

府債ポートフォリオの点検・管理について（民間資金）

資料2-1

■府債の発行状況（25～27年度）

（億円）

		25年度			26年度(見込)			27年度(見込)		
		市場公募	銀行等引受	計	市場公募	銀行等引受	計	市場公募	銀行等引受	計
固定	発行年限 20年	240	510	750 (8.3%)	400	※ 200	600 (7.0%)	※ 1,300		1,300(15.5%)
	10年	3,200	910	4,110(45.4%)	3,200	600	3,800(44.2%)	3,200	※ 600	3,800(45.2%)
	5年	2,400	890	3,290(35.4%)	2,400	900	3,300(38.4%)	2,400	300	2,700(32.2%)
	2年	900	-	900 (9.9%)	900	-	900 (10.4%)	600	-	600(7.1%)
	その他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
変動		-	-	-	-	-	-	-	-	-
計		6,740	2,310	9,050	6,900	1,700	8,600	8,400		

(注) : ※印は年限未定であるが、本資料では各種指標の算出のため、仮に年限を設定した。次ページの残高においても同じ。

: __アンダーラインは変動金利割合算出に当たっての分子となる2年債。

: 上表の各数値については、各年4月1日から翌年3月31日までの発行額である。

【各種指標】

平均調達期間	7.41年	7.55年	8.39年
平均発行年限	8.22年	7.94年	9.37年
平均発行利率	0.522%	0.365%	-
国債スプレッド [*] 市場公募債 (共同発行債)	3.6 bp (5.5 bp)	3.3 bp (4.8 bp)	-
変動金利割合	9.9%	10.4%	7.1%

(注) 26年度の平均発行利率の算出に当たっては、未発行分(27年2月～3月発行)について、銀行等引受債(証券)以外は直近の発行実績、銀行等引受債(証券)については、同月の公募債と同条件とした。

【26年度中短期債、変動利付債の発行実績】

○市場公募債(2年・固定利付)

	4月	6月	8月	10月	11月	12月	1月
発行額(億円)	100	100	100	100	100	100	100
表面利率 (発行者利回り)	0.084% (0.138%)	0.085% (0.139%)	0.070% (0.124%)	0.070% (0.124%)	0.062% (0.116%)	0.063% (0.117%)	0.057% (0.111%)
国債スプレッド [*]	▲0.1bp	▲0.5bp	±0bp	±0bp	5.2bp	5.3bp	7.1bp

【26年度(4月～1月)利回りの実績】

○市場公募債(発行年限別加重平均)

発行年限	応募者利回り	発行者利回り
10年	0.559%	0.596%
5年	0.153%	0.205%
2年	0.070%	0.124%

* 平均調達期間: 発行年限を発行額で加重平均する際、定時償還債の発行年限を平均残存年数に補正したもの。
* 平均発行年限: 発行年限を発行額で加重平均したもの。
* 平均発行利率: 表面利率を発行額で加重平均したもの。(変動利付債については、当初利率)
* 国債スプレッド^{*}は、応募者利回りの対国債スプレッド^{*}を発行額で加重平均したもの。共同債については、府の持寄り回号についての加重平均。
* 変動金利割合とは、変動利付債と中短期債(2年)の発行総額に占める割合。

■府債残高の状況（25～27年度末）

○性質別内訳

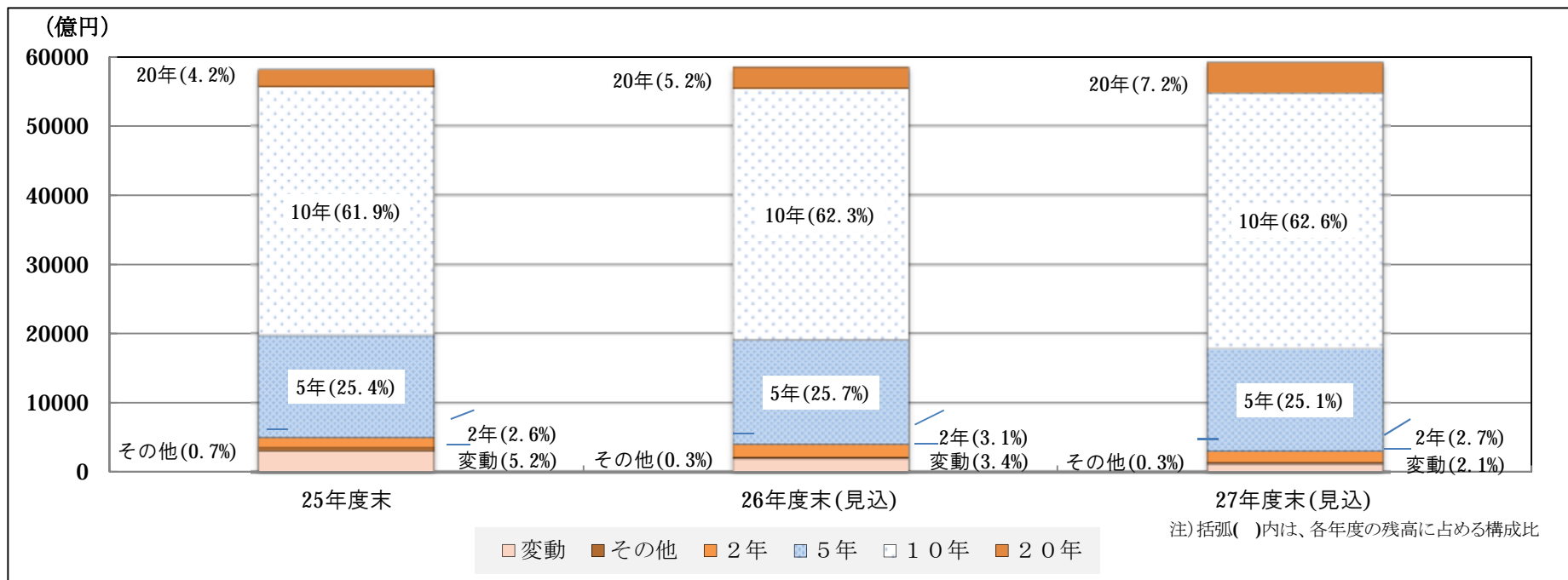
（億円）

		25年度末			26年度末(見込)			27年度末(見込)		
		市場公募	銀行等引受	計	市場公募	銀行等引受	計	市場公募	銀行等引受	計
固定	発行時年限 20年	1,940	503	2,443 (4.2%)	2,340	678	3,018(5.2%)	2,940	1,337	4,277 (7.2%)
	10年	32,200	3,739	35,939(61.9%)	32,400	4,010	36,410(62.3%)	33,000	4,042	37,042(62.6%)
	5年	12,700	2,078	14,778(25.4%)	12,200	2,855	15,055(25.7%)	11,800	3,033	14,833(25.1%)
	2年	1,500	-	1,500 (2.6%)	1,800	-	1,800 (3.1%)	1,600	-	1,600 (2.7%)
	その他	200	224	424 (0.7%)	-	196	196 (0.3%)	-	171	171(0.3%)
変動(仕組債含む)		-	3,038	3,038 (5.2%)	-	2,003	2,003 (3.4%)	-	1,209	1,209(2.1%)
計		48,540	9,582	58,122	48,740	9,742	58,482	49,340	9,792	59,132

(注)：変動利付債及び仕組債は、償還年限にかかわらず「変動(仕組債含む)」に区分した。

：上表の各数値については、各年3月31日現在の残高である。

：臨時財政対策債等を含む。



○各種指標について（各年度末残高ベース）

	25年度末	26年度末(見込)	27年度末(見込)
平均発行年限	8.85年	8.99年	9.28年
平均発行利率	1.10%	1.00%	—
平均残存期間	4.61年	4.76年	5.13年
変動金利割合	7.8% 中短期債 1,500 億円 変動利付 3,038 億円	6.5% 中短期債 1,800 億円 変動利付 2,003 億円	4.8% 中短期債 1,600 億円 変動利付 1,209 億円

(注)平均残存期間は償還までの残存期間を加重平均したもの。変動利付債(仕組債含む。)については、残存期間を一律0.5年として計算した。

<参考/表面利率別残高>

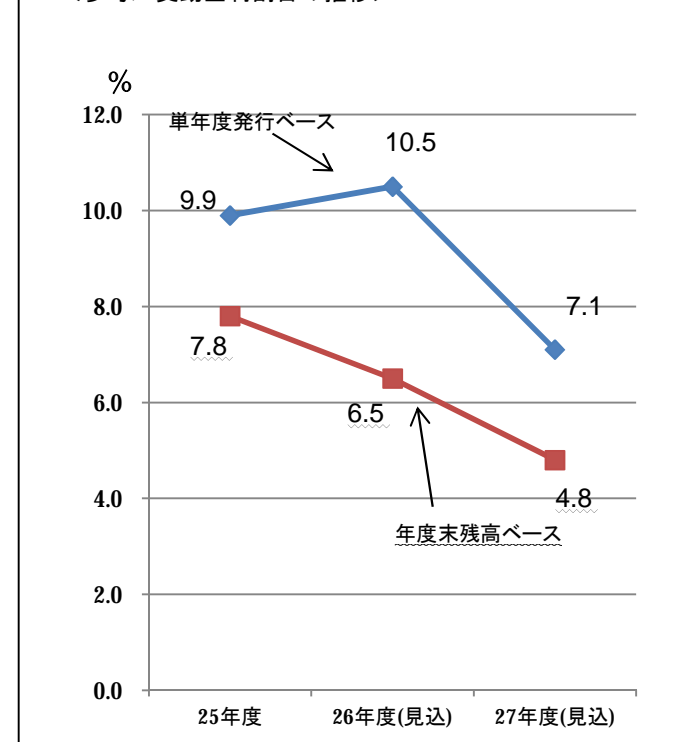
	25年度末	26年度末(見込)	27年度末(見込)
3.0%超	-	-	-
2.0%超～3.0%以下	1,843 億円 (3.3%)	1,822 億円 (3.2%)	1,800 億円 (3.6%)
1.5%超～2.0%以下	1 兆 4,952 億円 (27.2%)	1 兆 3,277 億円 (23.5%)	1 兆 2,254 億円 (24.8%)
1.0%超～1.5%以下	1 兆 3,126 億円 (23.8%)	1 兆 1,541 億円 (20.4%)	9,104 億円 (18.4%)
0.5%超～1.0%以下	1 兆 3,918 億円 (25.3%)	1 兆 3,464 億円 (23.9%)	1 兆 1,593 億円 (23.4%)
0.5%以下	1 兆 1,244 億円 (20.4%)	1 兆 6,375 億円 (29.0%)	1 兆 4,785 億円 (29.8%)

(注)変動利付債を含まない。また、27年度末(見込)には、27年度発行分を含まない。

<参考/残存期間別残高>

	25年度末	26年度末(見込)	27年度末(見込)
15年超	2,543 億円 (4.4%)	2,668 億円 (4.6%)	3,427 億円 (5.8%)
10年超～15年以下	-	450 億円 (0.8%)	950 億円 (1.6%)
5年超～10年以下	1 兆 8,255 億円 (31.4%)	1 兆 8,653 億円 (31.9%)	1 兆 8,311 億円 (31.0%)
1年超～5年以下	2 兆 6,630 億円 (45.8%)	2 兆 6,552 億円 (45.4%)	2 兆 7,016 億円 (45.7%)
1年以下	7,656 億円 (13.2%)	8,156 億円 (13.9%)	8,219 億円 (13.9%)
変動利付債	3,038 億円 (5.2%)	2,003 億円 (3.4%)	1,209 億円 (2.0%)

<参考/変動金利割合の推移>



※上表の「各年度末残高ベース・表面利率残高・残存期間別残高」における各数値については、各年3月31日現在の残高である。