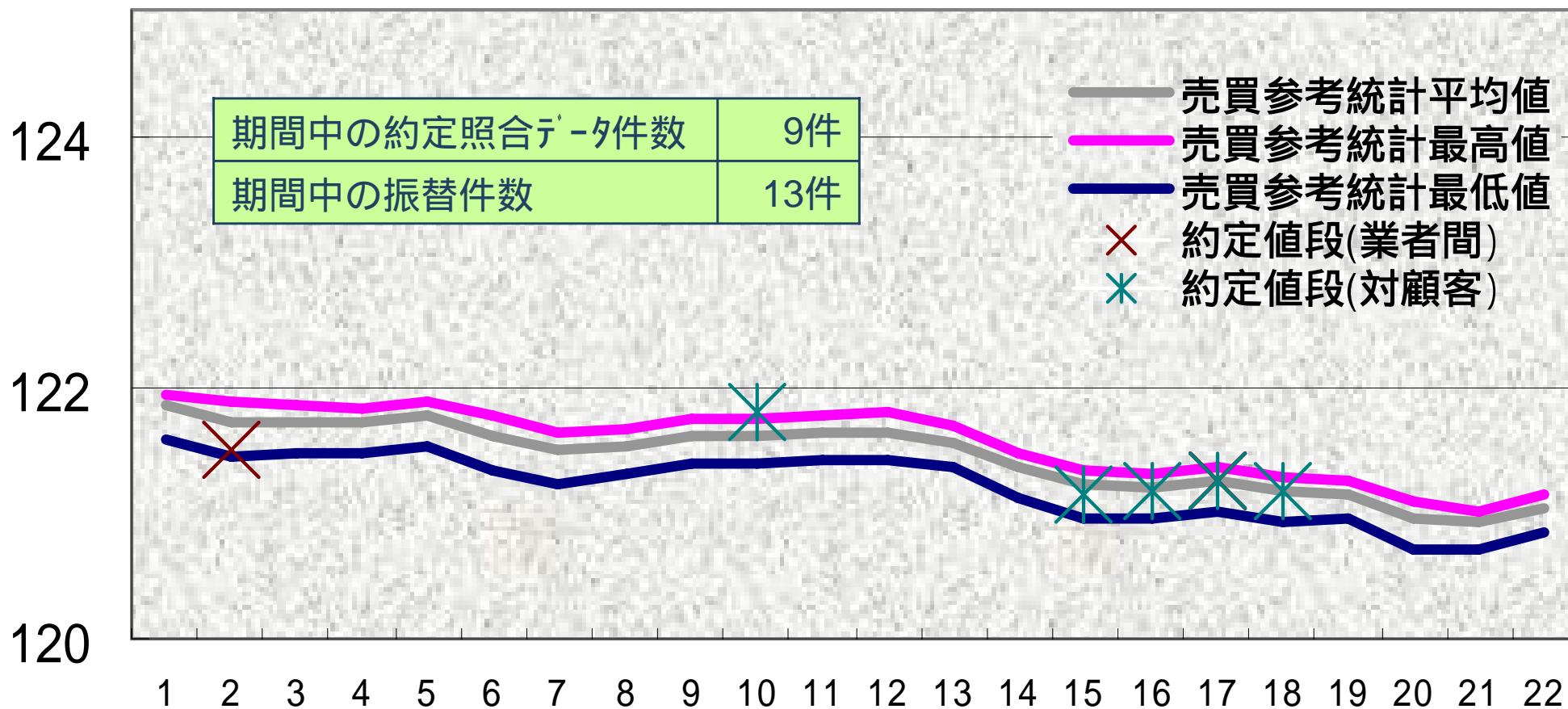


上位100銘柄の総約定件数	4,225件
うち払込日 決済日の件数	778件

保振の約定照合データと売買参考統計値との比較

某銘柄(AA+格)

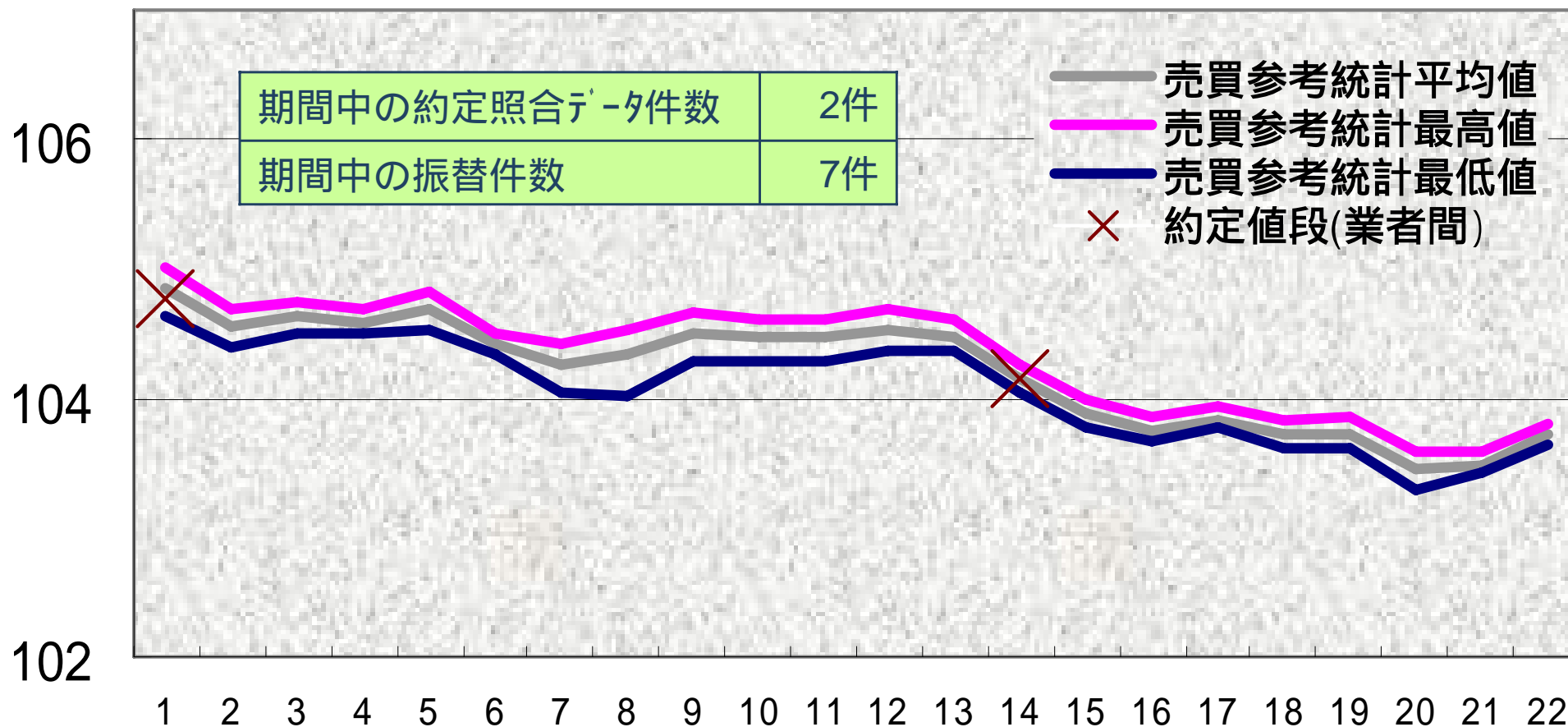
円



保振の約定照合データと売買参考統計値との比較

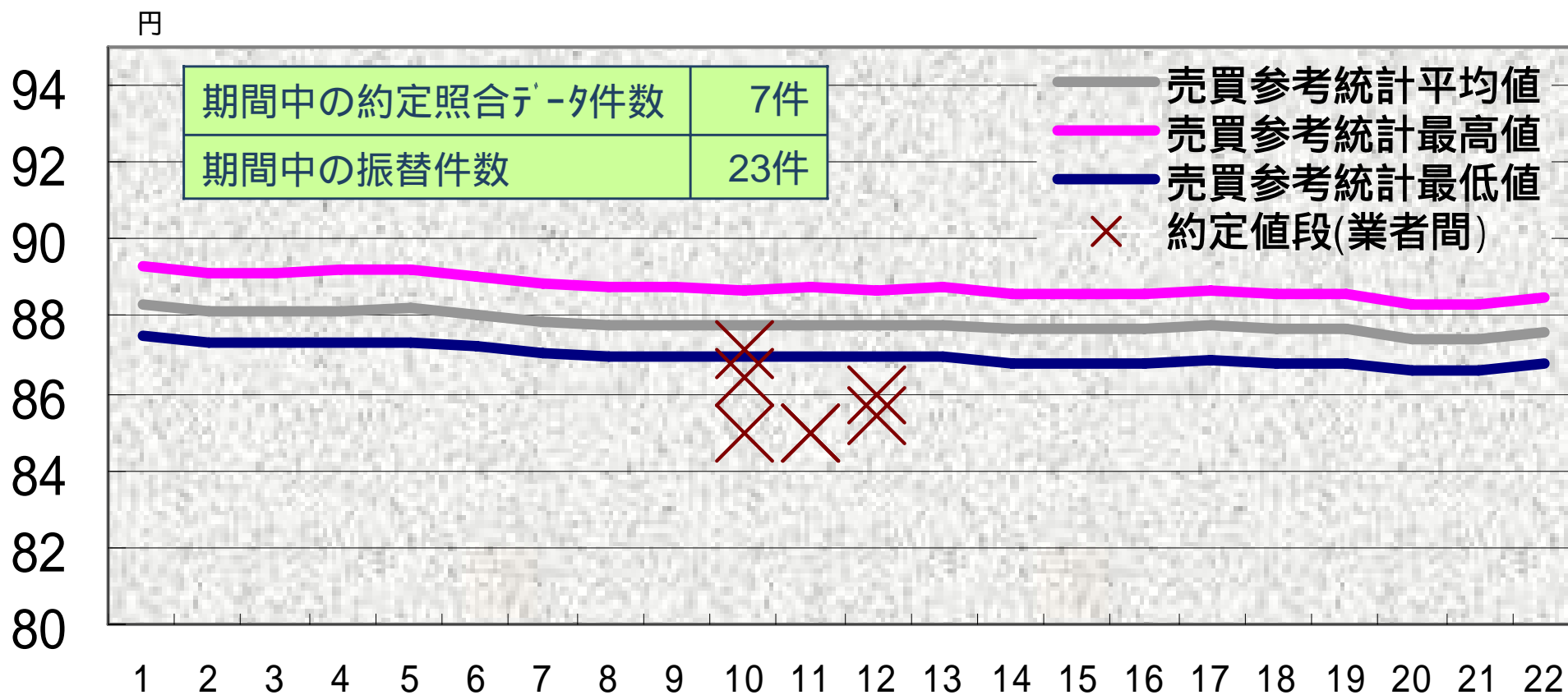
某銘柄(AA+格)

円



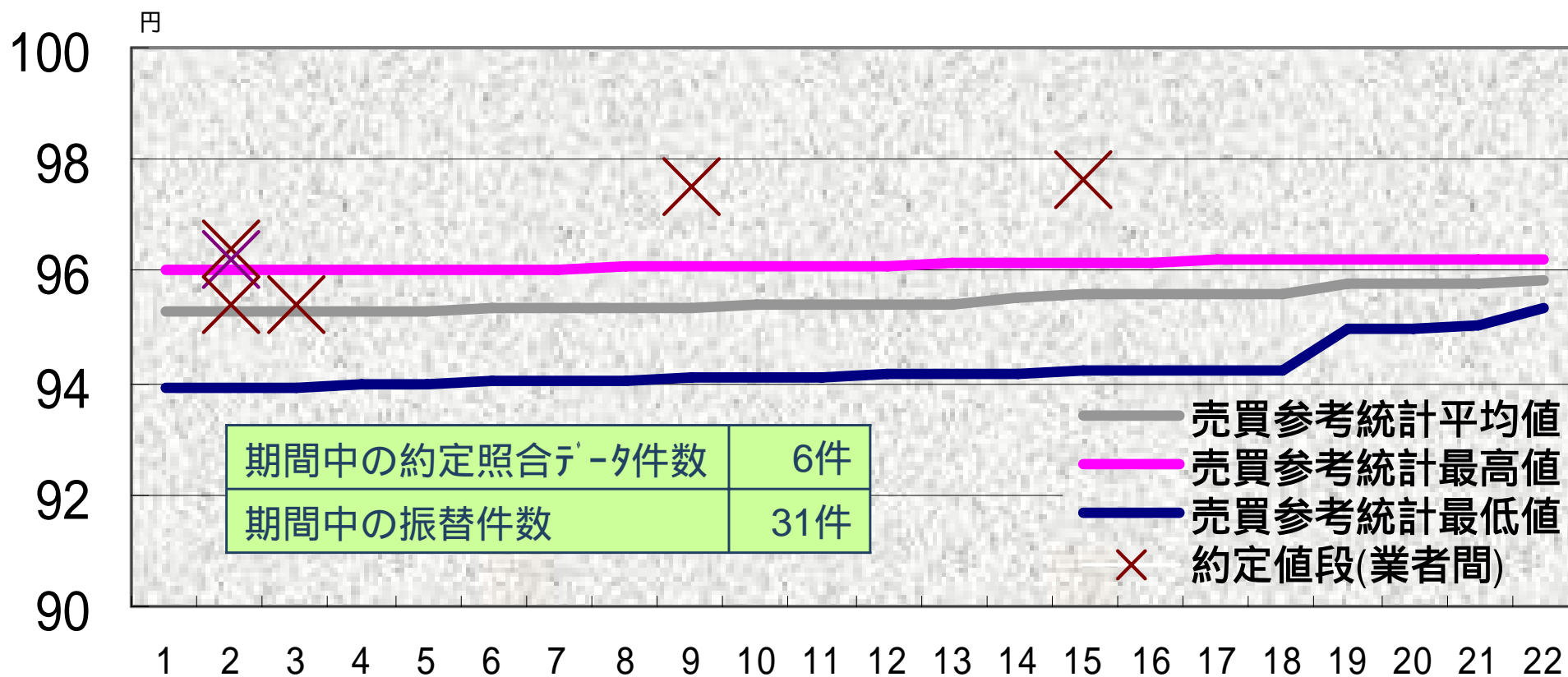
保振の約定照合データと売買参考統計値との比較

某銘柄(A+格)

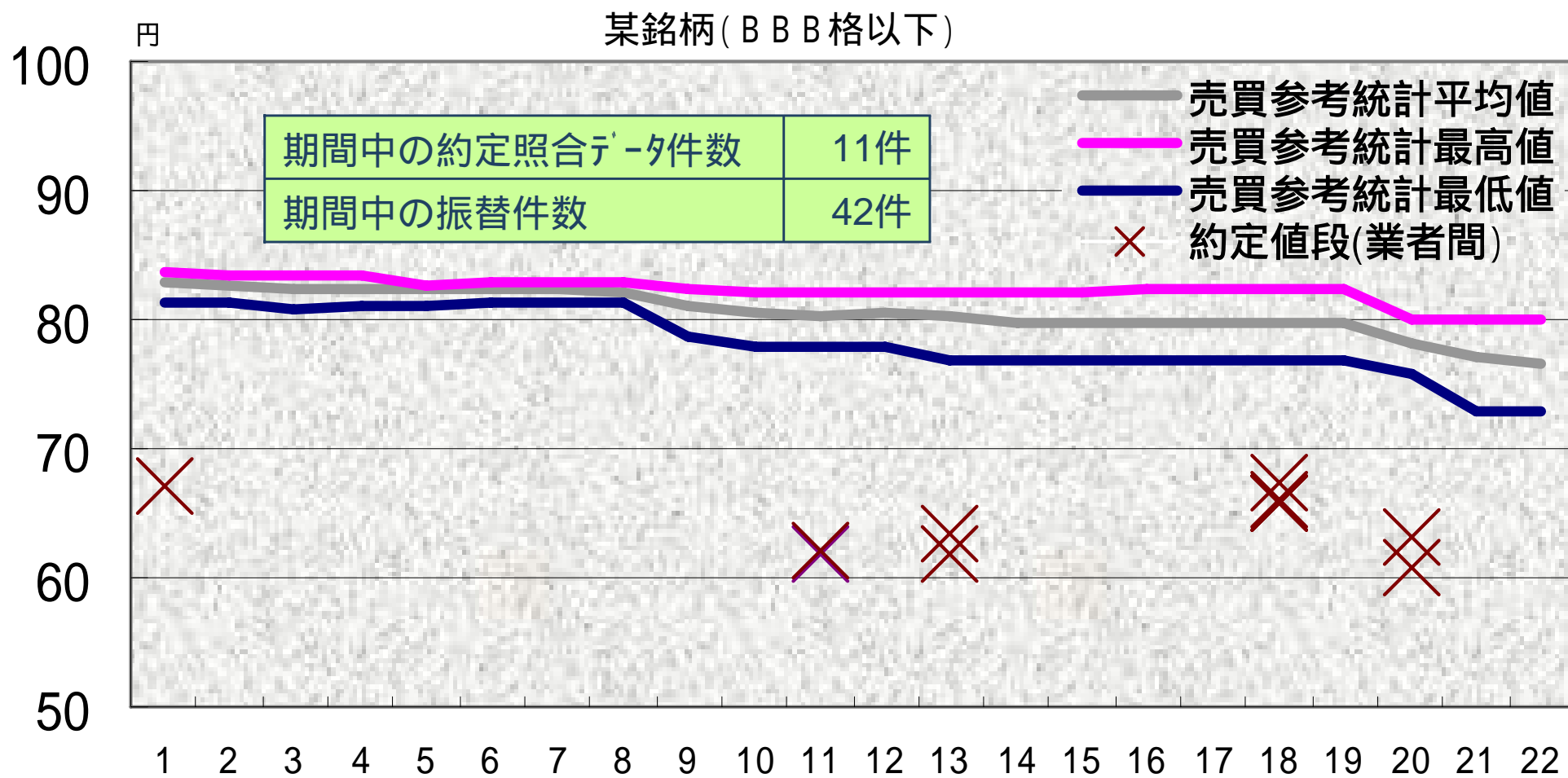


保振の約定照合データと売買参考統計値との比較

某銘柄(A格)



保振の約定照合データと売買参考統計値との比較



TRACE フローチャート

