

ISDA® JAPAN MONTHLY UPDATE

2017年5月

コミッティ活動

REGULATORY: 担当 森田 (tmorita@isda.org)

日本円ベンチマーク・フォールバック・ワーキンググループ

5月22日、日本円ベンチマーク・フォールバック・ワーキンググループの会議が開催され、4月24日に開催された前回会議での検討内容と、同じく4月24日に開催された、USD及びGBP/EUR/CHFベンチマーク・ワーキンググループの合同電話会議での検討内容についてアップデートが行われた。メンバーは報告されたそれぞれのワーキンググループの状況について、活発な意見交換を行った。

ワーキンググループメンバーに有益な話し合いの場を提供する議題として、グローバルでの議論とアプローチを鑑みて、日本円LIBORのフォールバックの候補であるOIS+スプレッドに関して、前回会議での持ち帰りとなった事項のリストに沿って、当該フォールバックの正当性、理想的なスプレッド計算方法、中央銀行の関与を含めたレート提示プロセスの機会などの検討が行われた。

COLLATERAL: 担当 森田 (tmorita@isda.org)

5月25日、ISDAは金融庁と面談を行い、4月17日に開催されたJapan Collateral Working Groupのミーティングで討議された、システム上やオペレーション上のフェイル事例、またはCSAに関する解釈の相違等、VM Big Bang以降に生じたオペレーション上の問題点についての情報共有を行った。ISDAは、これらの問題を解決するにあたり、バイラテラル取引に影響を及ぼす規制に関し、クロスボーダーでの調和の重要性を強調した。

コミッティ並びに作業部会会合/コンファレンスの予定

OTC Derivatives Regulations Working Group (日本語による会議)	6月9日
Japan Steering Committee (日本語による会議)	6月13日
Understanding the ISDA Master Agreements Conference Regulatory Changes and Impact on ISDA Documentation Including Japanese Issues (日本語によるコンファレンス)	6月14日
JPY Benchmark Fallback Working Group (日本語による会議)	6月16日
Markets in Financial Instruments Directive II/ Regulation Implementing the New Regime (日本語によるコンファレンス)	7月26日