

国債発行払込 R T G S 化後の決済状況

2002年7月17日

決済システムフォーラム

日本銀行信用機構室

目 次

1. RTGS化の歩み
2. 国債決済のRTGS化に関する追加措置等
3. 発行払込RTGS化後の国債決済
4. 国債発行払込の状況
5. 新発債・既発債決済の状況
6. 日中当座貸越の利用状況
7. 決済所要時間
8. システミックリスクの削減

1. RTGS化の歩み

1996年12月 = RTGSへの移行を提案

1996年12月～1997年2月 = パブリックコメントを募集

1997年 4月 = RTGSの枠組みを公表

1997年10月 = RTGSに関する中間報告を公表

2000年 8月～12月 = 総合運転試験

2001年 1月 = 当座預金決済・国債決済の大部分をRTGSへ移行
(いわゆる「日銀ネットのRTGS化」)

2001年 4月 = 国債決済のRTGS移行にかかる追加措置を公表

2001年 12月 = 外国中銀等が振込国債を引渡す取引をRTGSに移行

2002年 6月 = 国債の発行払込取引をRTGSに移行

2. 国債決済のRTGS化に関する追加措置等

案 件		実施予定時期	
国債決済のRTGS移行	オンラインにより資金払込を行う国債発行とその代金の払込	14年央を目途	
	日本銀行が保護預りを行う外国中央銀行等による国債取引	外国中央銀行等が振込国債を引渡す取引（当日中に受入れた振込国債を引渡す取引を除く）	13年中を目途
		その他の国債取引（外国中央銀行等が振込国債を受入れる取引、当日中に受入れた振込国債を引渡す取引等）	上記実施後の極力早い時期にRTGSへ移行する方向で検討中
	オペ等の対市中国債取引	国債借入（レポ）オペのうち、日本銀行が国債の受け方となる取引	14年中を目途
		国債買入オペおよび短期国債売買オペにかかる全ての取引 財政融資資金・国債整理基金による対市中国債売買のうち財政融資資金・国債整理基金が国債の受け方となる取引	上記実施後の極力早い時期にRTGSへ移行する方向で検討中
CPU 接続先の拡大		13年中の利用開始に向けて対応中	
国債振替決済制度における利払口振替期間短縮（現行の5営業日を1営業日に短縮）		13年8月20日以降の利子支払期にかかる利払口振替期間から実施の予定	

（注）シャドー部分は実施済のもの。

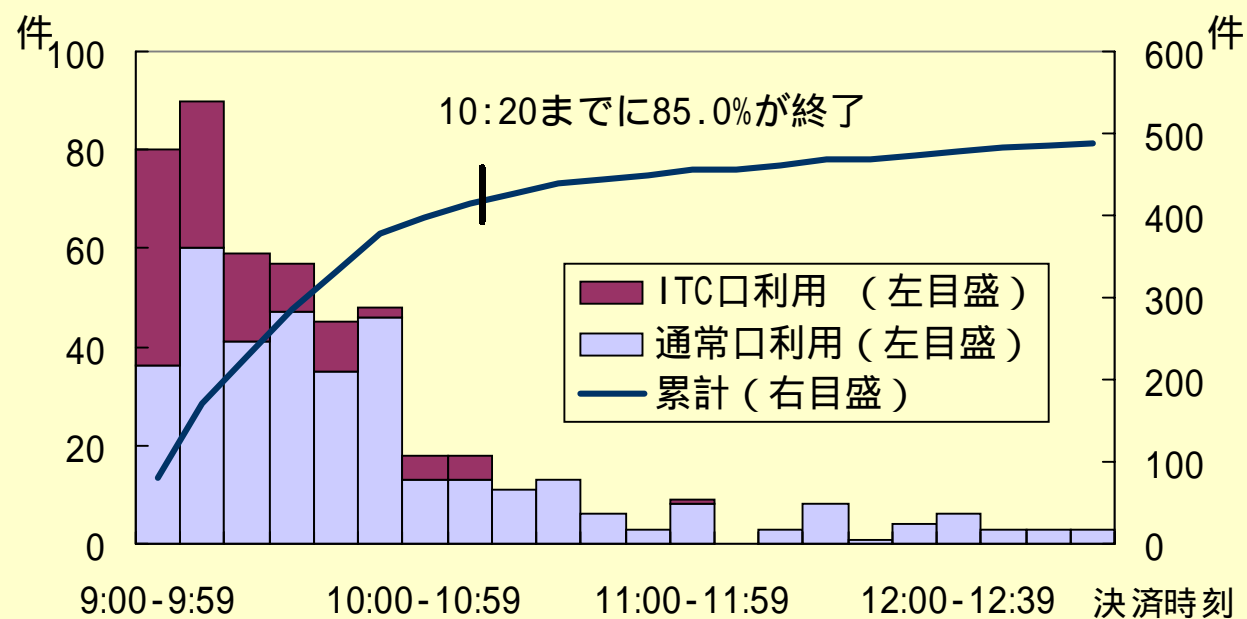
3. 発行払込 R T G S 化後の国債決済

- 国債発行払込は、予定どおり、6月10日から RTGSに移行
 - 新発債の転売等の決済も、午前9時から、発行払込が済み次第行い得るようになった（従来は午後3時の発行払込が済んでからの短い時間で決済）
 - 同日付で国債発行日の日銀ネットの入力締切時間延長措置は廃止
- RTGS移行後の国債発行払込および新発債・既発債決済は、いずれも円滑に進捗

4. 国債発行払込の状況

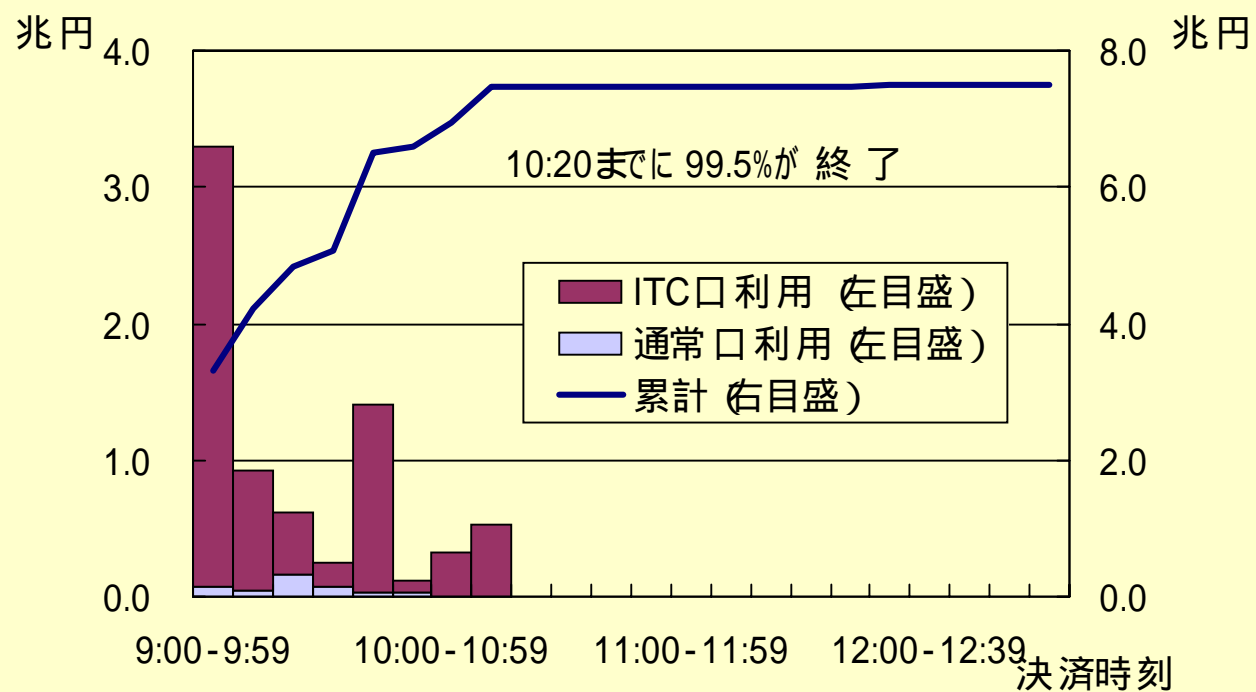
- 朝一番から払込が急ピッチで進捗
 - 6月20日には、朝方の1時間20分で、件数ベースで8割5分、金額ベースではほぼ全てが払込完了

6月20日の時間帯毎の発行払込件数



件数全体にしめるウェイト ITC利用：25.6% 通常口利用：74.4%

6月20日の時間帯毎の発行払込金額

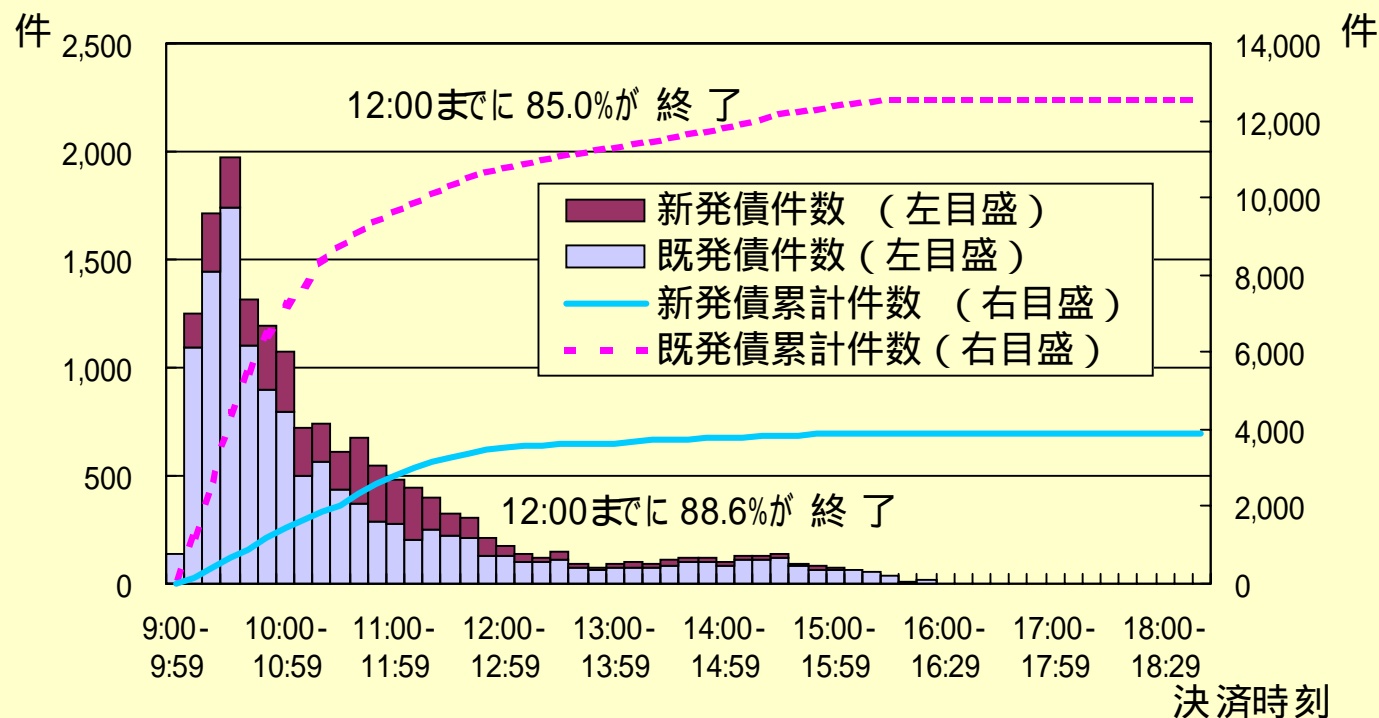


金額全体にしめるウェイト ITC利用：94.0% 通常口利用：6.0%

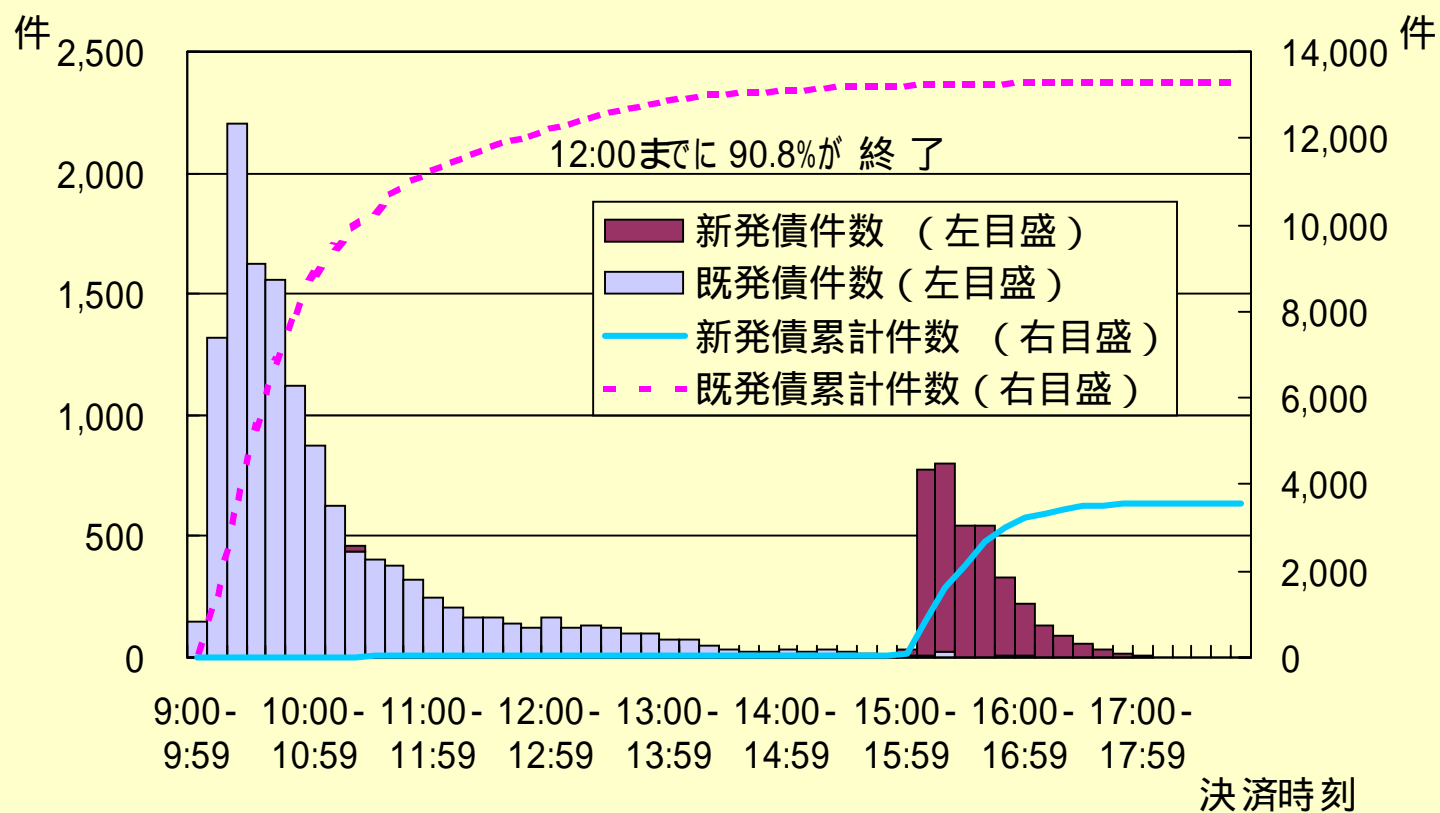
5. 新発債・既発債決済の状況

- 新発債、既発債ともに、朝一番から決済が急ピッチで進捗
 - 6月20日には、午前中に新発債DVP決済の約9割、既発債DVP決済の8割5分が完了

6月20日の時間帯毎の国債DVP決済件数



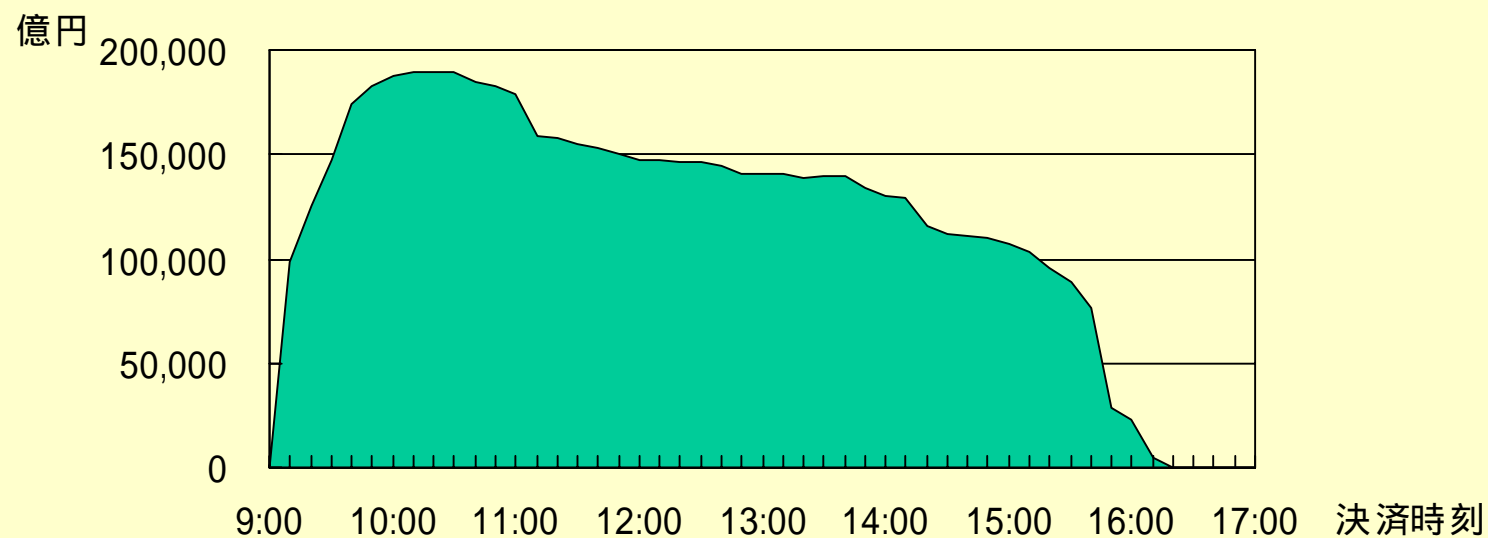
(参考) 3月20日の時間帯毎の国債DVP決済件数



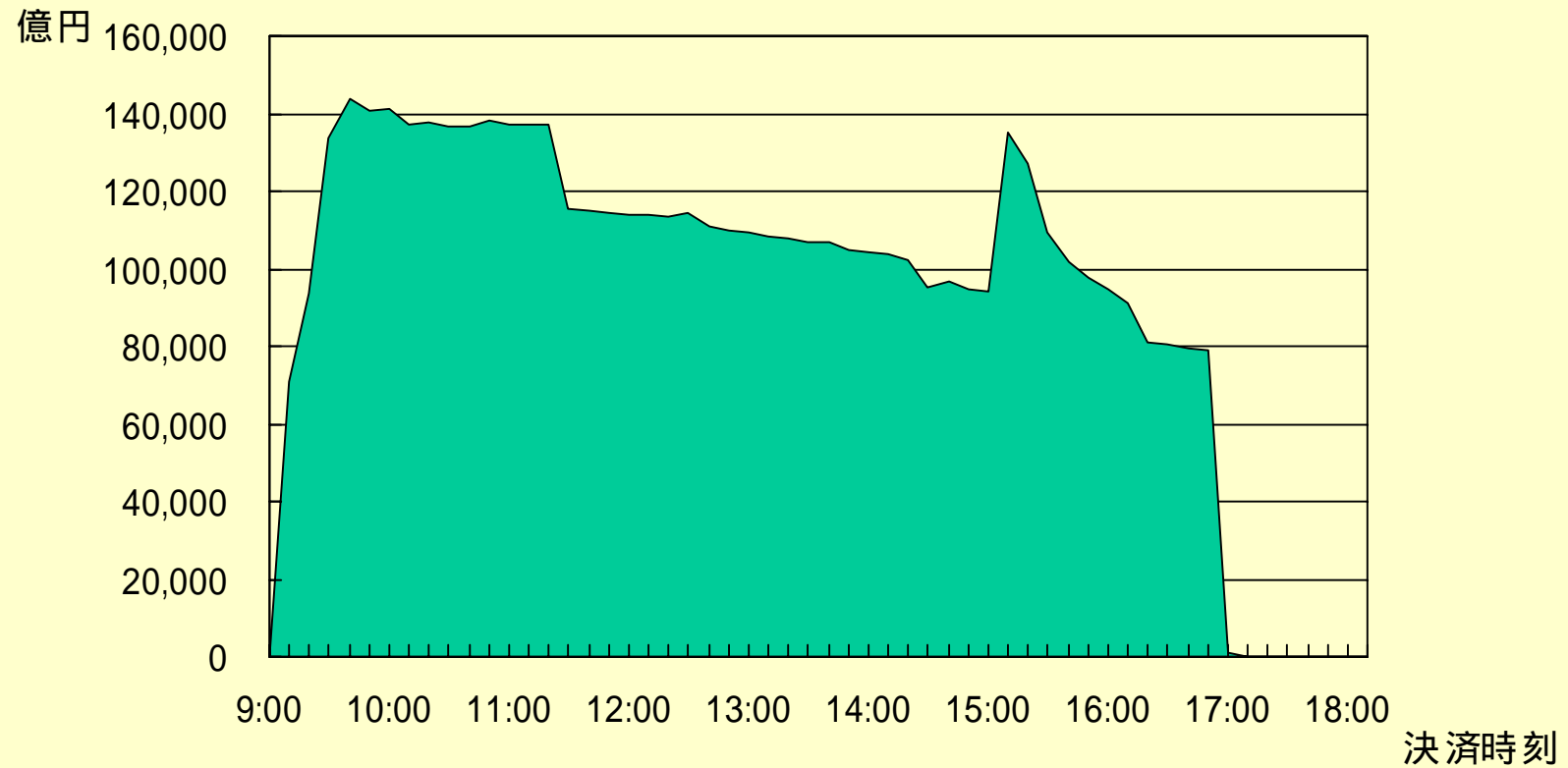
6. 日中当座貸越の利用状況

- 日本銀行から市場参加者への日中当座貸越は、午前10時前後にピークに達する傾向
 - 6月20日の日中当座貸越のピーク時残高は19兆円

6月20日の日中の当座貸越残高推移



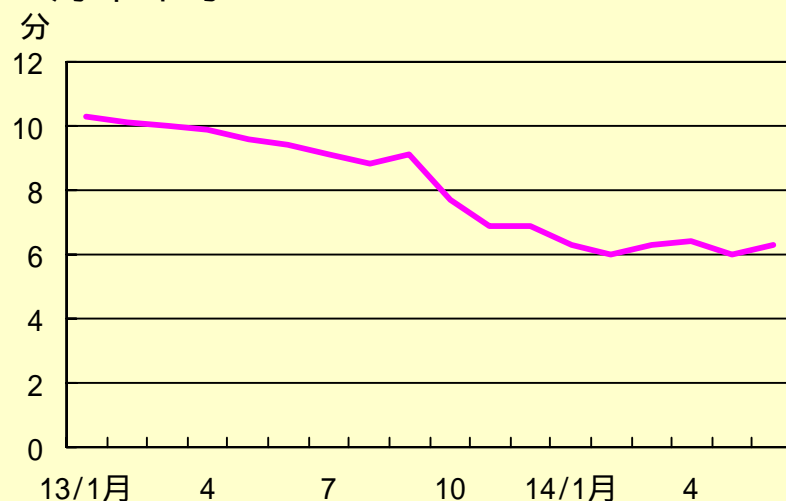
(参考) 3月20日の日中の当座貸越残高推移



7. 決済所要時間

- 6月20日の国債決済の所要時間は、1件当たり7分半とやや長め
 - 国債決済所用時間は、2001年1月以降、事務習熟度の向上等を背景に、1件当たり10分強から6分強へと徐々に短縮。本年入り後は6分強のペースで進められていた

月中平均



利付国債発行日

発行日	所要時間 (分)
13/1/22	10.5
1/25	9.3
2/20	10.3
3/21	10.5
4/20	8.7
5/21	8.4
6/20	9.6
7/23	9.3
8/20	8.5
9/20	8.9

単位：分

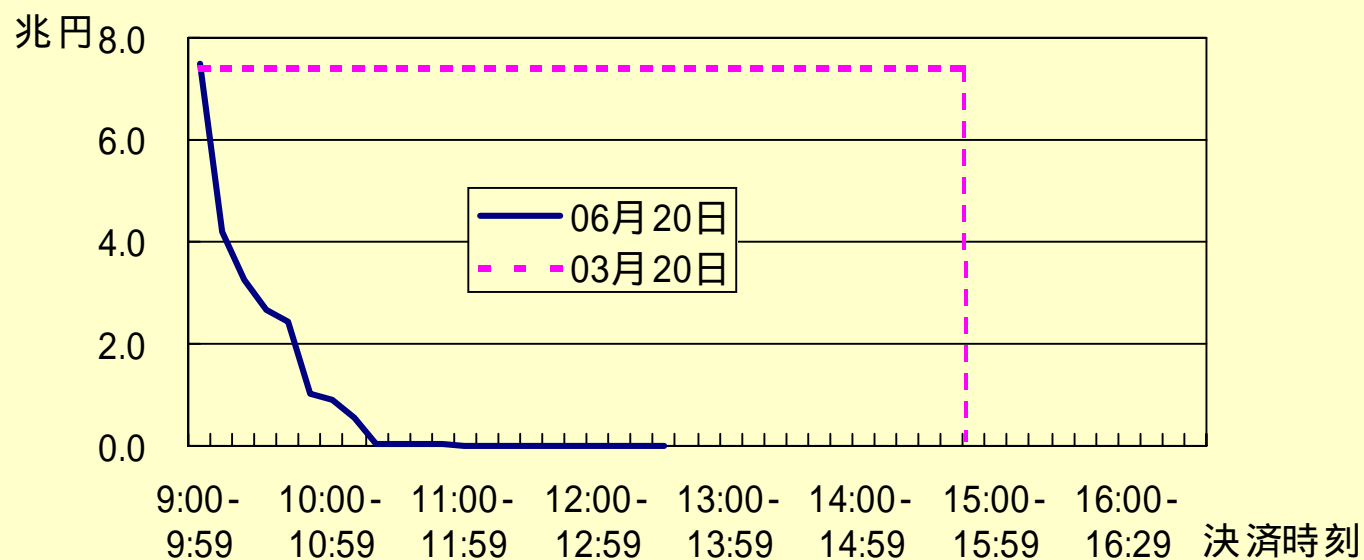
発行日	所要時間 (分)
10/22	7.7
11/20	7.6
12/20	7.4
14/ 1/21	7.1
1/25	6.5
2/20	6.2
3/20	6.9
4/22	6.3
5/20	6.9
6/20	7.5

(注) 決済所要時間とは、日銀ネットを利用して国債DVP決済を行う際に、国債の売り手が国債受渡依頼の電文を送信してから、買い手が資金受渡依頼の電文を送信するまでの時間を指す

8. システミックリスクの削減

- 国債発行払込が午前9時から急ピッチで進捗するようになった結果、日中の未発行払込残高は、午前中の早い時間に大幅に減少

日中の未発行払込残高

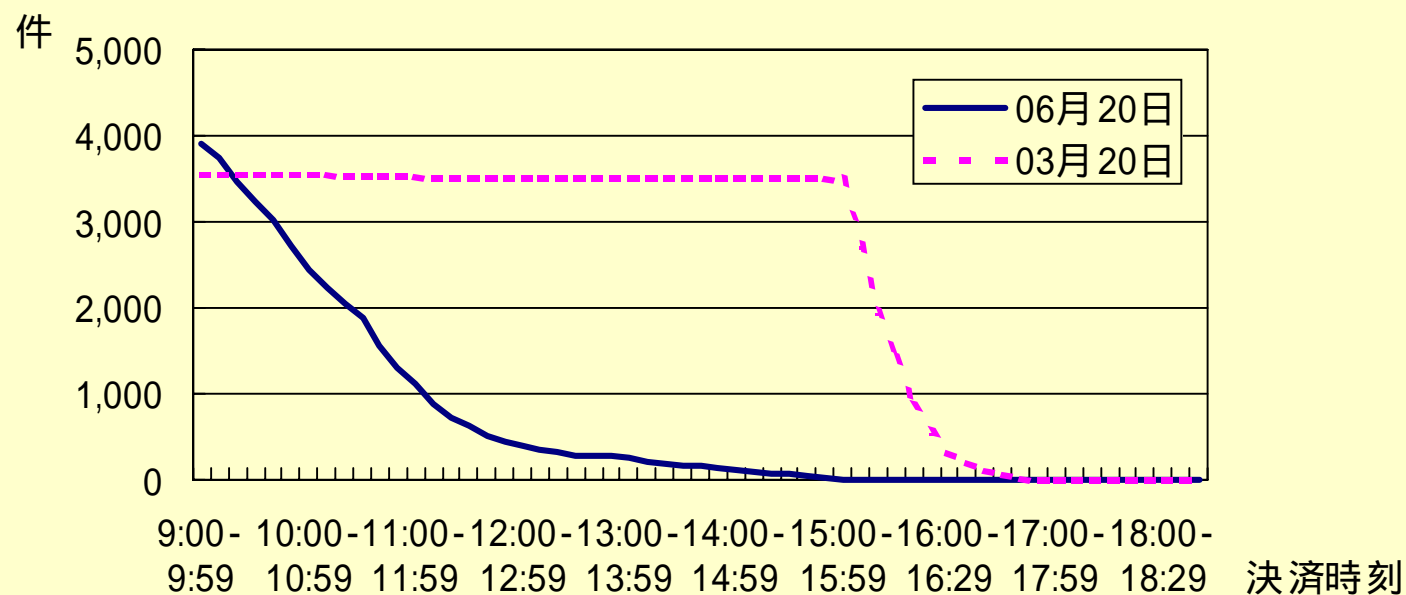


6/20日の発行払込残高の平均決済時刻は、9時25分

8. システミックリスクの削減（続）

- 新発債の決済も午前9時から進捗するようになった結果、新発債の日中の未決済件数も、午前中から大幅に減少

新発債の日中の未決済件数



新発債の平均決済時刻は、6/20日は10時46分、3/20日は15時35分