

国債市場特別参加者会合(第72回)

理財局説明資料

1. 平成29年10-12月期における物価連動債の発行額等について

カレンダーベース市中発行額

(単位: 兆円)

区 分	28年度当初		28年度(9月変更後)			29年度当初			
	(1回あたり)	(年間発行額; a)	(1回あたり)	(年間発行額; b)	(b) - (a)	(1回あたり)	(年間発行額; c)	(c) - (a)	(c) - (b)
40年債	0.4 × 6 回	2.4	0.4 × 2 回 0.5 × 4 回	2.8	0.4	0.5 × 6 回	3.0	0.6	0.2
30年債	0.8 × 12 回	9.6	0.8 × 12 回	9.6	—	0.8 × 12 回	9.6	—	—
20年債	1.1 × 12 回	13.2	1.1 × 12 回	13.2	—	1.0 × 12 回	12.0	▲1.2	▲1.2
10年債	2.4 × 12 回	28.8	2.4 × 12 回	28.8	—	2.3 × 12 回	27.6	▲1.2	▲1.2
5年債	2.4 × 12 回	28.8	2.4 × 12 回	28.8	—	2.2 × 12 回	26.4	▲2.4	▲2.4
2年債	2.3 × 12 回	27.6	2.3 × 12 回	27.6	—	2.2 × 12 回	26.4	▲1.2	▲1.2
1年 割引短期国債	2.0 × 2 回 2.1 × 10 回	25.0	2.0 × 2 回 2.1 × 10 回	25.0	—	1.9 × 2 回 2.0 × 10 回	23.8	▲1.2	▲1.2
10年物価連動債	0.5 × 4 回	2.0	0.4 × 4 回	1.6	▲0.4	0.4 × 4 回	1.6	▲0.4	—
流動性供給入札		9.6		9.6	—		10.8	1.2	1.2
計		147.0		147.0	—		141.2	▲5.8	▲5.8

(注1) 40年債については、5月・7月・9月・11月・1月・3月の発行を予定している。

(注2) 1年割引短期国債と1年政府短期証券を合わせた1年国庫短期証券としての総額は、1回あたり2.3兆円の発行を予定している。

(注3) 10年物価連動債については、4月・8月・10月・2月の発行を予定し、市場参加者との意見交換を踏まえ、市場環境や投資ニーズに応じて、柔軟に発行額を調整。

(注4) 流動性供給入札のゾーン毎の発行額等は、市場参加者との意見交換を踏まえ、市場環境や投資ニーズに応じて柔軟に調整。

区 分	28年度 (実績見込み)	29年度当初	
		対28年度	
15.5年超 39年未満	2.4	3.0	0.6
5年超 15.5年以下	6.0	6.6	0.6
1年超 5年以下	1.2	1.2	—

平成29年6月30日
財務省

平成29年7月から9月における物価連動債の発行額等

平成29年7月から9月における物価連動債の発行額等は下記のとおりとします。

記

- ・ 平成29年8月の入札予定額 4,000億円
- ・ 平成29年7月から9月における物価連動債の買入消却入札予定

入札月	買入予定額
平成29年7月	(実施予定なし)
平成29年8月	200億円程度
平成29年9月	(実施予定なし)
平成29年7月から9月の合計	200億円程度

(注1) 平成29年8月は入札を月1回実施する予定です。

(注2) 買入対象銘柄は、17回債から22回債とします。

(注3) 各申込みの一部又は全部を買い入れないことがあります。

ただし、市場環境等によっては予定を見直すことがあります。

物価連動債の入札状況

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)
20回	H27.5.8	H27.5.12	0.1	5,000	13,264	4,998	2.65	▲ 0.589	107.20	1.094	539
20回 (リオープン)	H27.7.7	H27.7.9	0.1	5,000	11,660	5,000	2.33	▲ 0.555	106.70	1.001	412
20回 (リオープン)	H27.11.10	H27.11.12	0.1	5,000	11,064	4,998	2.21	▲ 0.459	105.45	0.740	18
20回 (リオープン)	H28.1.13	H28.1.15	0.1	5,000	12,328	4,999	2.47	▲ 0.364	104.40	0.505	430
21回	H28.4.12	H28.4.14	0.1	4,000	11,350	4,000	2.84	▲ 0.376	104.90	0.359	356
21回 (リオープン)	H28.8.4	H28.8.8	0.1	4,000	11,397	3,999	2.85	▲ 0.324	104.20	0.266	544
21回 (リオープン)	H28.10.6	H28.10.11	0.1	4,000	12,826	3,999	3.21	▲ 0.391	104.80	0.356	252
21回 (リオープン)	H29.2.7	H29.2.9	0.1	4,000	10,426	3,999	2.61	▲ 0.439	105.10	0.556	123
22回	H29.4.11	H29.4.13	0.1	4,000	14,523	3,995	3.63	▲ 0.385	105.00	0.454	544
22回 (リオープン)	H29.8.3	H29.8.7	0.1	4,000	12,748	3,994	3.19	▲ 0.358	104.55	0.375	199

物価連動債の買入消却入札結果

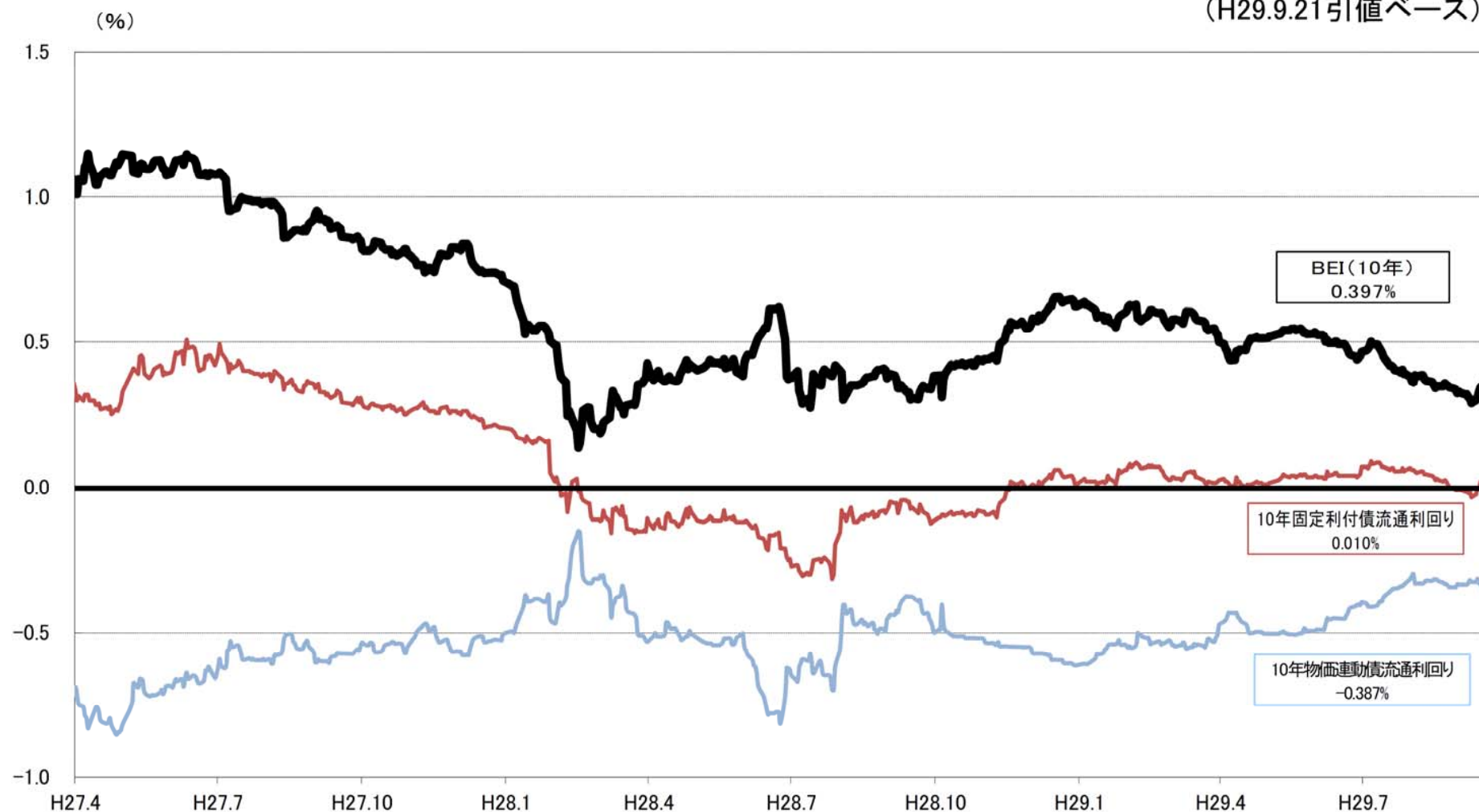
入札日	買入日	オファー額 (億円)	応募額 (億円)	買入額 (億円)	応募 倍率 (倍)	買入平均 価格格差 (円)	買入最大 価格格差 (円)	テール (円)
H28.8.17	H28.8.19	200	909	201	4.52	▲ 0.267	▲ 0.160	0.107
H28.10.13	H28.10.17	200	1,127	200	5.64	▲ 0.402	▲ 0.300	0.102
H28.12.14	H28.12.16	200	861	201	4.28	▲ 0.023	0.080	0.103
H29.2.13	H29.2.15	200	814	200	4.07	▲ 0.017	0.000	0.017
H29.4.17	H29.4.19	200	1,321	203	6.51	▲ 0.149	▲ 0.11	0.039
H29.6.15	H29.6.19	200	1,210	201	6.02	▲ 0.284	▲ 0.27	0.014
H29.8.18	H29.8.22	200	1,267	200	6.34	▲ 0.111	▲ 0.08	0.031

(参考: 日本銀行の物価連動国債買入オペの結果)

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)
H29.4.5	H29.4.7	250	1,076	253	4.25	▲ 0.202	▲ 0.17	0.032
H29.4.24	H29.4.26	250	1,682	250	6.73	▲ 0.300	▲ 0.30	0.000
H29.5.1	H29.5.8	250	1,339	251	5.34	▲ 0.188	▲ 0.09	0.098
H29.5.22	H29.5.24	250	1,300	250	5.20	▲ 0.288	▲ 0.28	0.008
H29.6.7	H29.6.9	250	1,175	250	4.70	▲ 0.321	▲ 0.28	0.041
H29.6.30	H29.7.4	250	1,154	251	4.60	▲ 0.181	▲ 0.17	0.011
H29.7.18	H29.7.20	250	1,603	251	6.39	▲ 0.305	▲ 0.24	0.065
H29.7.31	H29.8.2	250	1,575	252	6.25	▲ 0.265	▲ 0.23	0.035
H29.8.10	H29.8.15	250	1,342	251	5.35	▲ 0.186	▲ 0.13	0.056
H29.8.30	H29.9.1	250	1,640	251	6.53	▲ 0.286	▲ 0.24	0.046
H29.9.6	H29.9.8	250	1,466	250	5.86	▲ 0.240	▲ 0.23	0.010
H29.9.19	H29.9.21	250	1,044	250	4.18	0.199	0.30	0.101

ブレーク・イーブン・インフレ率（BEI）の推移

(H29.9.21引値ベース)



出所: 日経QUICK及びBloomberg提供の情報を基に財務省が試算

平成 29 年 10-12 月期における物価連動債の発行額等（案）

- 平成 29 年 10 月の入札予定額：4,000 億円
- 平成 29 年 10-12 月期における買入消却入札予定
買入対象銘柄：17 回債から 22 回債まで

入札月	買入予定額	日銀買入オペ予定額（参考）
平成 29 年 10 月	<u>200 億円</u> 程度	500 億円程度
平成 29 年 11 月	—	500 億円程度
平成 29 年 12 月	<u>200 億円</u> 程度	500 億円程度
合 計	<u>400 億円</u> 程度	1,500 億円程度

（注）日銀買入オペ予定額は、現行の買入額及び買入頻度で継続されることを前提として記載している。

ただし、市場環境等によっては予定を見直すことがあります。

2. 平成29年10-12月期における流動性供給入札について

29年度発行計画

カレンダーベース市中発行額

(単位: 兆円)

区 分	28年度当初		28年度(9月変更後)			29年度当初			
	(1回あたり)	(年間発行額; a)	(1回あたり)	(年間発行額; b)	(b) - (a)	(1回あたり)	(年間発行額; c)	(c) - (a)	(c) - (b)
40年債	0.4 × 6 回	2.4	0.4 × 2 回 0.5 × 4 回	2.8	0.4	0.5 × 6 回	3.0	0.6	0.2
30年債	0.8 × 12 回	9.6	0.8 × 12 回	9.6	—	0.8 × 12 回	9.6	—	—
20年債	1.1 × 12 回	13.2	1.1 × 12 回	13.2	—	1.0 × 12 回	12.0	▲1.2	▲1.2
10年債	2.4 × 12 回	28.8	2.4 × 12 回	28.8	—	2.3 × 12 回	27.6	▲1.2	▲1.2
5年債	2.4 × 12 回	28.8	2.4 × 12 回	28.8	—	2.2 × 12 回	26.4	▲2.4	▲2.4
2年債	2.3 × 12 回	27.6	2.3 × 12 回	27.6	—	2.2 × 12 回	26.4	▲1.2	▲1.2
1年 割引短期国債	2.0 × 2 回 2.1 × 10 回	25.0	2.0 × 2 回 2.1 × 10 回	25.0	—	1.9 × 2 回 2.0 × 10 回	23.8	▲1.2	▲1.2
10年物価連動債	0.5 × 4 回	2.0	0.4 × 4 回	1.6	▲0.4	0.4 × 4 回	1.6	▲0.4	—
流動性供給入札		9.6		9.6	—		10.8	1.2	1.2
計		147.0		147.0	—		141.2	▲5.8	▲5.8

(注1) 40年債については、5月・7月・9月・11月・1月・3月の発行を予定している。

(注2) 1年割引短期国債と1年政府短期証券を合わせた1年国庫短期証券としての総額は、1回あたり2.3兆円の発行を予定している。

(注3) 10年物価連動債については、4月・8月・10月・2月の発行を予定し、市場参加者との意見交換を踏まえ、市場環境や投資ニーズに応じて、柔軟に発行額を調整。

(注4) 流動性供給入札のゾーン毎の発行額等は、市場参加者との意見交換を踏まえ、市場環境や投資ニーズに応じて柔軟に調整。

区 分	28年度 (実績見込み)	29年度当初	
		対28年度	
15.5年超 39年未満	2.4	3.0	0.6
5年超 15.5年以下	6.0	6.6	0.6
1年超 5年以下	1.2	1.2	—

報道発表

平成 29 年 6 月 30 日

財務省

平成 29 年 7 月から 9 月における流動性供給入札の実施額等

平成 29 年 7 月から 9 月における流動性供給入札の実施額等は下記のとおりとします。

記

入札対象銘柄及び実施額の上限は、下表のとおりとします。ただし、市場環境等によっては予定を見直すことがあります。

対象銘柄(注 1)	平成 29 年 7 月	平成 29 年 8 月	平成 29 年 9 月
(1) 残存期間 1 年超 5 年以下の銘柄	3,000 億円程度	(実施予定なし)	3,000 億円程度
(2) 残存期間 5 年超 15.5 年以下の銘柄	5,500 億円程度	5,500 億円程度	5,500 億円程度
(3) 残存期間 15.5 年超 39 年未満の銘柄	(実施予定なし)	4,000 億円程度	(実施予定なし)

(注 1) 残存年数は、四半期の初日(7 月 1 日)を起算点として計算します。

(注 2) 2 年債は、7 月入札については 7 月 1 日時点、9 月入札については 9 月 1 日時点で残存 1 年超の銘柄を対象とします。

(注 3) 7 月または 8 月に発行される 5 年債または 10 年債が新発債となった場合には、9 月 1 日時点で最も新しい回号の銘柄までを対象銘柄とします。

流動性供給入札の結果

①残存1年超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 利回格差 (%)	募入最大 利回格差 (%)	テール (bp)
-	-	-	-	-	-	-
H28.11.2	9,869	1,995	4.95	▲ 0.016	▲ 0.013	0.3
-	-	-	-	-	-	-
H29.1.13	9,722	1,994	4.88	▲ 0.013	▲ 0.005	0.8
-	-	-	-	-	-	-
H29.3.17	10,689	1,993	5.36	▲ 0.014	▲ 0.012	0.2
-	-	-	-	-	-	-
H29.5.2	9,076	1,995	4.55	▲ 0.017	▲ 0.015	0.2
-	-	-	-	-	-	-
H29.7.19	13,844	2,989	4.63	▲ 0.016	▲ 0.013	0.3
-	-	-	-	-	-	-
H29.9.20	12,129	2,992	4.05	▲ 0.007	▲ 0.005	0.2

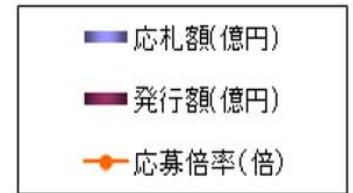
②残存5年超15.5年以下ゾーン

入札日	応募額 (億円)	募入決定額 (億円)	応募 倍率 (倍)	募入平均 利回格差 (%)	募入最大 利回格差 (%)	テール (bp)
H28.10.20	18,513	4,996	3.71	▲ 0.015	▲ 0.011	0.4
H28.11.22	15,612	4,978	3.14	▲ 0.014	▲ 0.012	0.2
H28.12.21	17,988	4,985	3.61	▲ 0.006	▲ 0.003	0.3
H29.1.26	18,719	4,992	3.75	0.016	0.020	0.4
H29.2.21	20,576	4,975	4.14	▲ 0.005	▲ 0.003	0.2
H29.3.28	14,797	4,986	2.97	0.000	0.003	0.3
H29.4.25	18,746	5,483	3.42	▲ 0.013	▲ 0.012	0.1
H29.5.23	19,429	5,468	3.55	▲ 0.004	▲ 0.003	0.1
H29.6.22	15,755	5,479	2.88	▲ 0.004	▲ 0.003	0.1
H29.7.21	20,323	5,467	3.72	▲ 0.008	▲ 0.007	0.1
H29.8.24	20,407	5,490	3.72	▲ 0.012	▲ 0.011	0.1

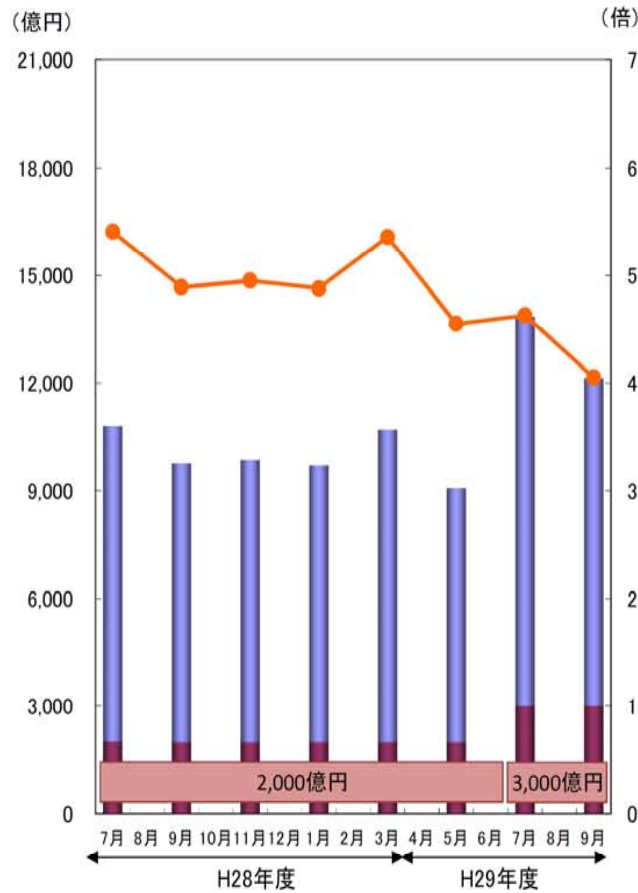
③残存15.5年超39年未満ゾーン

入札日	応募額 (億円)	募入決定額 (億円)	応募 倍率 (倍)	募入平均 利回格差 (%)	募入最大 利回格差 (%)	テール (bp)
H28.10.18	10,743	3,988	2.69	0.001	0.005	0.4
-	-	-	-	-	-	-
H28.12.6	7,321	3,997	1.83	0.018	0.035	1.7
-	-	-	-	-	-	-
H29.2.16	9,271	3,996	2.32	0.001	0.010	0.9
-	-	-	-	-	-	-
H29.4.6	14,008	4,991	2.81	0.002	0.006	0.4
-	-	-	-	-	-	-
H29.6.20	13,957	4,989	2.80	▲ 0.001	0.001	0.2
-	-	-	-	-	-	-
H29.8.29	9,675	3,982	2.43	▲ 0.007	▲ 0.003	0.4
-	-	-	-	-	-	-

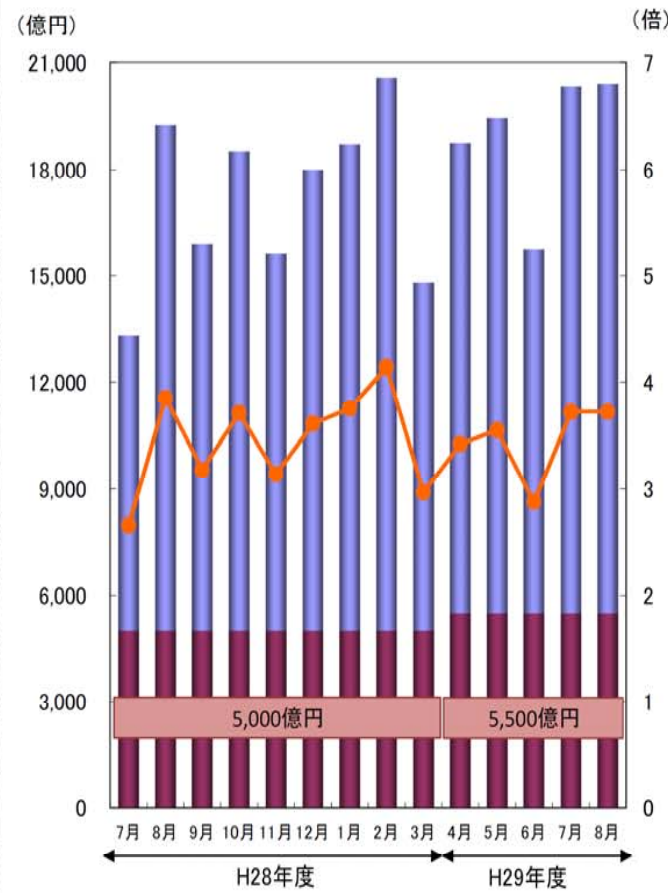
流動性供給入札の結果(発行・応募額)



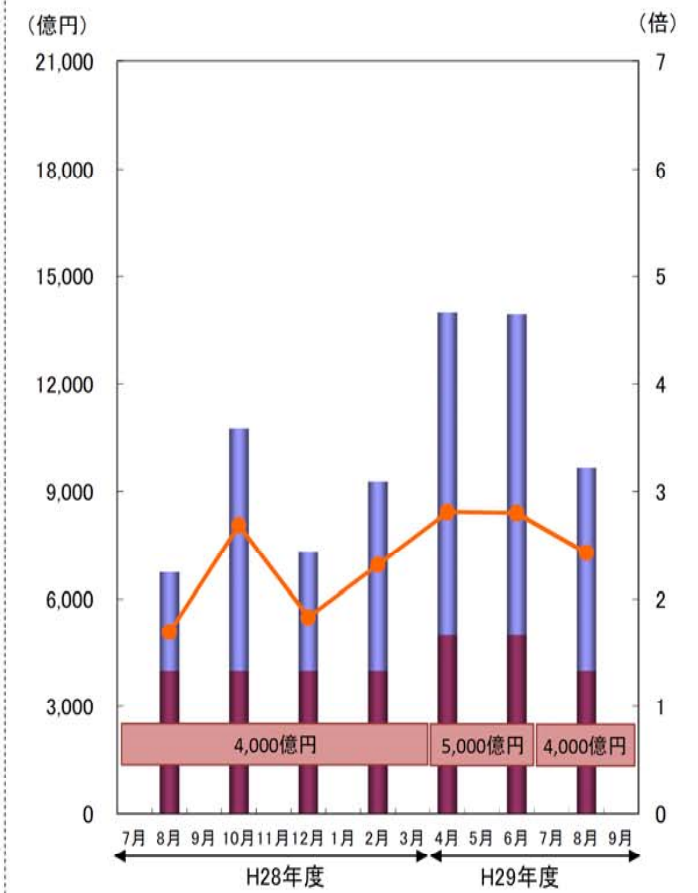
①残存1年超5年以下ゾーン



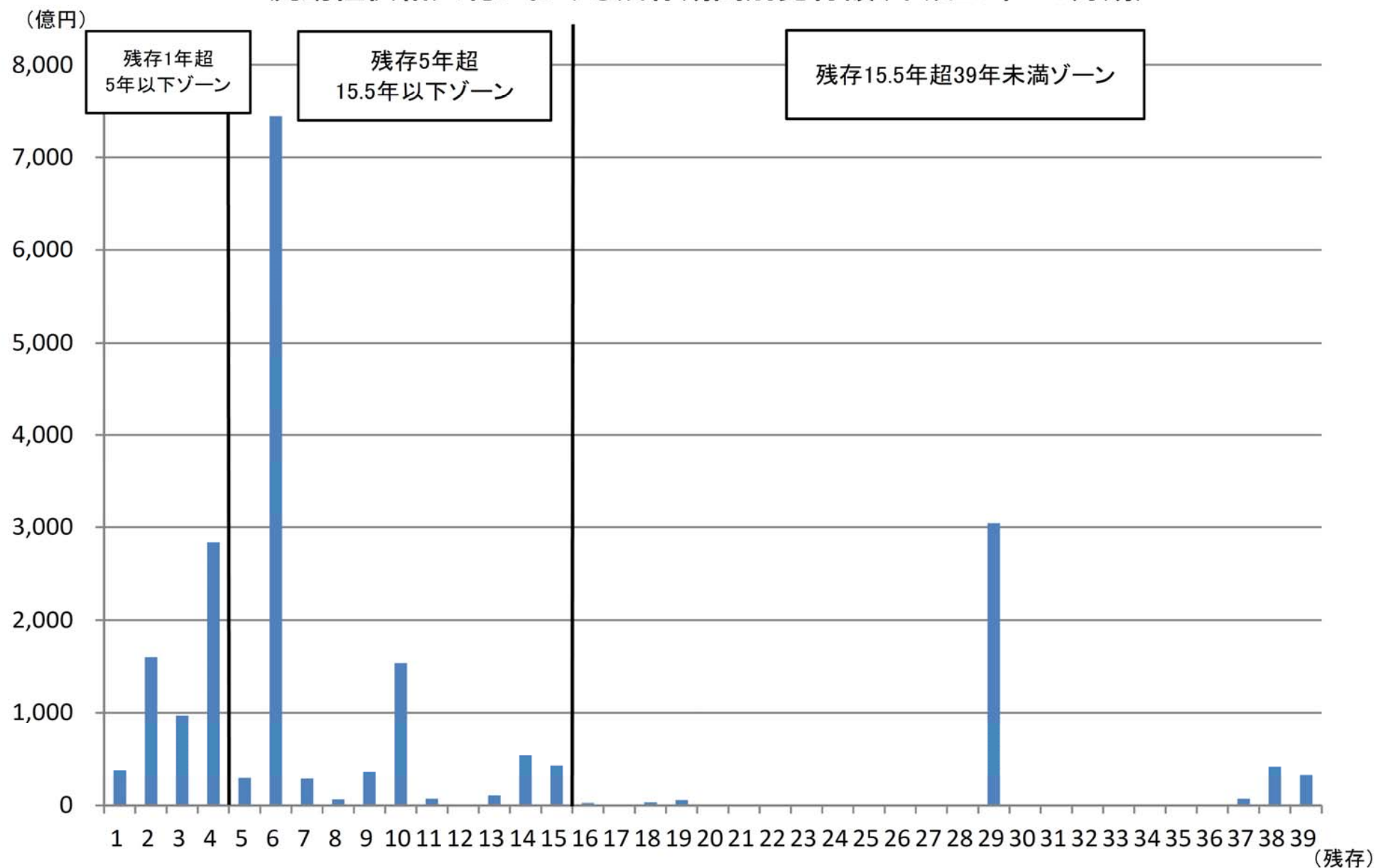
②残存5年超15.5年以下ゾーン



③残存15.5年超39年未満ゾーン



流動性供給入札における残存期間別発行額(平成29年7-9月期)



(注) 9月20日までに実施した流動性供給入札の結果を反映。

平成 29 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を対象とする。

対象銘柄※(注 1)		29 年 10 月	29 年 11 月	29 年 12 月
残存 1 年超 5 年以下 ゾーン	【11 月】 ・2 年 370 回債～381 回債※(注 2) ・5 年 116 回債～132 回債 ・10 年 297 回債～325 回債 ・20 年 41 回債～58 回債	—	3,000 億円	—
残存 5 年超 15.5 年以下 ゾーン	【10・11 月】 ・10 年 326 回債～347 回債 ・20 年 59 回債～144 回債 ・30 年 1 回債～10 回債 【12 月】 ・10 年 326 回債～348 回債※(注 3) ・20 年 59 回債～144 回債 ・30 年 1 回債～10 回債	5,500 億円	5,500 億円	5,500 億円
残存 15.5 年超 39 年未満 ゾーン	【10 月】 ・20 年 145 回債～161 回債 ・30 年 11 回債～55 回債 ・40 年 1 回債～9 回債 【12 月】 ・20 年 145 回債～162 回債 ・30 年 11 回債～56 回債 ・40 年 1 回債～9 回債	4,000 億円	—	4,000 億円

(注 1) ・残存期間は、四半期の初日(10 月 1 日)を起算点として計算。

(注 2) ・2 年債は、11 月 1 日時点で残存 1 年超の銘柄を対象とする。

(注 3) ・10 月または 11 月に発行される 10 年債が新発債となった場合には、12 月 1 日時点で最も新しい回号の銘柄までを対象とする。