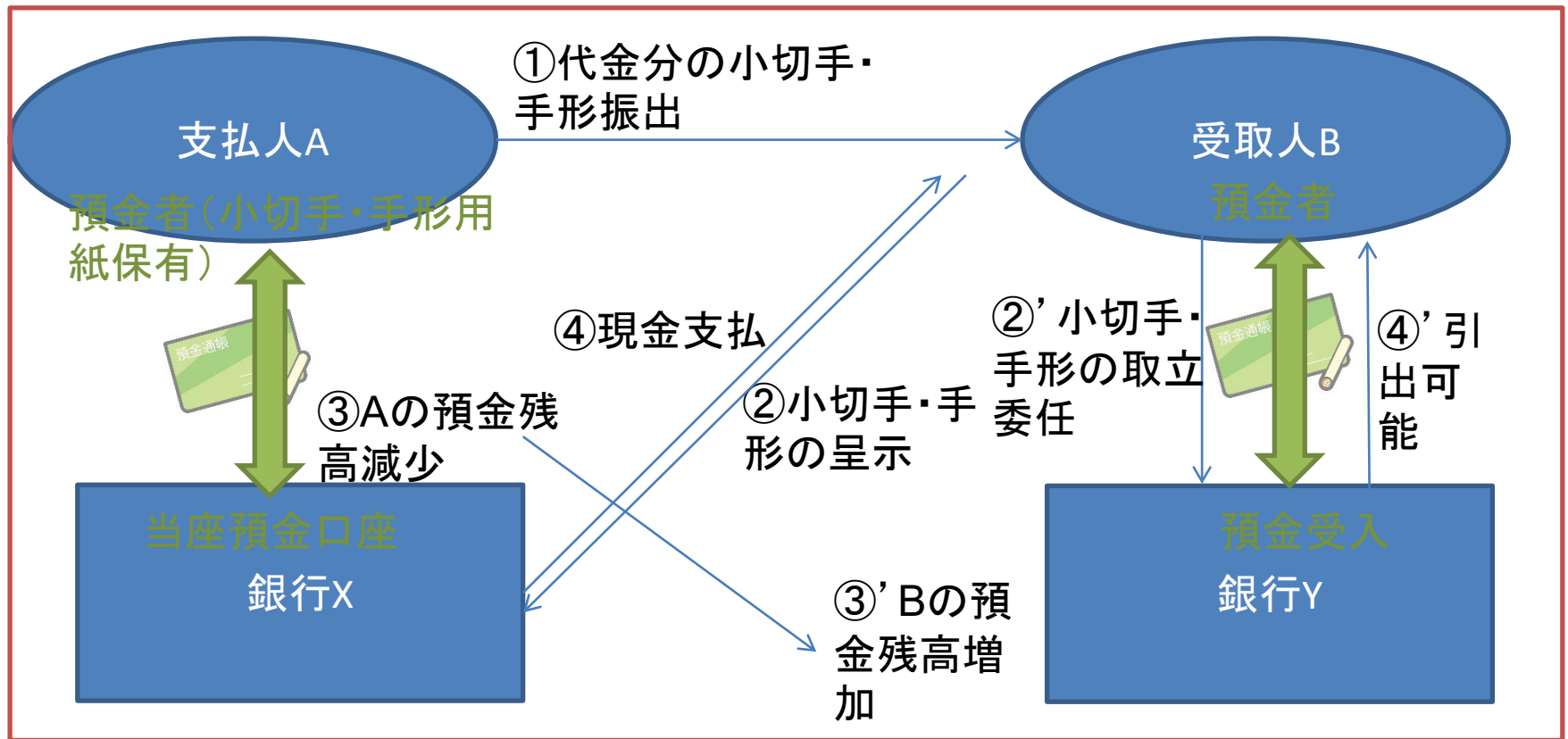


内田浩史(2024)『金融(新版)』有斐閣

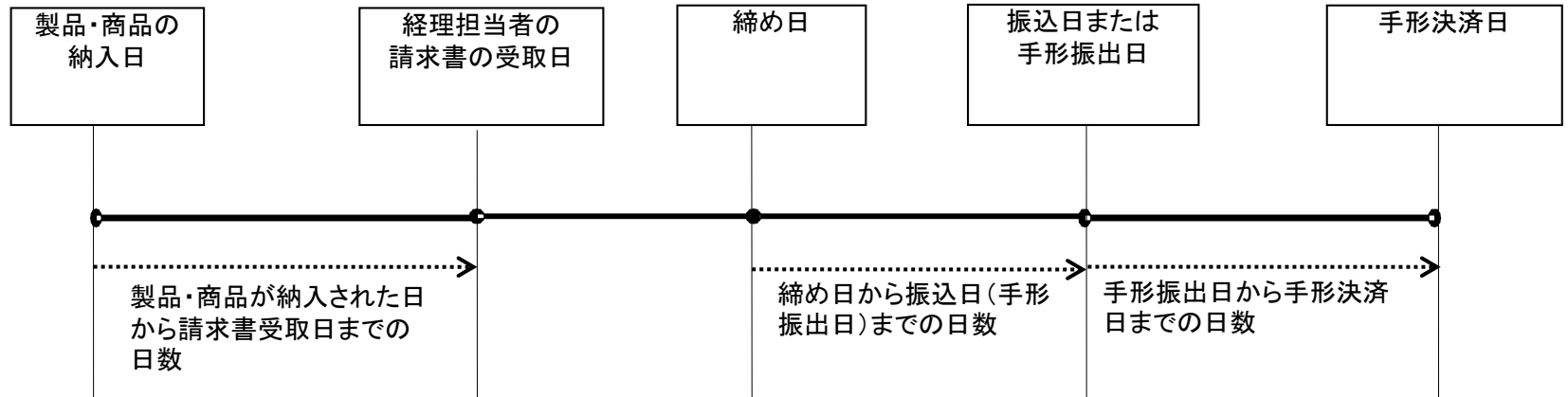
Web Appendix 図表

2024年4月5日

図A1-1 小切手・手形(約束手形)の仕組み

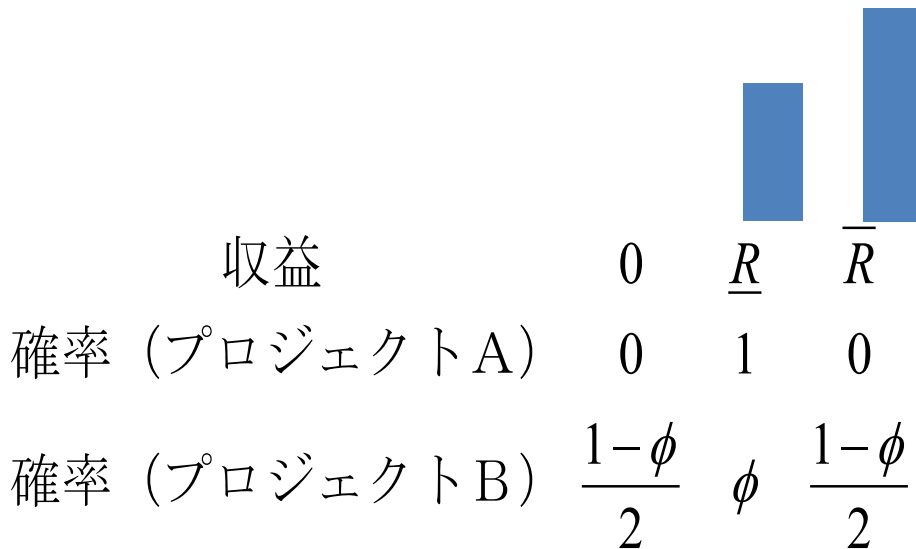


図A2-1 企業間信用のパターン

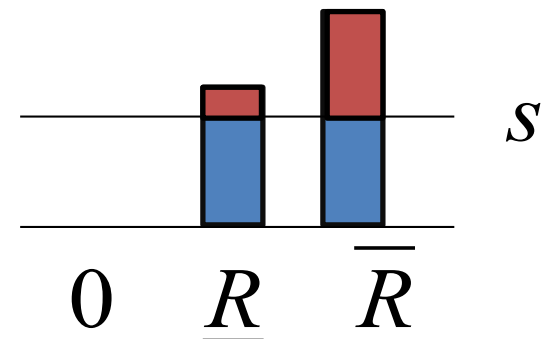


図A4-1・A4-2

図A4-1 プロジェクトの収益と成功確率

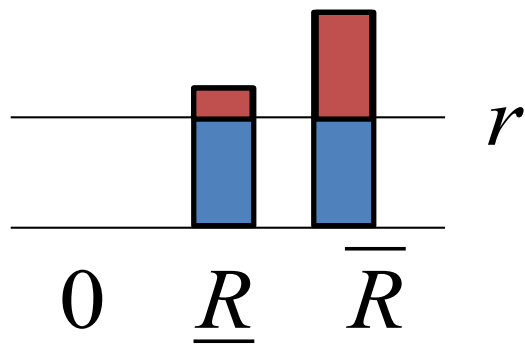


図A4-2 負債契約と分配

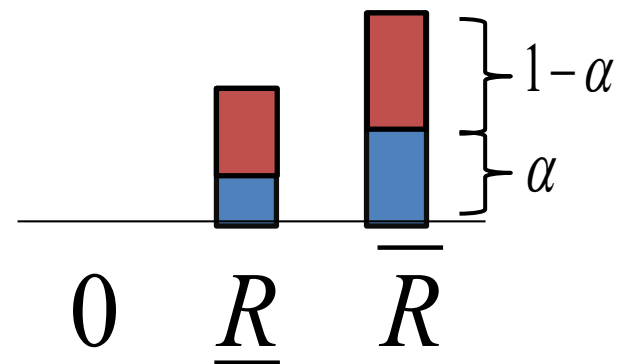


図A5-1・A5-2

図A5-1 負債契約と分配



図A5-2 株式契約と分配



表A6-1-1 先渡取引の例

先渡契約X:「秋にできる米1000kgを1kg1000円で農家Aから買う」					
		(ケース1) 現物価格1kg900円		(ケース2) 現物価格1kg1100円	
		(1A) 先渡契約Xあり	(1B) 先渡契約Xなし	(2A) 先渡契約Xあり	(2B) 先渡契約Xなし
農家の収入 =米屋の支出		100万円 =1000kg × 1000円	90万円 =1000kg × 900円	100万円 =1000kg × 1000円	110万円 =1000kg × 1100円
契約Xを結ぶ場合の農家の損得		受け取り10万円増(得) (100万円-90万円)		受け取り10万円減(損) (110万円-100万円)	
契約Xを結ぶ場合の米屋の損得		支払い10万円増(損) (100万円-90万円)		支払い10万円減(得) (110万円-100万円)	

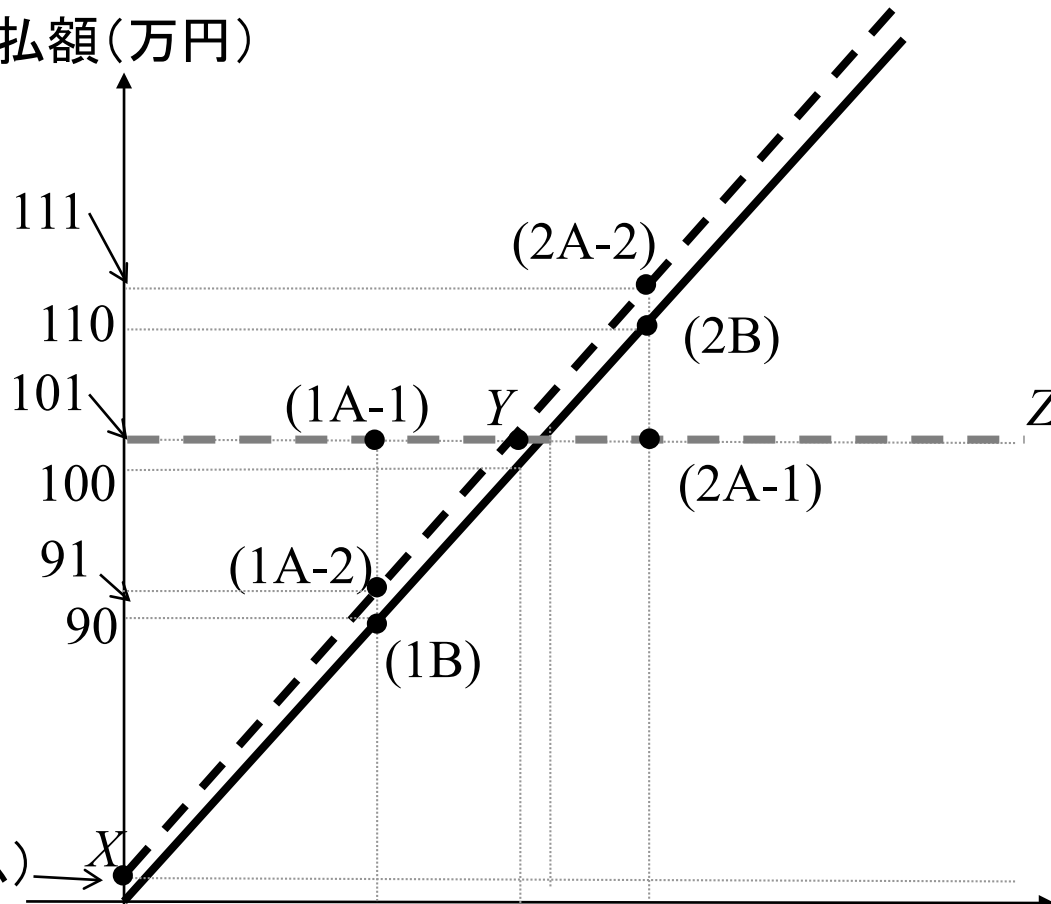
表A6-1-2 オプション取引の例

先渡契約X:「秋にできる米1000kgを1kg1000円で農家Aから買う権利」						
(ケース1)現物価格1kg900円			(ケース2)現物価格1kg1100円			
(1A)オプションYの契約あり		(1B)オプションYの契約なし	(2A)オプションYの契約あり		(2B)オプションYの契約なし	
(1A-1)権利行使	(1A-2)権利行使せず		(1A-1)権利行使	(1A-2)権利行使せず		
農家の収入 =米屋の支出	101万円 =1万円 +1000kg × 1000円	91万円 =1万円 +1000kg × 900円	90万円 =1000kg × 900円	101万円 =1万円 +1000kg × 1000円	111万円 =1万円 +1000kg × 1100円	110万円 =1000kg × 1100円
米屋の選択	権利行使しない (91万円を選択)		/	権利行使する (101万円を選択)		/
Yの契約を結ぶ場合の米屋の損得	支払い1万円増(損) (91万円-90万円)			支払い9万円減(得) (101万円-110万円)		

図A6-1-1 コールオプション(例)の支払額・利益

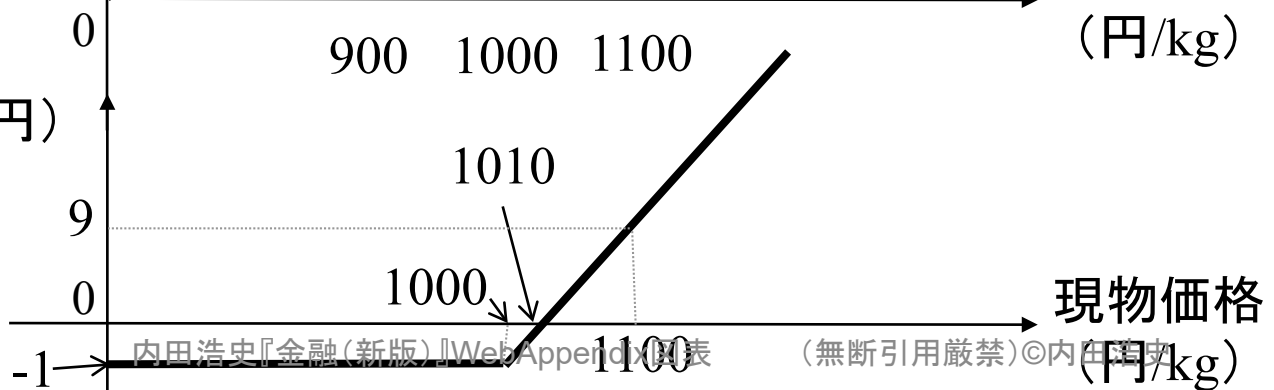
(a) 支払額

支払額(万円)



(b) 利益

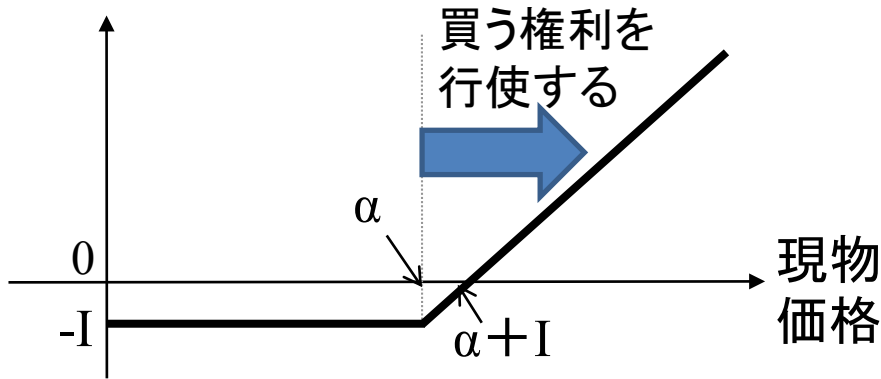
利益(万円)



図A6-1-2 オプションから得られる利益

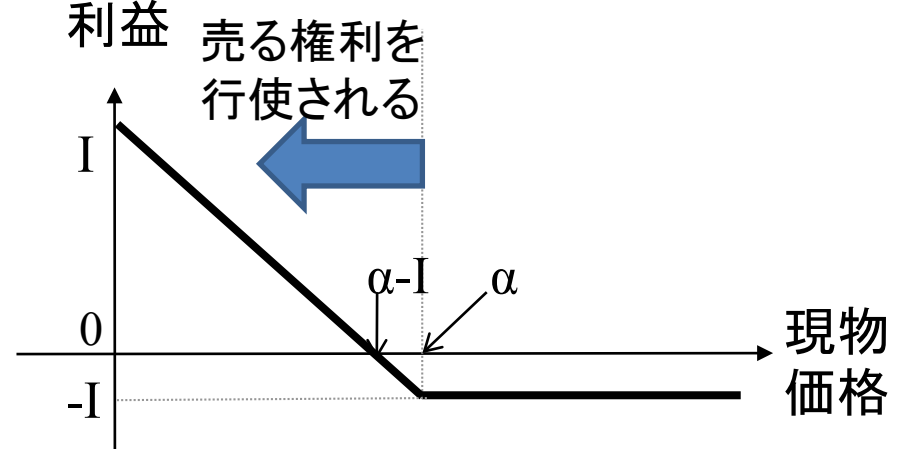
(a) コールオプション、ロング

利益



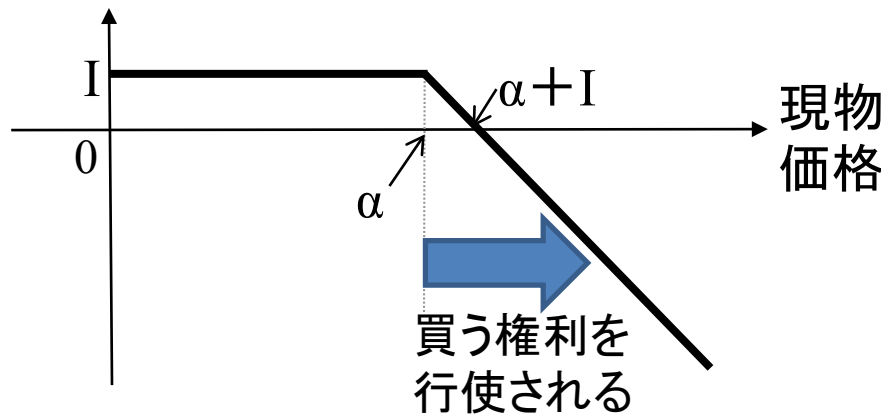
(c) プットオプション、ロング

利益



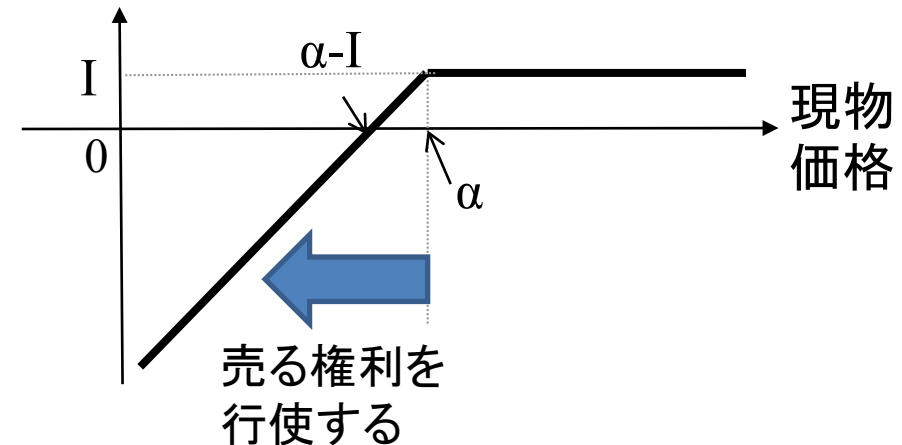
(b) コールオプション、ショート

利益



(d) プットオプション、ショート

利益



図A6-1-3 通貨スワップの例

(ケース1)通貨スワップなし

企業A

借入X:ドル建て「1年後\$ 11万返済」

(当初予想)\$1ドル=100円

⇒1100万円の支払いを予想

(その後環境変化)\$1=120円予想

⇒1320万円の支払い予想

(ケース2)借入XとYをスワップ取引

企業A

借入Y:円建て「1年後1200万円返済」

⇒1200万円を返済

企業B

借入Y:円建て「1年後1200万円返済」

(当初予想)\$11万受取・1ドル=110円

⇒1210万円を使って1200万円を返済

済

(その後環境変化)\$11万受取・\$1=100円

円

⇒1100万円しかないので1200万円

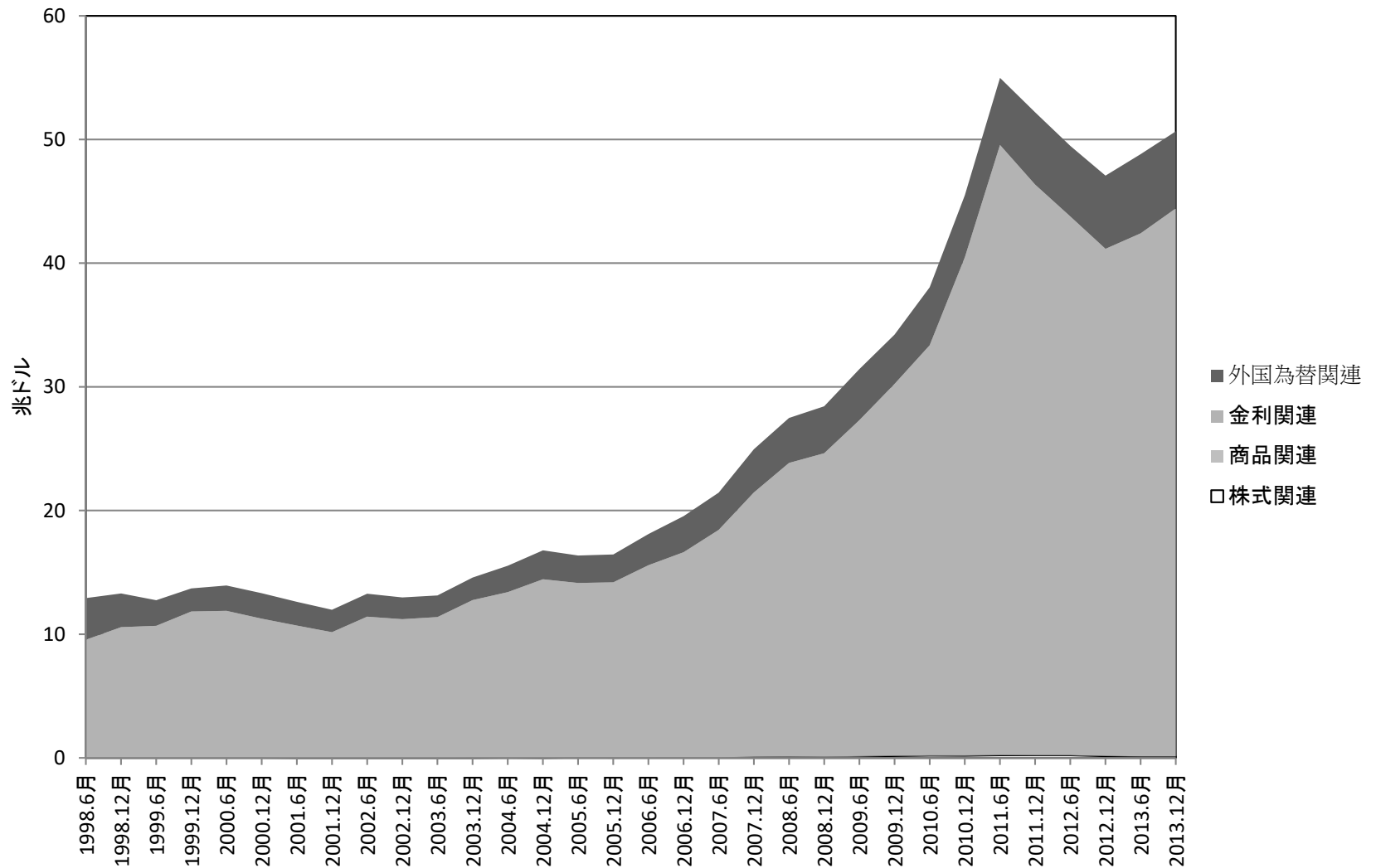
返済できない

企業B

借入X:ドル建て「1年後\$ 11万返済」

受け取った\$ 11万で返済

図A6-1-4 日本のデリバティブ取引(残高)



出典：日本銀行「デリバティブ取引に関する定例市場報告」

注：海外で行われた取引も含む。店頭市場分のみの数値。調査先数の変更等により、2005年6月期、2007年12月期、2009年6月期において図に段差が生じている。

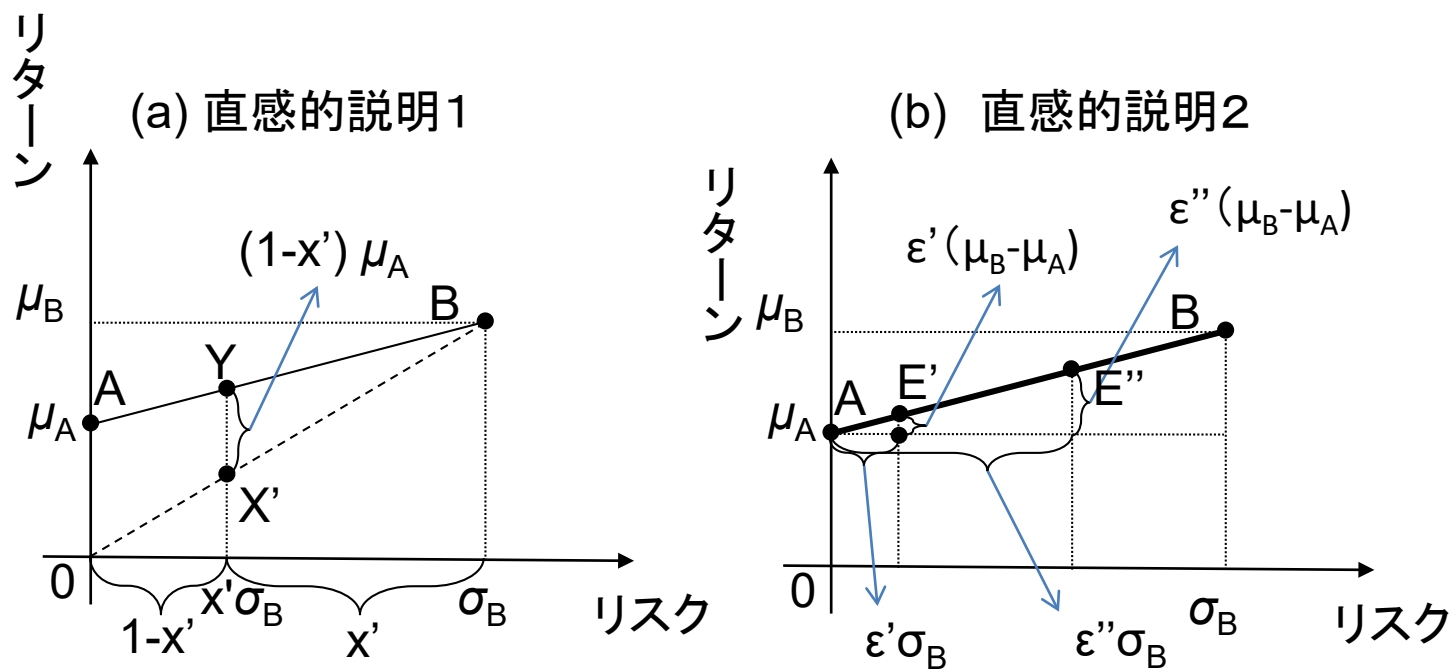
表A6-1-3 様々なデリバティブ取引(種類別残高、2013年12月末時点)

外国為替関連		金利関連		株式関連		商品関連	
合計	6.231	合計	44.294	合計	0.117	合計	0.017
フォワード・為替スワップ	3.088	フォワード	2.798	フォワードおよびスワップ	0.045	フォワードおよびスワップ	0.011
通貨スワップ	1.953	金利スワップ	37.289				
オプション取引 合計 (ロング+ショート)	1.189	オプション取引 合計 (ロング+ショート)	4.207	オプション取引 合計 (ロング+ショート)	0.071	オプション取引 合計 (ロング+ショート)	0.006

単位:兆ドル(アメリカドル)

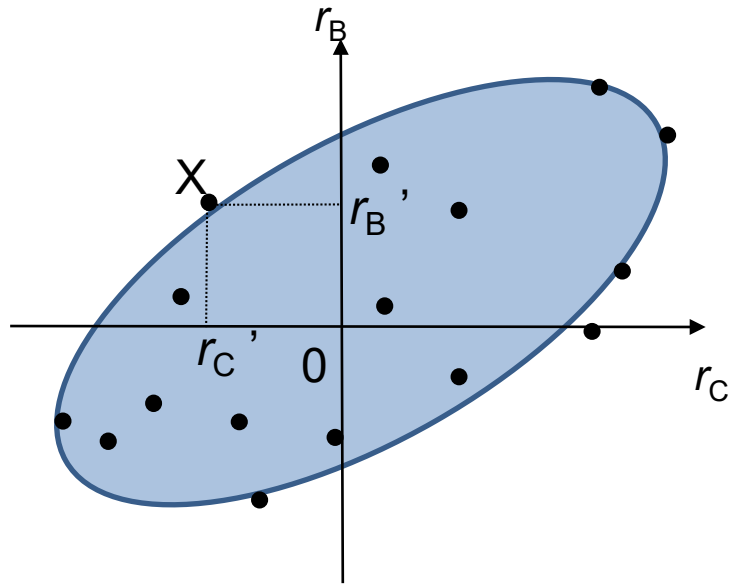
出典:日本銀行「デリバティブ取引に関する定例市場報告」

図A7 -1 -1 資産選択:安全資産とリスク資産の組み合わせ

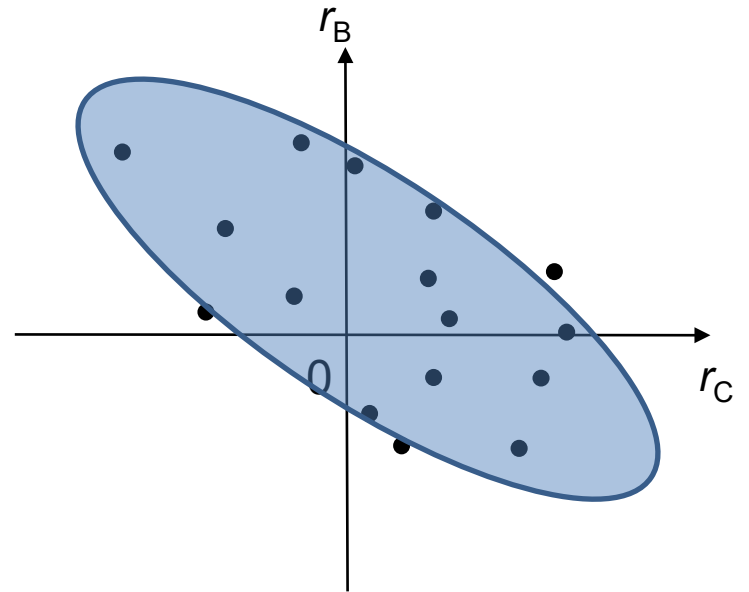


図A7 -1 -2 収益率の相関

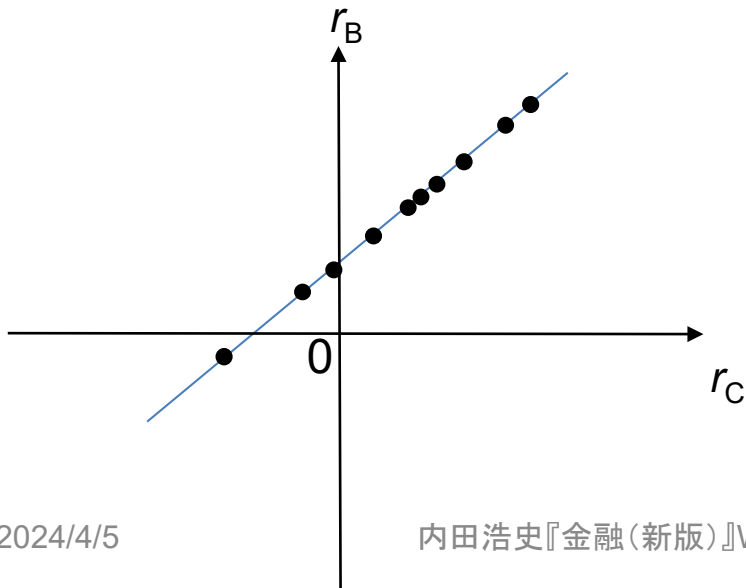
(a) 正相関



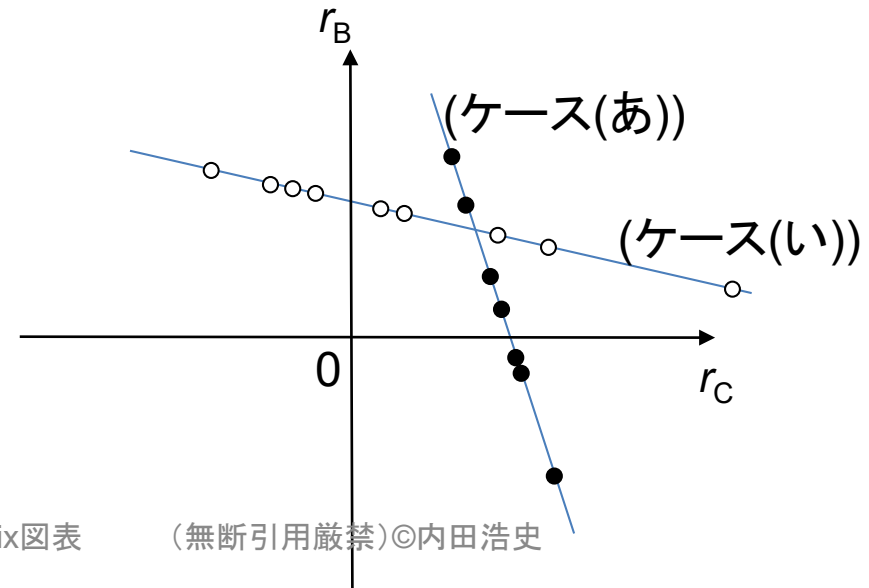
(b) 負相関



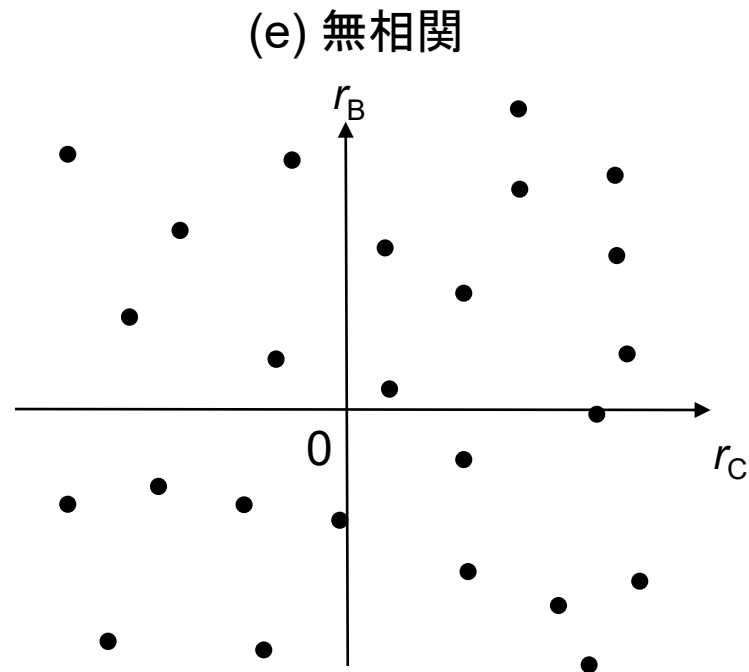
(c) 完全正相関



(d) 完全負相関



図A7 - 1 - 2 収益率の相関(続)

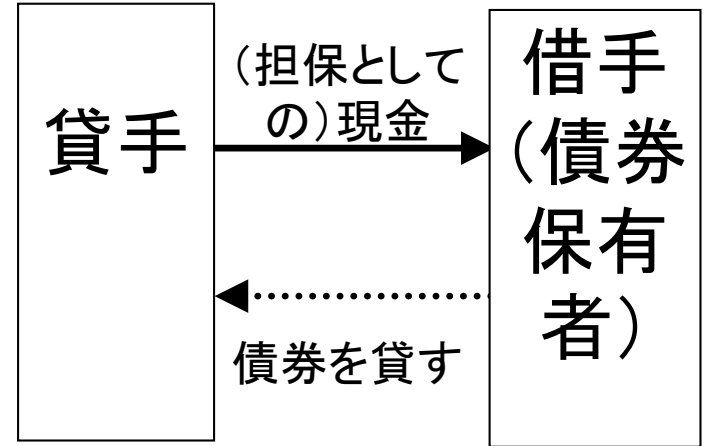
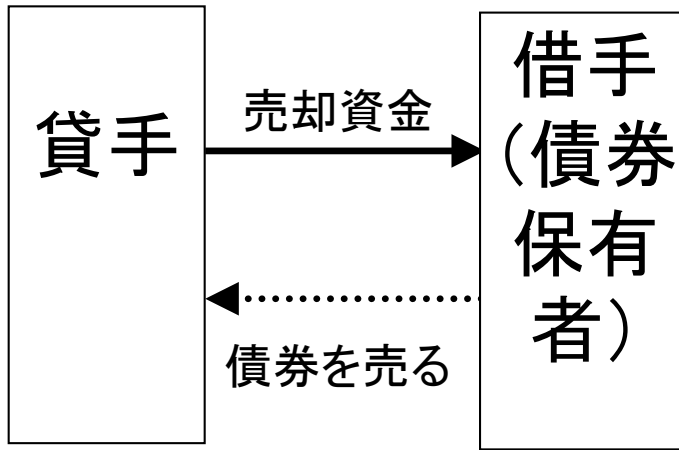


図A9 - 1 - 1 債券現先取引と債券貸借取引

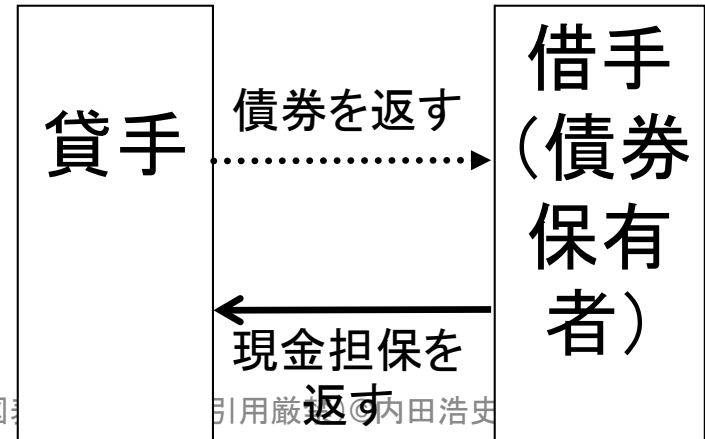
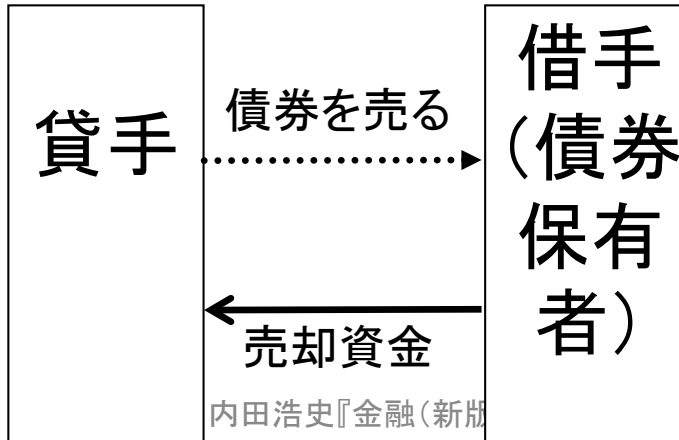
(a) 債券現先取引

(b) 債券貸借取引

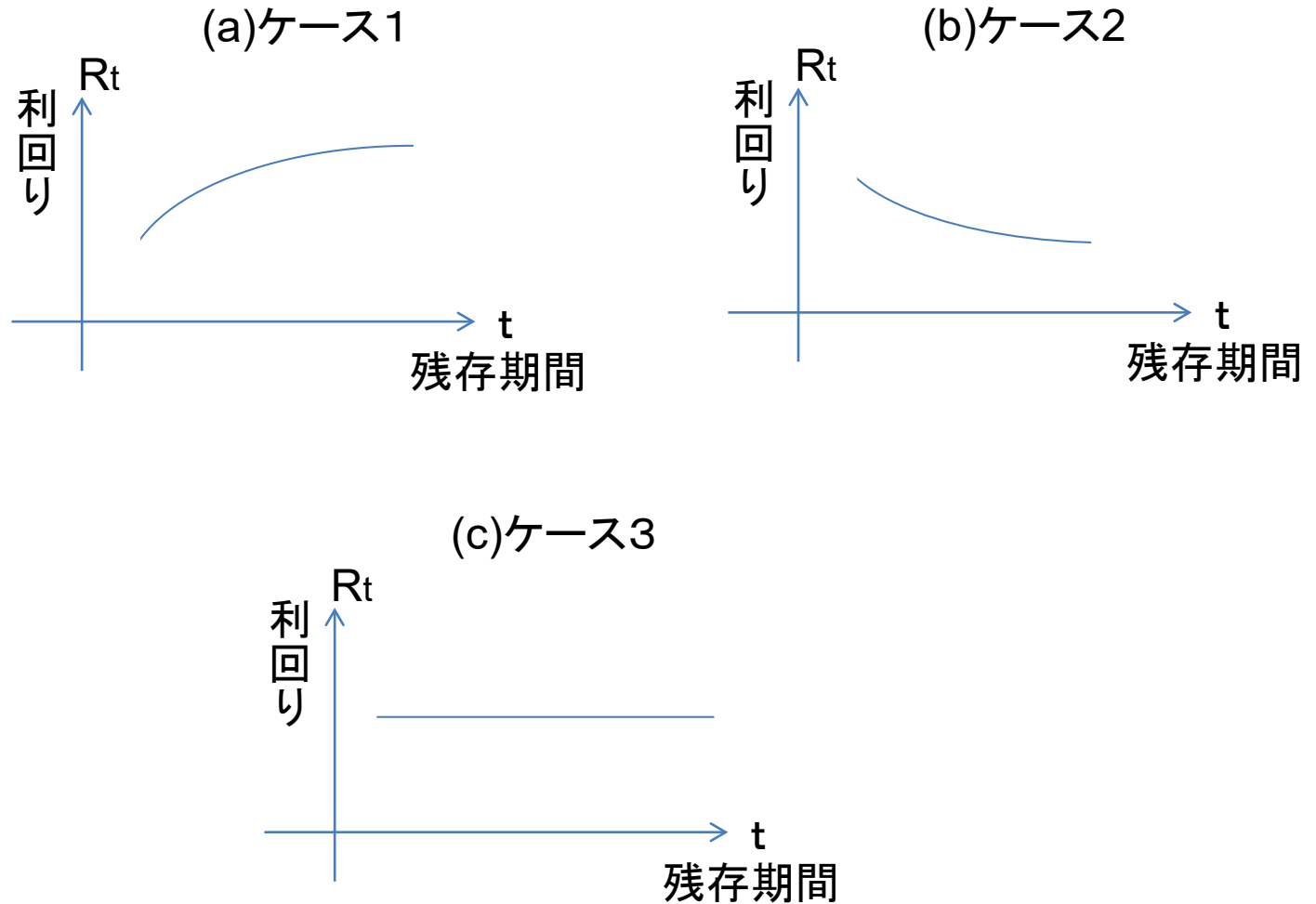
貸借時



返済時

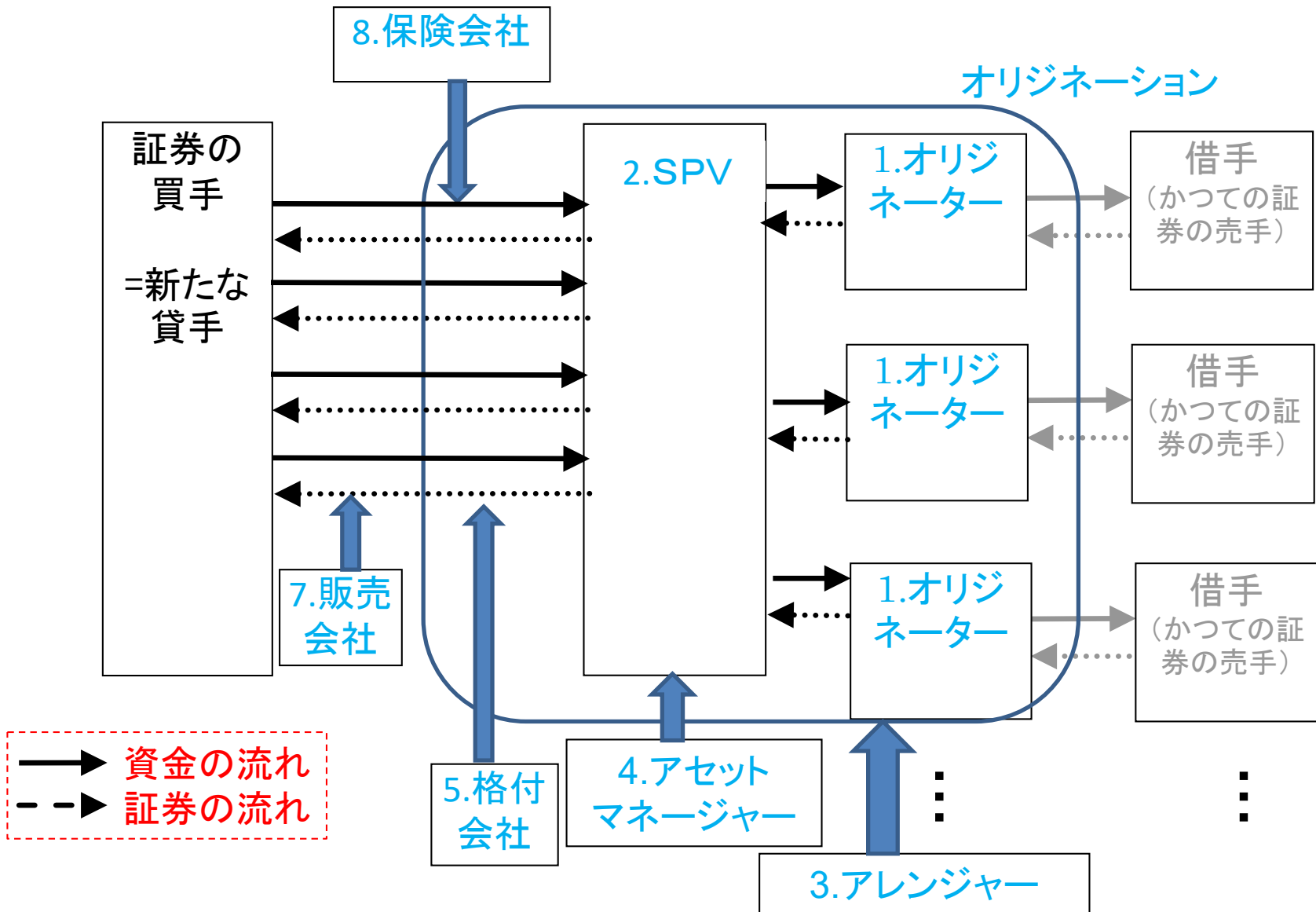


図A9 - 3 - 1 イールドカーブ



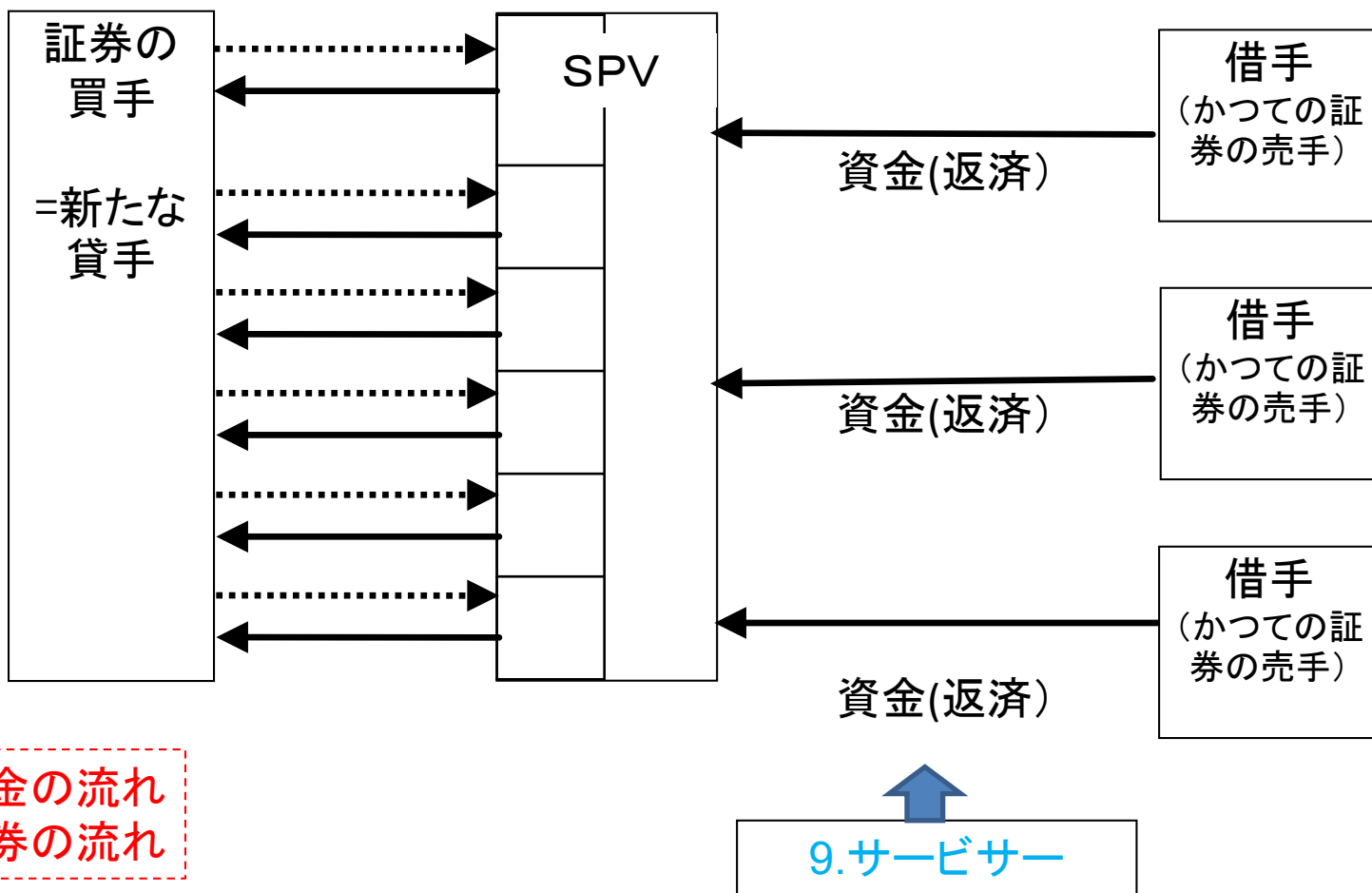
図A10 - 1 証券化と金融機関

(a) 証券発行時

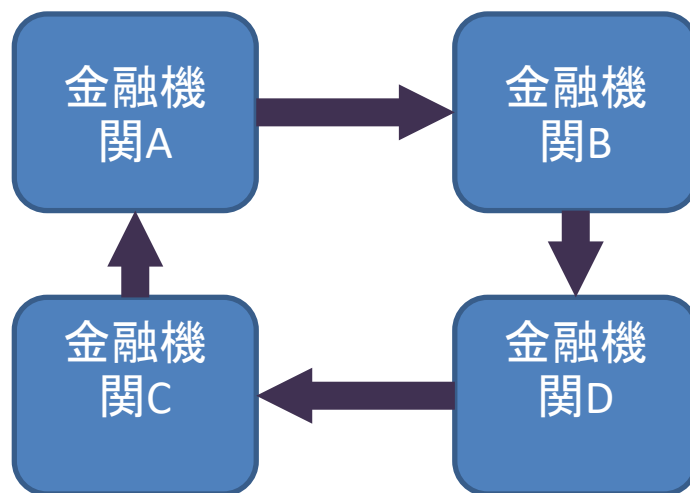


図A10 - 1 証券化と金融機関

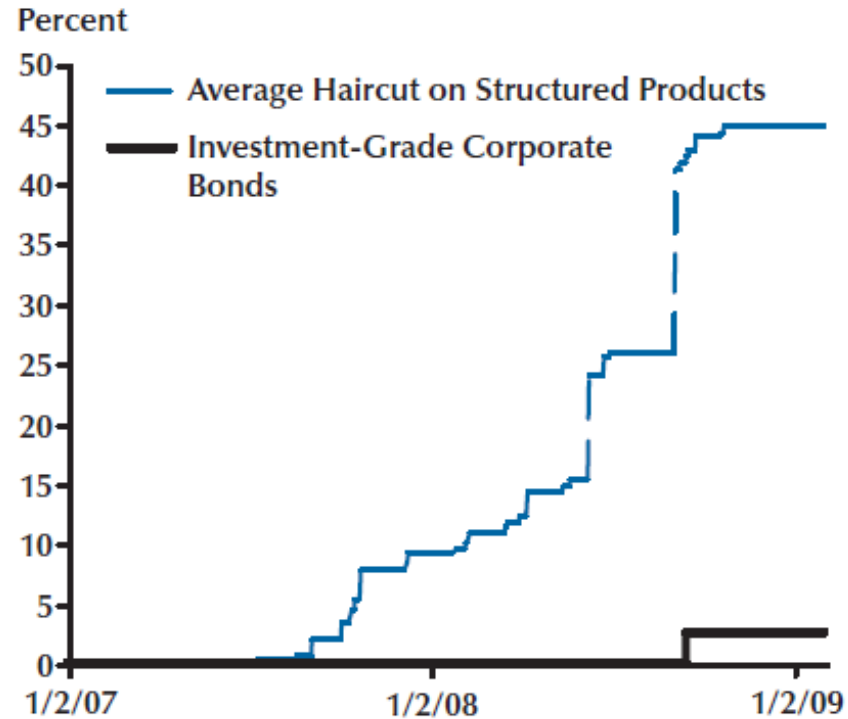
(b) 返済時



図A13-3-1 カウンターパーティリスクと破綻の連鎖



図A13-4-1 レポ市場のヘアカット



注) 単位%。

出所) Gorton, G. and A. Metrick (2010) ("Haircuts," Federal Reserve Bank of St. Louis Review, vol. 92(6), pp. 507-19)より一部改変。