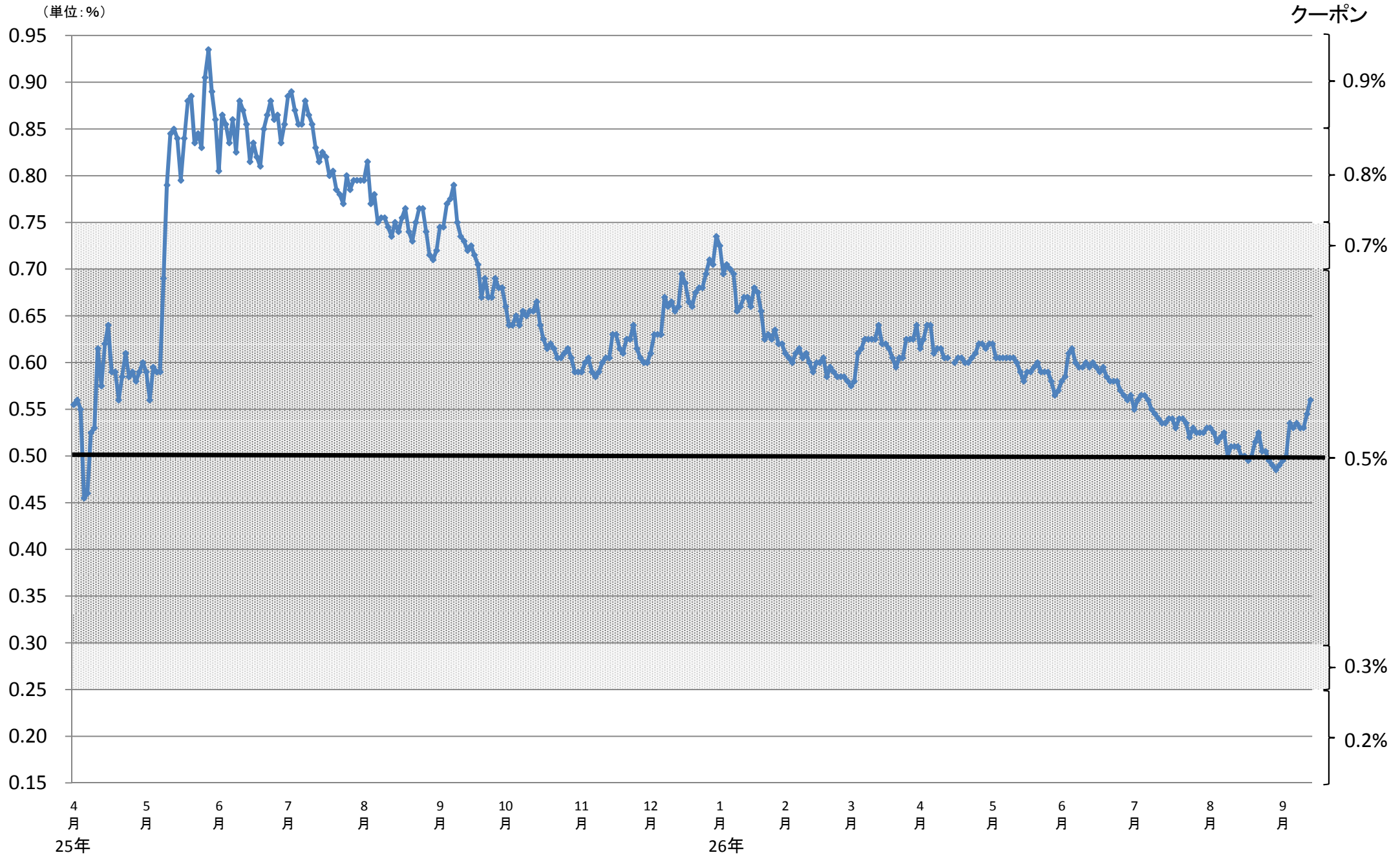


資 料

10 年利付国債のリオープン方式（案）

- 平成 26 年 10 月発行分については、入札日の市場実勢利回りと 9 月債の表面利率との乖離がおおむね 0.20%以内の場合はリオープンによる発行とします。
- 平成 26 年 11 月発行分については、入札日の市場実勢利回りと 9 月債又は 10 月債の表面利率との乖離がおおむね 0.20%以内の場合はリオープンによる発行とします。
- 平成 27 年 1 月以降の発行方式については、国債市場特別参加者会合、国債投資家懇談会で四半期毎に検討します。

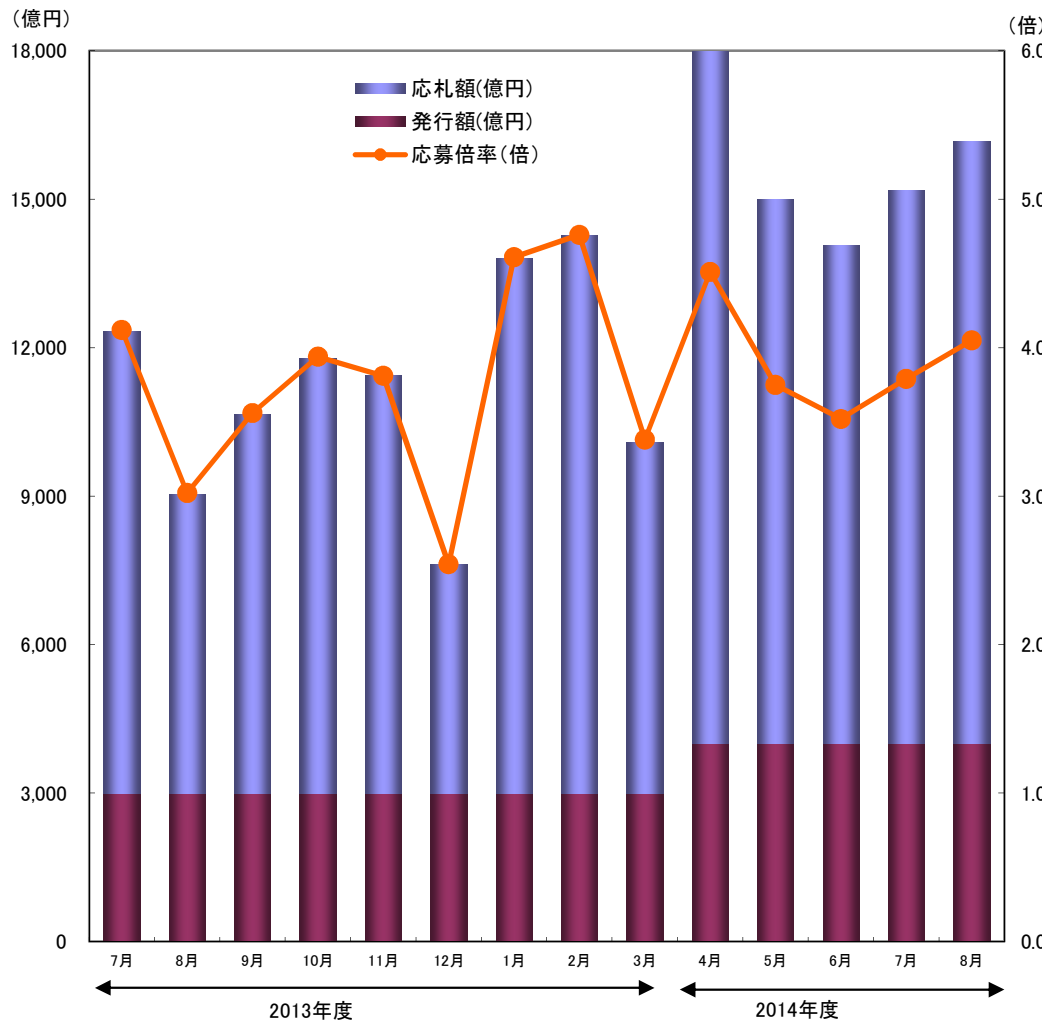
長期金利の推移(平成25年4月～)



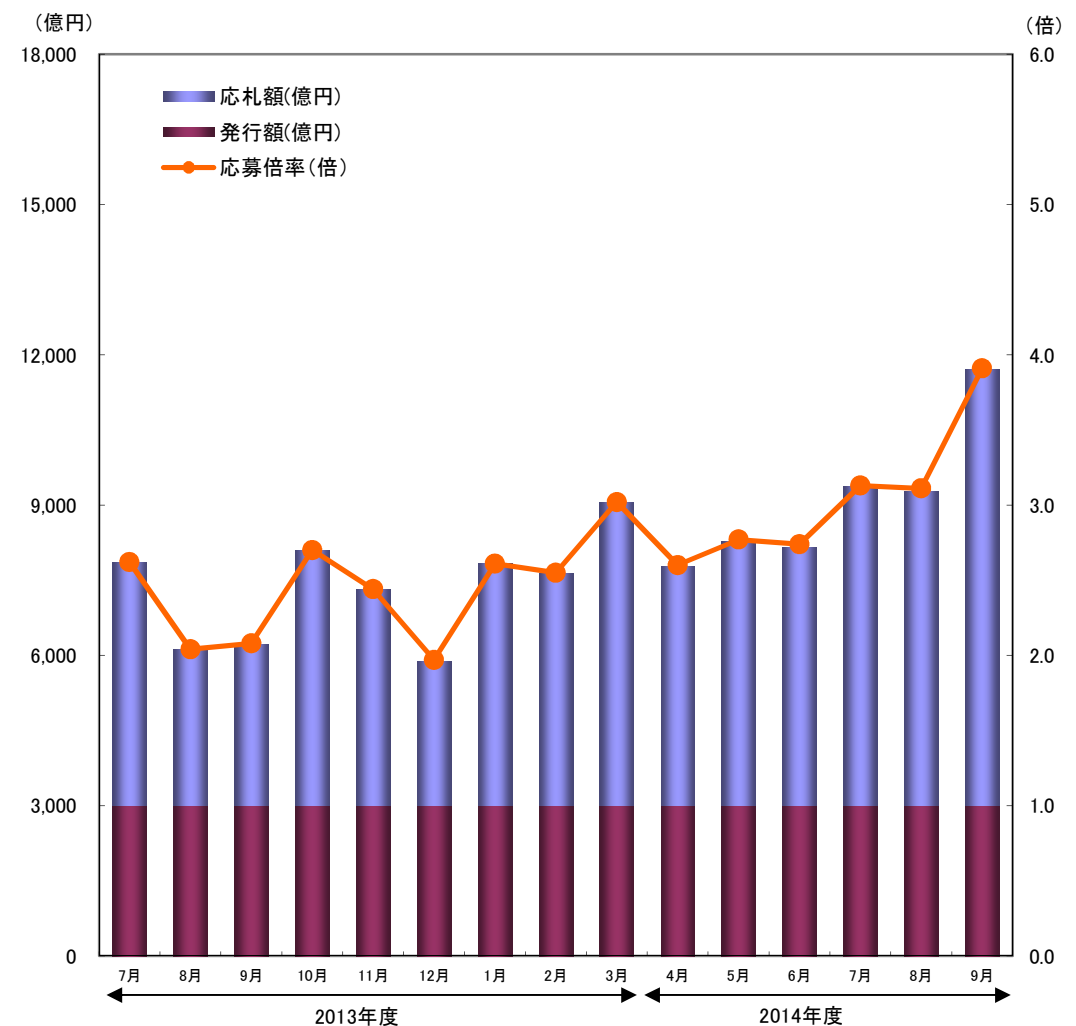
出所: 日本相互証券(単利)終値ベース

流動性供給入札の結果(発行・応募額)

①残存5年超15.5年以下ゾーン



②残存15.5年超39年未満ゾーン



流動性供給入札の結果

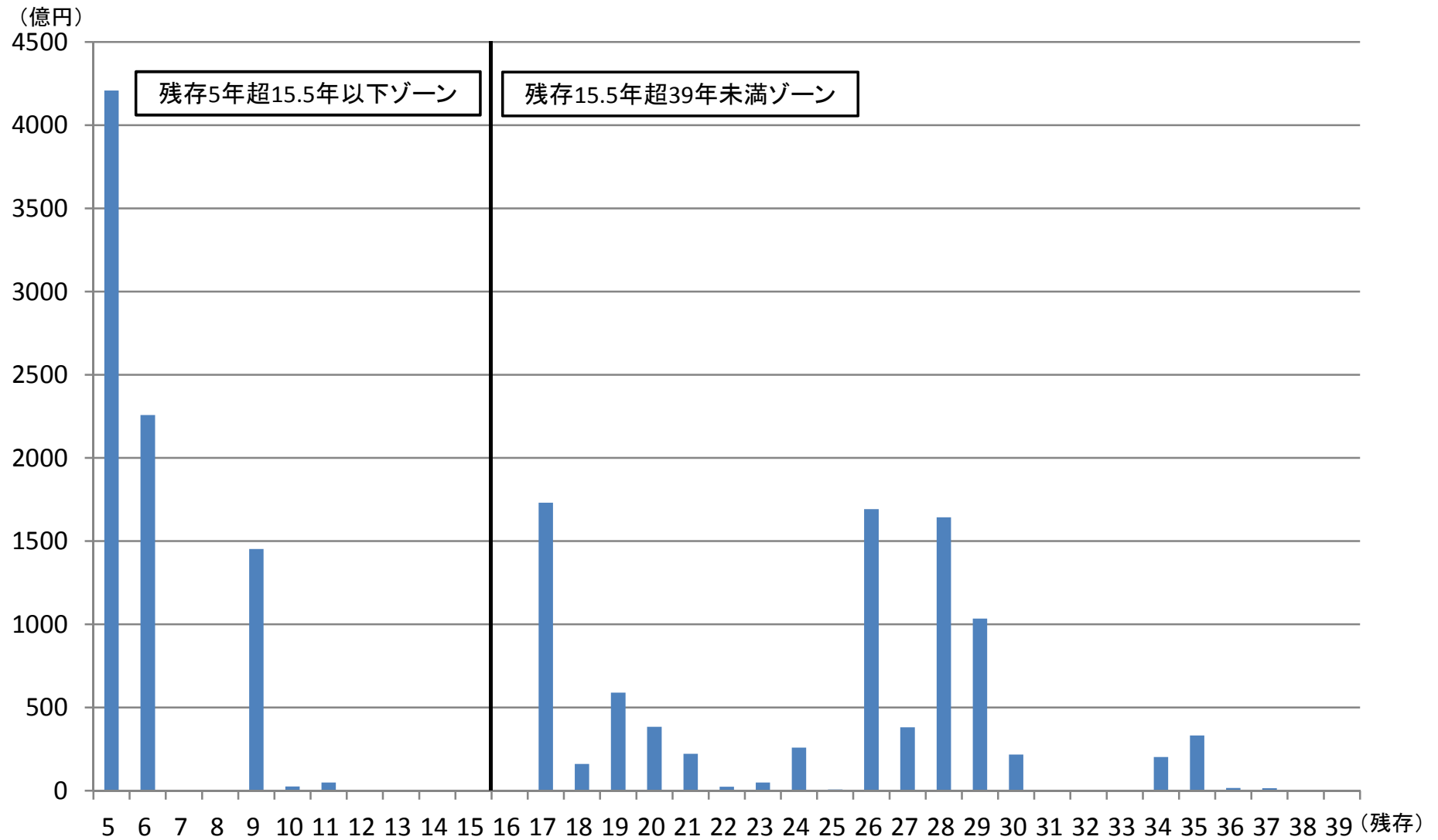
①残存5年超15.5年以下ゾーン

	入札日	応募額 (億円)	募入決定額 (億円)	応募倍 率 (倍)	募入平均 利回較差 (%)	募入最大 利回較差 (%)	テール (bp)
第164回	H26.4.22	17,981	3,984	4.51	0.002	0.003	0.1
第166回	H26.5.22	14,994	3,997	3.75	▲ 0.004	▲ 0.003	0.1
第168回	H26.6.24	14,071	3,995	3.52	▲ 0.014	▲ 0.013	0.1
第170回	H26.7.25	15,174	3,999	3.79	▲ 0.008	▲ 0.008	0.0
第172回	H26.8.21	16,174	3,996	4.05	0.013	0.015	0.2

②残存15.5年超39年未満ゾーン

	入札日	応募額 (億円)	募入決定額 (億円)	応募倍 率 (倍)	募入平均 利回較差 (%)	募入最大 利回較差 (%)	テール (bp)
第163回	H26.4.9	7,781	2,987	2.60	▲ 0.005	0.000	0.5
第165回	H26.5.1	8,267	2,986	2.77	0.000	0.002	0.2
第167回	H26.6.10	8,159	2,983	2.74	0.003	0.004	0.1
第169回	H26.7.16	9,373	2,997	3.13	0.001	0.006	0.5
第171回	H26.8.7	9,275	2,982	3.11	▲ 0.006	▲ 0.003	0.3
第173回	H26.9.5	11,708	2,996	3.91	0.003	0.004	0.1

流動性供給入札における残存期間別発行額(26年7-9月期)



平成 26 年 10-12 月の流動性供給入札の実施案

下表に記載する銘柄の中から国債市場特別参加者へのアンケート結果に基づき選定した銘柄(各ゾーン 60 銘柄ずつ)を対象とする。
選定は入札の都度実施し、各入札の 1 週間前発表時に対象銘柄を公表する。

対 象		26 年 10 月	26 年 11 月	26 年 12 月
残存 5 年超 15.5 年以下 ゾーン	【10 月・11 月・12 月】 10 年 305 回～334 回 20 年 44 回～117 回 30 年 1 回～2 回	4,000 億円	4,000 億円	4,000 億円
残存 15.5 年超 39 年未満 ゾーン	【10 月・11 月・12 月】 20 年 118 回～149 回 30 年 3 回～43 回 40 年 1 回～6 回	3,000 億円	3,000 億円	3,000 億円

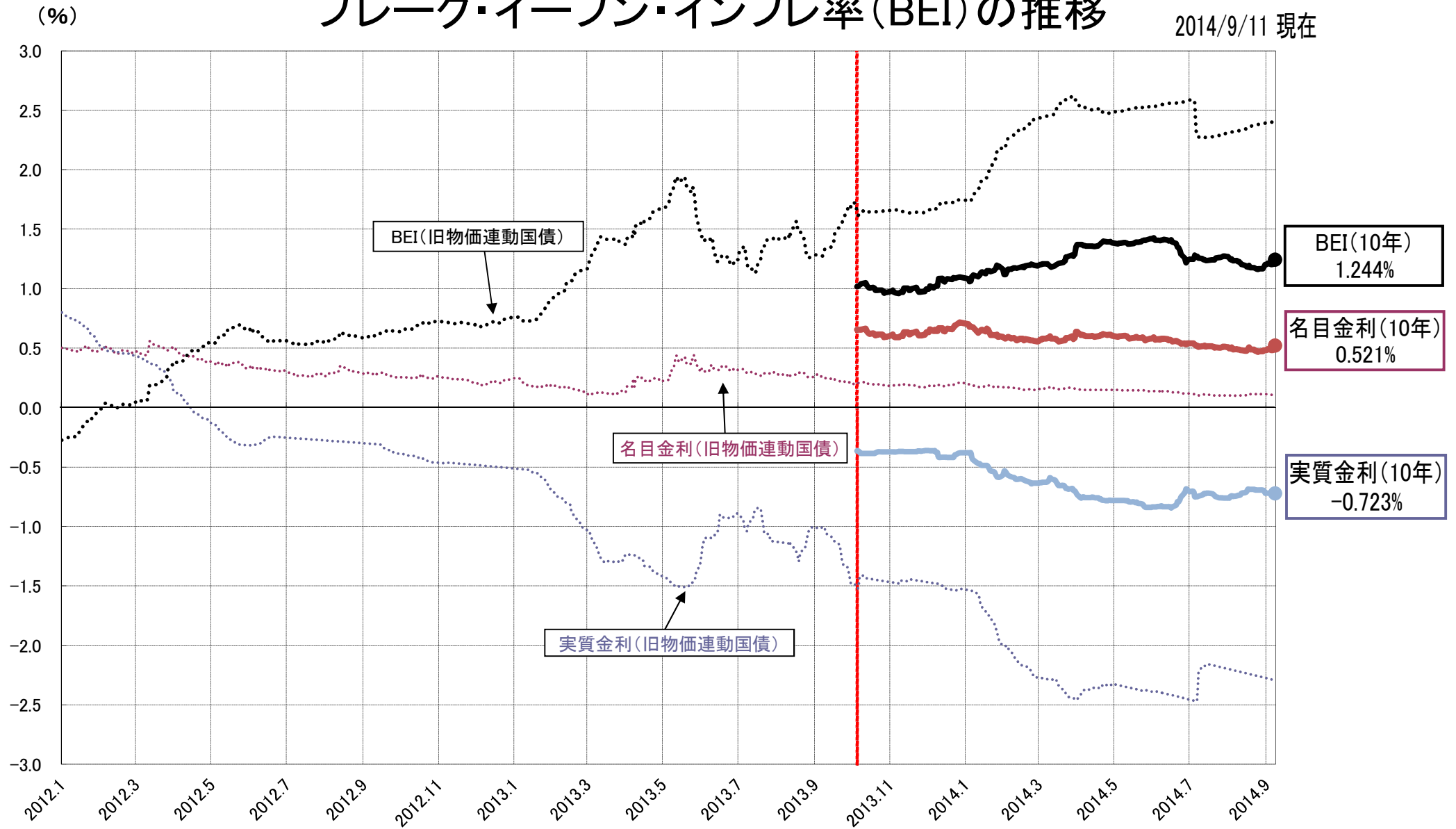
※ 残存期間は、四半期の初日(10 月 1 日)を起算点として計算。

物価連動国債の入札状況

回号	入札日	発行日	クーポン (%)	オファー額 (億円)	応募額 (億円)	募入額 (億円)	応募倍率 (倍)	応募者 利回り (%)	発行 価格 (円)	BEI (入札時点) (%)	第Ⅱ 募入額 (億円)
17回	H25.10.8	H25.10.10	0.1	3,000	11,231	2,999	3.74	▲ 0.352	104.65	0.998	438
17回 (リオープン)	H26.1.9	H26.1.14	0.1	3,000	8,604	2,995	2.87	▲ 0.482	105.90	1.111	35
18回	H26.4.3	H26.4.10	0.1	4,000	11,573	3,998	2.89	▲ 0.671	108.20	1.350	219
18回 (リオープン)	H26.7.8	H26.7.10	0.1	4,000	10,179	4,000	2.54	▲ 0.952	111.20	1.291	0

ブレイク・イーブン・インフレ率 (BEI) の推移

2014/9/11 現在



※ 1 物価連動国債は、元本が物価に連動して増減する国債。現在の発行残高は約4.1兆円。

※ 2 BEI (旧物価連動国債) は、旧物価連動国債 (残存3年9ヶ月) の複利利回りと10年利付国債 (残存3年10ヶ月) の複利利回りを基に計算。

※ 3 BEI (10年) は、新物価連動国債の複利利回りと10年利付国債の複利利回りを基に計算。

【出所】日経QUICK提供の金利情報を基に財務省にて計算。

物価連動国債の発行額（案）

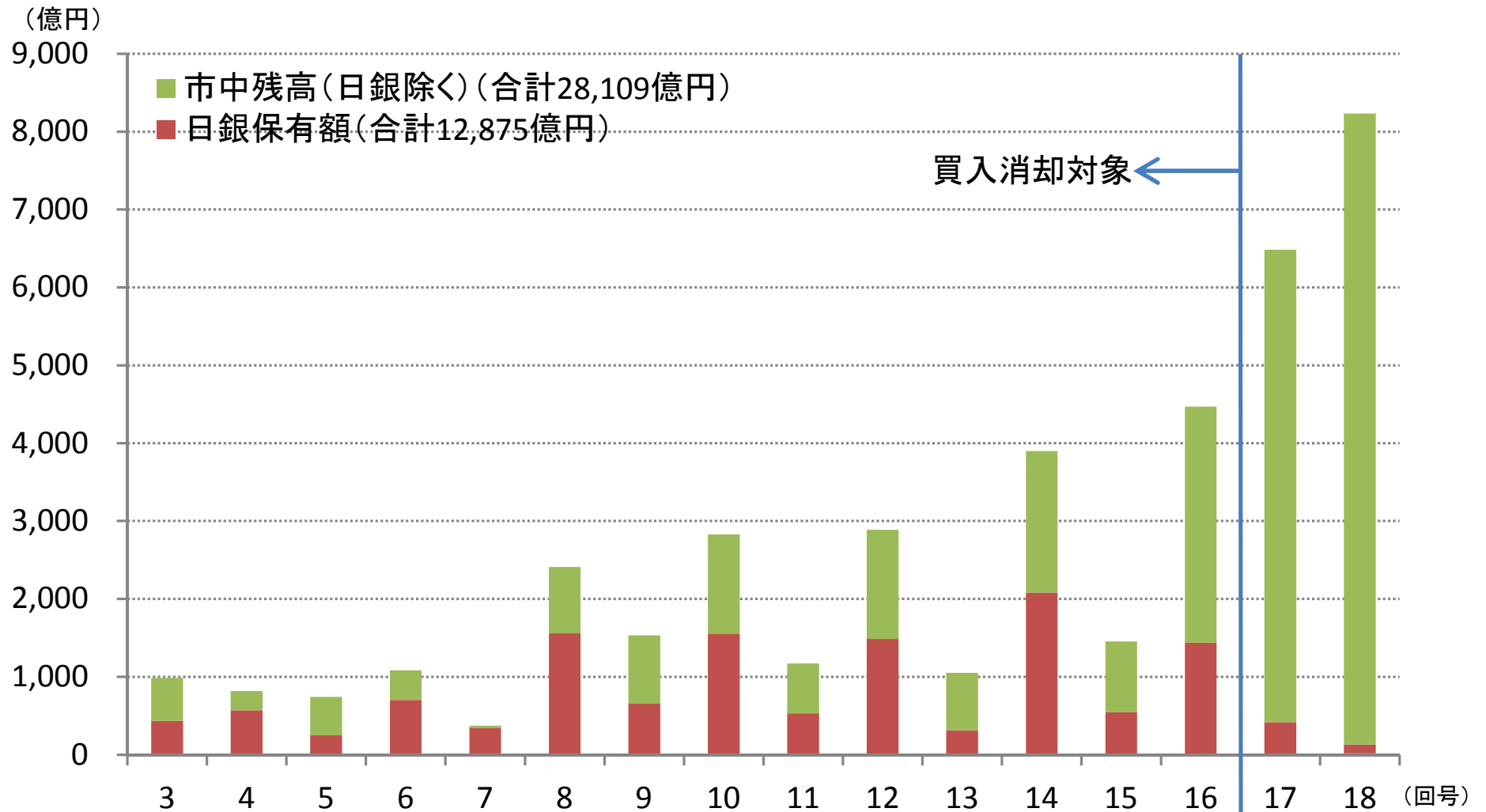
- 平成 26 年 10 月の入札予定額 ・ ・ ・ 5,000 億円
（平成 26 年 7 月の発行額から 1,000 億円の増額）

物価連動国債の買入消却入札結果

入札日	買入日	オファー額 (億円)	応募額 (億円)	買入額 (億円)	応募 倍率 (倍)	買入平均 価格格差 (円)	買入最大 価格格差 (円)	テール (円)
H26.4.3	H26.4.7	300	1,650	300	5.50	▲ 0.336	▲ 0.300	0.036
H26.4.3	H26.4.7	4,077	1,181	1,181	－	▲ 0.336	－	－
H26.5.9	H26.5.13	100	548	103	5.32	▲ 0.399	▲ 0.380	0.019
H26.5.26	H26.5.28	200	826	201	4.11	▲ 0.221	▲ 0.120	0.101
H26.6.17	H26.6.19	100	392	101	3.88	▲ 0.277	▲ 0.230	0.047
H26.7.8	H26.7.10	300	1,302	301	4.33	▲ 0.832	▲ 0.550	0.282
H26.7.8	H26.7.10	3,839	863	863	－	▲ 0.832	－	－
H26.7.22	H26.7.24	200	570	200	2.85	▲ 0.251	▲ 0.160	0.091
H26.8.20	H26.8.22	100	245	101	2.43	▲ 0.413	▲ 0.350	0.063
H26.9.10	H26.9.12	100	325	101	3.22	▲ 0.374	▲ 0.290	0.084

(注) 網掛け部分は、日本銀行の長期国債買入れオペの結果。

物価連動国債の市中残高(26年9月11日現在)



※ 第3～16回債の市中残高合計は、約1.4兆円。

物価連動国債の買入予定額案

	買入予定額
平成 26 年 10 月	通常分： 300 億円程度 追加分： <u>5,000 億円程度</u>
平成 26 年 11 月	100 億円程度 (200 億円程度)
平成 26 年 12 月	100 億円程度
合 計	<u>5,500 億円程度</u> (200 億円程度)

(注) 括弧書きは、日本銀行による買入予定額。

※ 買入対象銘柄は、10 月は第 3 回～16 回債、11 月・12 月は第 4 回～16 回債。

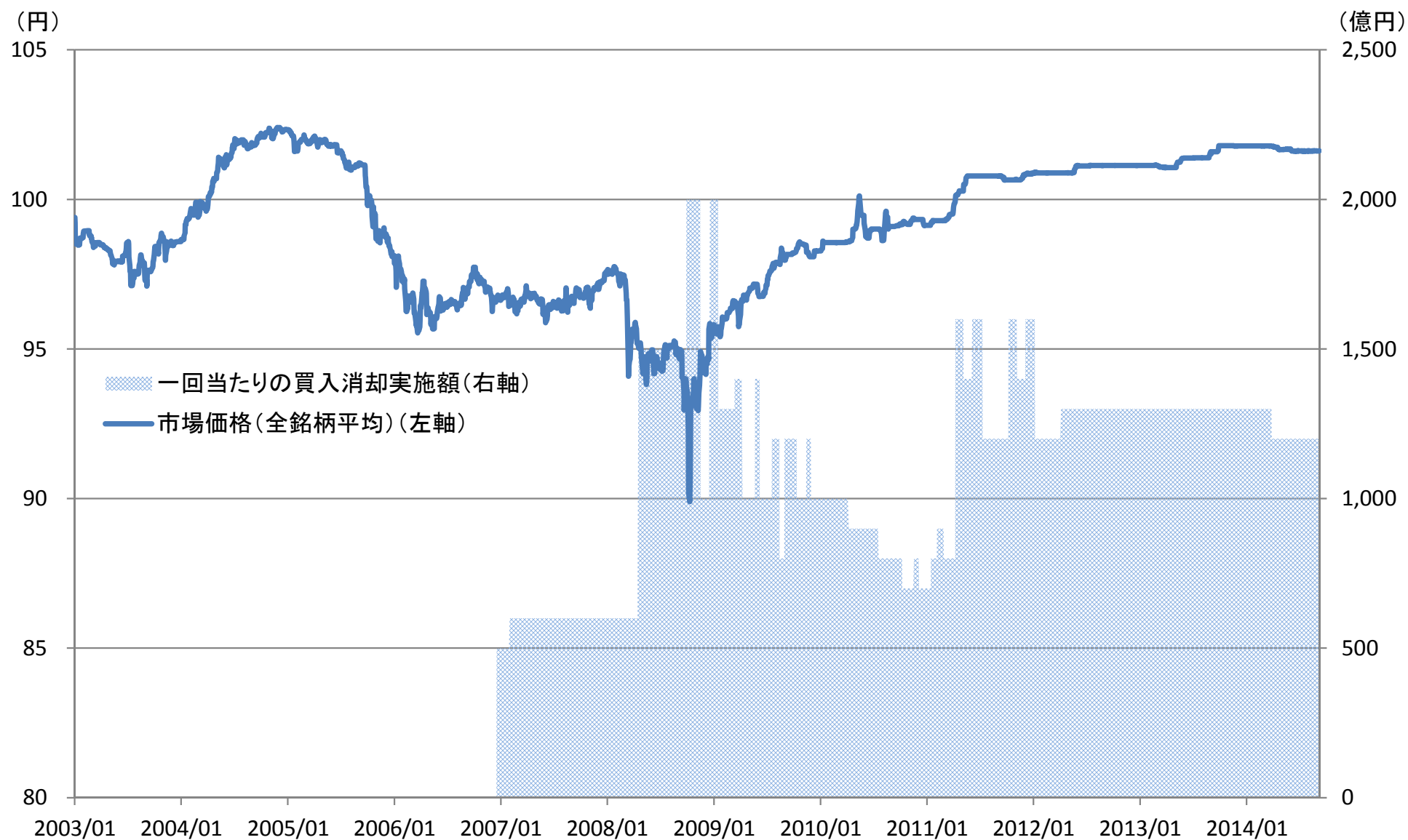
追加買入消却は、平成 26 年度内に終了することとし、追加買入消却以外の買入方法については、今後の国債市場特別参加者会合、国債投資家懇談会において議論することとしたい。

15年変動利付国債の買入消却入札結果

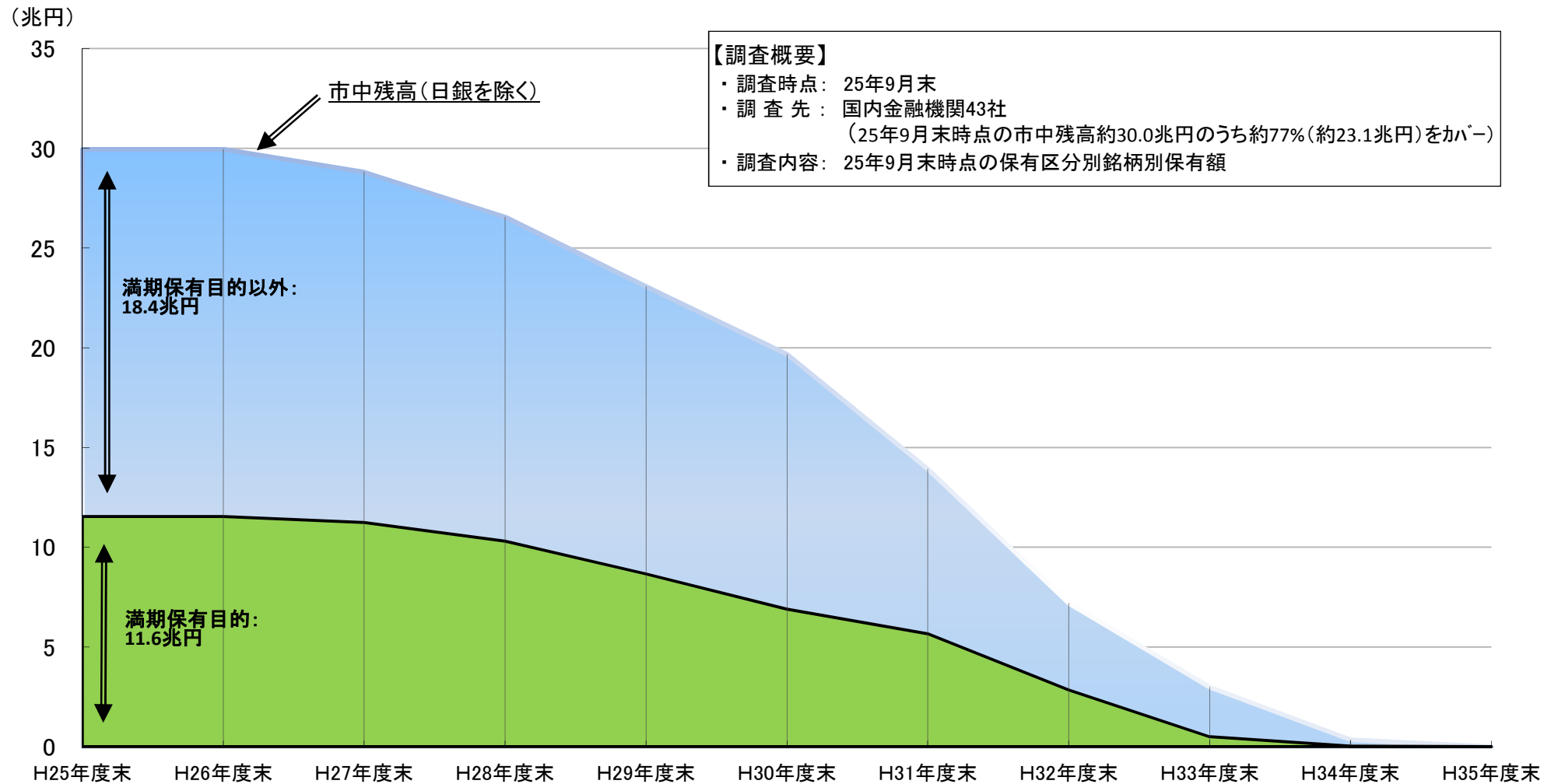
入札日	買入日	オファー額 (億円)	応募額 (億円)	買入額 (億円)	応募 倍率 (倍)	買入平均 価格格差 (円)	買入最大 価格格差 (円)	テール (円)
H26.4.7	H26.4.9	1,200	8,179	1,201	6.81	▲ 0.133	▲ 0.110	0.023
H26.4.25	H26.4.30	1,400	6,902	1,403	4.92	▲ 0.245	▲ 0.170	0.075
H26.5.12	H26.5.14	1,200	6,685	1,206	5.54	▲ 0.183	▲ 0.150	0.033
H26.5.23	H26.5.27	1,200	6,881	1,205	5.71	▲ 0.261	▲ 0.200	0.061
H26.6.6	H26.6.10	1,200	6,974	1,201	5.81	▲ 0.337	▲ 0.230	0.107
H26.6.18	H26.6.20	1,400	5,890	1,410	4.18	▲ 0.319	▲ 0.200	0.119
H26.7.2	H26.7.4	1,200	5,308	1,206	4.40	▲ 0.353	▲ 0.200	0.153
H26.7.17	H26.7.22	1,200	4,642	1,202	3.86	▲ 0.279	▲ 0.100	0.179
H26.8.6	H26.8.8	1,200	5,209	1,201	4.34	▲ 0.185	▲ 0.130	0.055
H26.8.29	H26.9.2	1,400	5,261	1,406	3.74	▲ 0.188	▲ 0.150	0.038
H26.9.2	H26.9.4	1,200	5,033	1,200	4.19	▲ 0.120	▲ 0.040	0.080

(注) 網掛け部分は、日本銀行の長期国債買入れオペの結果。

15年変動利付国債の価格と買入消却実施額の推移



15年変動利付国債の残高推移(推計)



(注1) 市中残高の推移は、償還(平成27年6月以降)による減少のみを考慮。

(注2) 25年9月末時点の未調査先の保有額(約6.9兆円)については、調査先の保有区分(満期保有、それ以外)割合に従って按分。

15 年変動利付国債の買入予定額案

	買入予定額
平成 26 年 10 月	<u>1,100 億円程度</u> (1,400 億円程度)
平成 26 年 11 月	<u>1,100 億円程度</u> × 2 回
平成 26 年 12 月	<u>1,100 億円程度</u> (1,400 億円程度)
合 計	<u>4,400 億円程度</u> (2,800 億円程度)

(注) 括弧書きは、日本銀行による買入予定額。