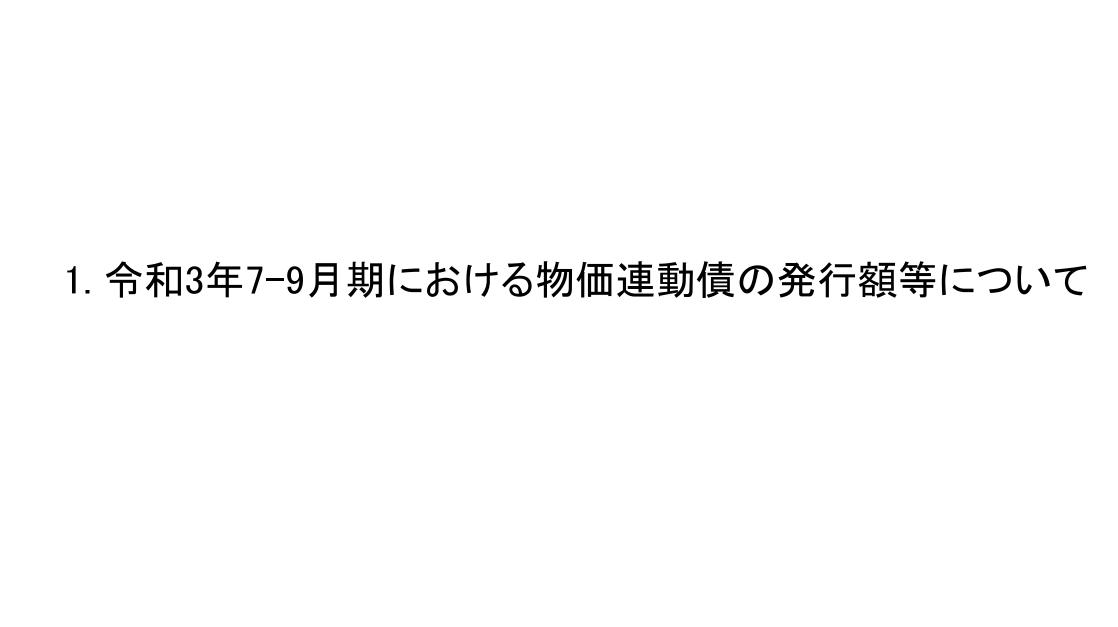
国債市場特別参加者会合(第94回)理財局説明資料



令和3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		令和	12年月	度当初	ת		令和2	年度3	次補正	後					令和3年度当初	IJ	
	(1回あた	(9)			(年間発行額:a)	(1回あた	IJ)		((年間発行額:b)	(1回あた	IJ)		(年間発行額:c)	(c)-(a)	(c)-(b)
40年債	0.5	×	6	口	3.0	0.5	×	6	□	3.0	0.6	×	6	回	3.6	0.6	0.6
30年債	0.7	×	12	回	8.4	0.7 0.9	×	3 9	<u> </u>	10.2	0.9	×	12	□	10.8	2.4	0.6
20年債	0.9	×	12	回	10.8	0.9 1.2	×	3 9	回 回	13.5	1.2	×	12	□	14.4	3.6	0.9
10年債	2.1	×	12	□	25.2	2.1 2.6	×	3 9		29.7	2.6	×	12		31.2	6.0	1.5
5年債	1.9	×	12	回	22.8	1.9 2.5	×	3 9		28.2	2.5	×	12	回	30.0	7.2	1.8
2年債	2.0	×	12	回	24.0	2.0 3.0	× ×	3 9	回回	33.0	3.0	×	12	回	36.0	12.0	3.0
割引短期国債					21.6					82.5					83.2	61.6	0.7
10年物価連動債	0.4	×	4	□	1.6	0.2	×	4	回	0.8	0.2	×	4	回	0.8	▲ 0.8	_
流動性供給入札					11.4					11.4					11.4	_	
計			128.	8				212.3	3				221.4			92.6	9.1

(表1)割引短期国債の年限別発行予定額

		令和	2年度	医当初]	令	和2年	度3	次補」	正後				令和	03年度	医当初	
年 限			(a)					(b)					(c)			(c)-(a)	(c)-(b)
. –						1.8	×	3									
1年	1.8	×	12	口	21.6	3.5	×	9		36.9	3.5	×	12	口	42.0	20.4	5.1
6ヵ月					-					45.6					41.2	41.2	▲ 4.4

(表2)流動性供給入札のゾーン別発行予定額

区分	令和2年度当初	令和2年度3次補正後	令	和3年度当社	ग
E 77	(a)	(b)	(c)	(c)-(a)	(c) - (b)
15.5年超 39年未満	3.0	3.0	3.0	-	-
5年超 15.5年以下	6.0	6.0	6.0	1	-
1年超 5年以下	2.4	2.4	2.4	ı	-

- (注1) 市場参加者との意見交換を踏まえ、市場環境や発行状況に応じて、発行額を変更する可能性がある。
- (注2) 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3) 割引短期国債は、政府短期証券と合わせて国庫短期証券として発行しており、表1の年限区分・発行額で発行することを想定しつつ、市場環境や投資ニーズに応じて、柔軟に年限区分・発行回数・発行額を調整。
- (注4) 10年物価連動債については、5月・8月・11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5) 流動性供給入札については、表2のゾーン区分・発行額で行うことを想定しつつ、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。
- (注6) 利付債の表面利率の下限の引下げ(0.1%→0.005%)については、令和3年4月を目途に実施予定。

令和3年度国債発行予定額

<発行根拠法別発行額>

	(単位	•	怎	m	,
当初					

<消	化方	式別	発	行額)	١
\/H	10/1	エレル	176	1100/	•

	区分	令和2年度当初	令和2年度3次補正後	令和3年	度当初	
	<u>ь</u> л	(a)	(b)	(c)	(c)-(a)	(c)-(b)
¥	新規国債	325,562	1,125,539	435,970	110,408	▲ 689,569
	建設国債	71,100	225,960	63,410	▲ 7,690	▲ 162,550
	特例国債	254,462	899,579	372,560	118,098	▲ 527,019
1	复興債	9,241	7,824	2,183	▲ 7,058	▲ 5,641
ļ	け投債	120,000	407,000	450,000	330,000	43,000
f	昔換債	1,079,818	1,090,292	1,471,929	392,111	381,638
	うち復興債分	16,932	27,254	28,710	11,778	1,455
	国債発行総額	1,534,621	2,630,655	2,360,082	825,461	▲ 270,573

< 消化方式別発行額	>			(単·	<u>位:億円)</u>
豆 八	令和2年度当初	令和2年度3次補正後	令和3年	度当初	
区分	(a)	(b)	(c)	(c)-(a)	(c)-(b)
カレンダーベース市中発行額	1,288,000	2,123,000	2,214,000	926,000	91,000
第Ⅱ非価格 競争入札等	79,884	77,380	82,300	2,416	4,920
年度間調整分	96,737	376,275	782	▲ 95,955	▲ 375,493
市中発行分 計	1,464,621	2,576,655	2,297,082	832,461	▲ 279,573
個人向け販売分	48,000	32,000	41,000	▲ 7,000	9,000
公的部門(日銀乗換)	22,000	22,000	22,000	-	_
合 計	1,534,621	2,630,655	2,360,082	825,461	▲ 270,573

※1 令和3年度の市中からの買入消却については、市場の状況や市場参加者との意見交換も踏まえ、必要に応じて実施する。

- ※2 令和3年度における前倒債の発行限度額は20兆円。
- (注1) 各計数ごとに四捨五入したため、計において符合しない場合がある。
- (注2) カレンダーベース市中発行額とは、あらかじめ額を定めた入札により定期的に発行する国債の4月から翌年3月までの発行予定額(額面)の総額をいう。
- (注3) 第Ⅱ非価格競争入札とは、価格競争入札における加重平均価格等を発行価格とする、価格競争入札等の結果公表後に実施される国債市場特別参加者向けの入札をいう(価格競争入札等における各国債市場特別参加者の落札額の10%を上限)。令和3年度の第Ⅲ非価格競争入札に係る発行予定額については、当該入札を実施する国債(40年債、30年債、20年債、10年債、5年債及び2年債)のカレンダーベース市中発行額の5.5%を計上している。 第Ⅱ非価格競争入札等として、第Ⅱ非価格競争入札に係る発行予定額のほか、カレンダーベース市中発行額と実際の発行収入金との差額の見込みを計上している。
- (注4) 年度間調整分とは、前倒債の発行や出納整理期間発行を通じた、前年度及び後年度との調整分をいう。

令和3年3月24日 財務省

令和3年4月から6月における物価連動債の発行額等

令和3年4月から6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。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。

記

1. 令和3年4月から6月における物価連動債の発行額等

- ・令和3年5月発行の入札予定額 2,000億円
- ・令和3年4月から6月における買入消却の入札予定

入札月	入札予定額
令和3年4月	500億円程度
令和3年5月	500億円程度
令和3年6月	500億円程度
令和3年4月から6月の合計	1,500億円程度

- (注1)入札は月1回実施する予定です。
- (注2)買入対象銘柄は、17回債から25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。

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	応募額	募入額	応募 倍率	応募者 利回り	発行 価格	BEI (入札時点)	第Ⅱ 募入額
			(%)	(億円)	(億円)	(億円)	(倍)	(%)	(円)	(%)	(億円)
23回	H30.5.10	H30.5.11	0.1	4,000	16,057	3,996	4.01	▲ 0.513	106.35	0.577	475
23回 (リオープン)	H30.8.7	H30.8.8	0.1	4,000	12,475	3,996	3.12	▲ 0.309	104.05	0.405	188
23回 (リオープン)	H30.11.6	H30.11.7	0.1	4,000	14,799	3,995	3.70	▲ 0.305	103.90	0.410	359
23回 (リオープン)	H31.2.15	H31.2.18	0.1	4,000	13,361	3,996	3.34	▲ 0.287	103.60	0.216	222
24回	R1.5.10	R1.5.13	0.1	4,000	14,868	3,999	3.72	▲ 0.266	103.70	0.226	303
24回 (リオープン)	R1.8.8	R1.8.9	0.1	4,000	15,347	3,996	3.84	▲ 0.329	104.25	0.128	147
24回 (リオープン)	R1.11.8	R1.11.11	0.1	4,000	13,687	3,996	3.42	▲ 0.204	102.90	0.122	107
24回 (リオープン)	R2.2.12	R2.2.13	0.1	4,000	14,999	3,995	3.75	▲ 0.150	102.30	0.071	158
25回	R2.5.8	R2.5.11	0.2	2,000	7,686	2,000	3.84	0.117	100.80	▲ 0.128	-
25回 (リオープン)	R2.8.6	R2.8.7	0.2	2,000	6,409	1,999	3.20	0.006	101.85	▲ 0.007	-
25回 (リオープン)	R2.11.6	R2.11.9	0.2	2,000	6,614	1,996	3.31	0.033	101.55	▲ 0.043	-
25回 (リオープン)	R3.2.8	R3.2.9	0.2	2,000	6,133	1,998	3.07	▲ 0.121	102.95	0.147	-
26回	R3.5.17	R3.5.18	0.005	2,000	7,632	1,999	3.82	▲ 0.185	101.90	0.266	-

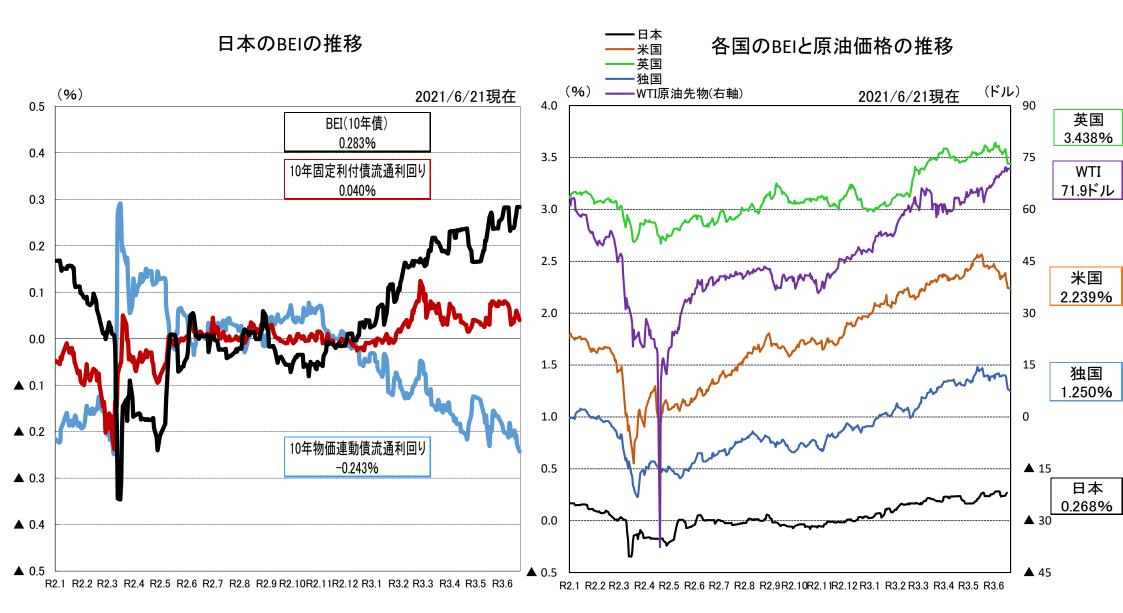
物価連動債の買入消却入札結果

入札日	買入日	オファー額	応募額	買入額	応募 倍率	買入平均 価格較差	買入最大 価格較差	テール
		(億円)	(億円)	(億円)	(倍)	(円)	(円)	(円)
R3.1.20	R3.1.21	500	1,262	503	2.51	▲ 0.180	▲ 0.06	0.120
R3.2.3	R3.2.4	500	1,668	500	3.34	▲ 0.031	0.11	0.141
R3.3.5	R3.3.8	500	1,664	502	3.31	▲ 0.160	▲ 0.08	0.080
R3.4.22	R3.4.23	500	1,521	500	3.04	▲ 0.126	▲ 0.08	0.046
R3.5.12	R3.5.13	500	1,762	501	3.52	▲ 0.018	0.10	0.118
R3.6.21	R3.6.22	500	2,539	501	5.07	▲ 0.328	▲ 0.22	0.108

(参考:日本銀行の物価連動債買入オペの結果)

入札日	買入日	オファー額	応募額	買入額	応募 倍率	買入平均 価格較差	買入最大 価格較差	テール
		(億円)	(億円)	(億円)	(倍)	(円)	(円)	(円)
R3.1.14	R3.1.15	300	1,946	301	6.47	▲ 0.248	▲ 0.23	0.018
R3.1.27	R3.1.28	300	1,809	301	6.01	▲ 0.274	▲ 0.16	0.114
R3.2.15	R3.2.16	300	1,018	301	3.38	▲ 0.179	▲ 0.10	0.079
R3.2.22	R3.2.24	300	1,675	303	5.53	▲ 0.183	▲ 0.16	0.023
R3.3.22	R3.3.23	300	1,611	300	5.37	▲ 0.155	▲ 0.14	0.015
R3.3.26	R3.3.29	300	1,242	301	4.13	▲ 0.090	▲ 0.02	0.070
R3.4.7	R3.4.8	600	1,821	600	3.04	▲ 0.136	▲ 0.09	0.046
R3.5.28	R3.5.31	600	2,783	600	4.64	▲ 0.289	▲ 0.19	0.099
R3.6.9	R3.6.10	600	3,318	603	5.50	▲ 0.352	▲ 0.33	0.022

最近のブレーク・イーブン・インフレ率(BEI)等の推移



(出所)日本相互証券提供の金利情報を基に財務省で算出。

(出所) Bloomberg、日本相互証券提供の金利情報を基に財務省で算出。

令和3年7-9月期における物価連動債の発行額等(案)

令和3年8月発行の入札予定額: 2,000億円

令和3年7-9月期における買入消却の入札予定

買入対象銘柄: 17回債から25回債まで(26回債については、8月の発行入札後の需給の状況を踏まえて検討)

入札月	入札予定額
令和3年7月	<u>500 億円</u> 程度
令和3年8月	<u>500 億円</u> 程度
令和3年9月	<u>500 億円</u> 程度
合 計	<u>1,500 億円</u> 程度

(注) なお、令和3年6月時点では、日本銀行は、1回あたり600億円目安・月1回程度の買入オペを実施することとしています(「長期国債買入れ(利回り・価格入札方式)の月間予定(2021年6月)」)。

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. 令和3年7-9月期における流動性供給入札について

カレンダーベース市中発行額

(単位:兆円)

区 分	令和2年度当初			J		令和	2年度3	次補正	後	令和3年度当					刃		
	(1回あたり) (年間発行額:a)		(1回あたり)			(年間発行額:b)	(1回あたり)		(年間発行額 : c)			(c)-(a)	(c)-(b)				
40年債	0.5	×	6	□	3.0	0.5	×	6	回	3.0	0.6	×	6	回	3.6	0.6	0.6
30年債	0.7	×	12	□	8.4	0.7 0.9	×	3 9	□	10.2	0.9	×	12	回	10.8	2.4	0.6
20年債	0.9	×	12	回	10.8	0.9 1.2	×	3 9	回回	13.5	1.2	×	12	回	14.4	3.6	0.9
10年債	2.1	×	12	□	25.2	2.1 2.6	×	3 9	回回	29.7	2.6	×	12	□	31.2	6.0	1.5
5年債	1.9	×	12	□	22.8	1.9 2.5	×	3 9	回回	28.2	2.5	×	12	回	30.0	7.2	1.8
2年債	2.0	×	12	□	24.0	2.0 3.0	×	3 9	回回	33.0	3.0	×	12	回	36.0	12.0	3.0
割引短期国債					21.6					82.5					83.2	61.6	0.7
10年物価連動債	0.4	×	4	回	1.6	0.2	×	4	□	0.8	0.2	×	4	回	0.8	▲ 0.8	_
流動性供給入札					11.4					11.4					11.4	_	_
計			128.	.8				212.	3				221.4			92.6	9.1

(表1)割引短期国債の年限別発行予定額

年 限	令和2年度当初 年 限				令和2年度3次補正後 (b)				令和3年度当初								
- PA									(c)				(c) - (a)	(c) - (b)			
1年	1.8 × 12 回 21.6	1.8	×	3	□	36.9	3.5	×	12		42.0	20.4	5.1				
	1.0				21.0	3.5	×	9	回	00.5	3.3				-12.0	20.4	0.1
6ヵ月					-					45.6					41.2	41.2	▲ 4.4

(表2)流動性供給入札のゾーン別発行予定額

(324) (加美) 工厂	ポロノヘイレッノノ 一ン が発	11 1 1			
区分	令和2年度当初	令和2年度3次補正後	全	≀和3年度当ネ	រា
区力	(a)	(b)	(c)	(c) - (a)	(c) - (b)
15.5年超 39年未満	3.0	3.0	3.0	-	-
5年超 15.5年以下	6.0	6.0	6.0	-	-
1年超 5年以下	2.4	2.4	2.4	-	-

- (注1) 市場参加者との意見交換を踏まえ、市場環境や発行状況に応じて、発行額を変更する可能性がある。
- (注2) 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3) 割引短期国債は、政府短期証券と合わせて国庫短期証券として発行しており、表1の年限区分・発行額で発行することを想定しつつ、市場環境や投資ニーズに応じて、柔軟に年限区分・発行回数・発行額を調整。
- (注4) 10年物価連動債については、5月・8月・11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5) 流動性供給入札については、表2のゾーン区分・発行額で行うことを想定しつつ、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。
- (注6) 利付債の表面利率の下限の引下げ(0.1%→0.005%)については、令和3年4月を目途に実施予定。

令和3年3月24日 財務省

令和3年4月から6月における流動性供給入札の実施額等

令和3年4月から6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)	令和3年4月	令和3年5月	令和3年6月
(1)残存期間1年超5年以下の銘柄 2年412回から424回まで(注2) 5年132回から146回まで 10年323回から342回まで 20年56回から87回まで	(実施予定なし)	4,000億円程度	(実施予定なし)
(2)残存期間5年超15.5年以下の銘柄 10年343回から361回まで 20年88回から158回まで 30年1回から24回まで	5,000億円程度	5,000億円程度	5,000億円程度
(3)残存期間15.5年超39年未満の銘柄 20年159回から175回まで 30年25回から69回まで 40年1回から13回まで	5,000億円程度	(実施予定なし)	5,000億円程度

- (注1) 2年債以外の残存期間は、3月31日を起算点として計算します。
- (注2) 2年債の対象銘柄は、4月30日時点で残存1年超の銘柄とし、入札月に発行となる銘柄を含みます。

流動性供給入札の結果

①残存1年超5年以下ゾーン

②残存5年超15.5年以下ゾーン

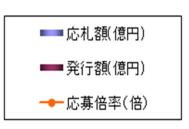
③残存15.5年超39年未満ゾーン

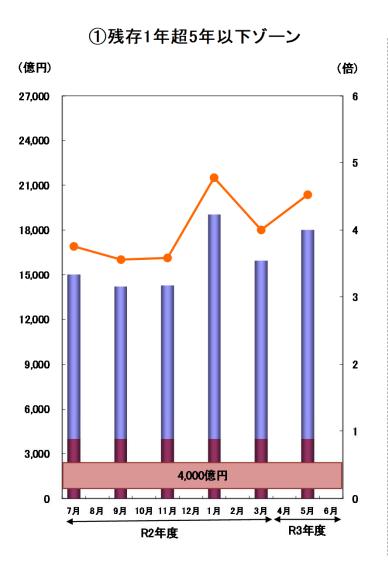
入札日	応募額 (億円)	募入決定額 (億円)	応募 倍率 (倍)	募入平均 利回格差 (%)	募入最大 利回格差 (%)	テール (bp)
-	_	1	-	_	-	-
R2.11.20	14,287	3,985	3.59	▲ 0.010	▲ 0.008	0.2
-	_	_	_	_	-	_
R3.1.22	19,053	3,985	4.78	▲ 0.002	0.002	0.4
-	_	_	-	_	_	-
R3.3.23	15,961	3,991	4.00	▲ 0.003	▲ 0.002	0.1
-	-	-	-	-	-	-
R3.5.7	18,026	3,977	4.53	▲ 0.005	▲ 0.004	0.1
-	-	-	-	-	-	-

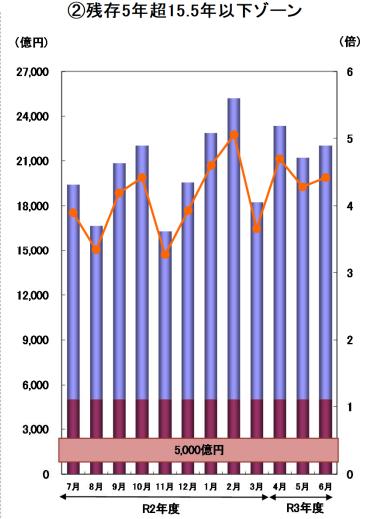
入札日	応募額 (億円)	募入決定額 (億円)	応募 倍率 (倍)	募入平均 利回格差 (%)	募入最大 利回格差 (%)	テール (bp)
R2.10.15	22,030	4,979	4.42	▲ 0.007	▲ 0.006	0.1
R2.11.16	16,288	4,985	3.27	▲ 0.007	▲ 0.005	0.2
R2.12.15	19,574	4,980	3.93	▲ 0.008	▲ 0.007	0.1
R3.1.15	22,876	4,976	4.60	▲ 0.008	▲ 0.008	0.0
R3.2.24	25,226	4,985	5.06	0.000	0.002	0.2
R3.3.16	18,254	4,982	3.66	▲ 0.008	▲ 0.007	0.1
R3.4.15	23,359	4,967	4.70	▲ 0.004	▲ 0.003	0.1
R3.5.25	21,214	4,954	4.28	▲ 0.003	▲ 0.003	0.0
R3.6.10	22,019	4,977	4.42	▲ 0.017	▲ 0.016	0.1

,		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)
		R2.10.13	11,614	4,984	2.33	▲ 0.002	0.000	0.2
		-	1	ı	I	I	ı	1
		R2.12.22	13,136	4,982	2.64	▲ 0.002	0.000	0.2
		-	_	-	-	1	-	-
		R3.2.10	15,486	4,988	3.10	0.002	0.003	0.1
		_	_	-	-	ı	-	1
		R3.4.13	15,450	4,978	3.10	▲ 0.008	▲ 0.007	0.1
		-	-	-	-	-	-	-
		R3.6.15	10,895	4,988	2.18	0.005	0.008	0.3
	•							

流動性供給入札の結果(発行・応募額)







③残存15.5年超39年未満ゾーン (倍) 3

5,000億円

R2年度

(億円)

27,000

24,000

21,000

18,000

15,000

12,000

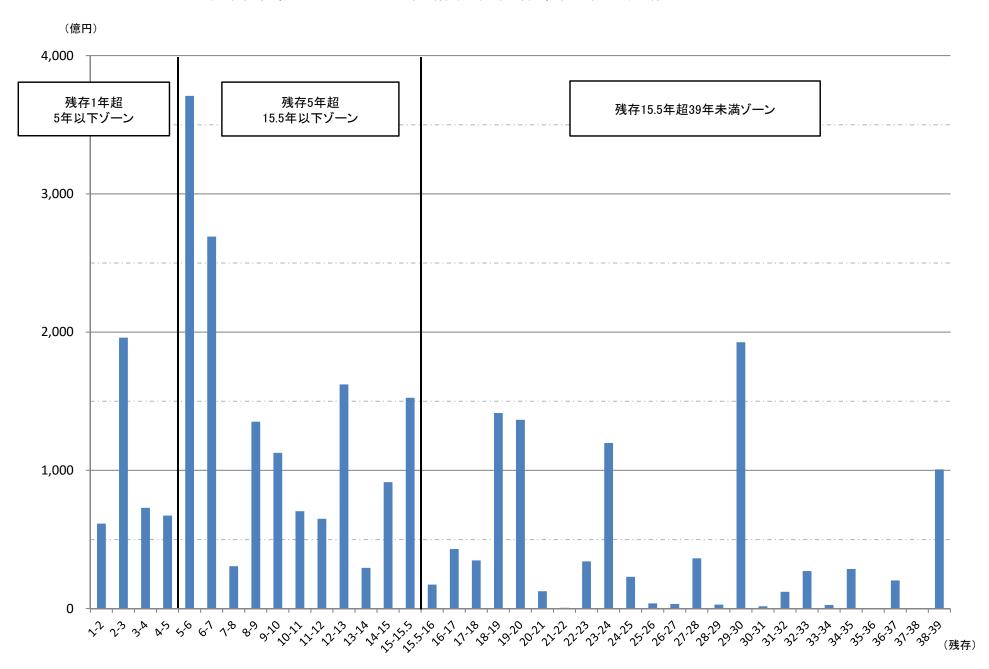
9,000

6,000

3,000

R3年度

流動性供給入札における残存期間別発行額(令和3年4-6月期)



令和3年7-9月期における流動性供給入札の実施額等(案)

下表に記載する銘柄を対象とします。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)	令和3年7月	令和3年8月	令和3年9月
残存 1 年超 5 年以下 ゾーン	【7月】 -2年414回债~426回债(注2) -5年133回债~147回债 -10年325回债~343回债 -20年58回债~89回债 【9月】 -2年416回债~428回债(注2) -5年133回债~147回债 -10年325回债~343回债 -20年58回债~89回债	<u>4,000 億円</u>	_	<u>4,000 億円</u>
残存 5 年超 15.5 年以下 ゾーン	-10 年 344 回債∼362 回債 -20 年 90 回債∼159 回債 -30 年 1 回債∼25 回債	<u>5,000 億円</u>	5,000 億円	<u>5,000 億円</u>
残存 15.5 年超 39 年未満 ゾーン	-20 年 160 回債~176 回債 -30 年 26 回債~70 回債 -40 年 1 回債~13 回債	_	5,000 億円	_

⁽注1)2年債以外の残存期間は、6月30日を起算点として計算します。

⁽注2)2年債の対象銘柄は、7月入札については6月30日時点、9月入札については8月31日時点で残存1年超の銘柄とし、入札月に発行となる銘柄を含みます。