



日本 債券資本市場 レビュー

マネジング アンダーライター

2013年第1四半期



THOMSON REUTERS

日本 債券資本市場

円債総合27%の減少 | サムライ債1990年以降で最低水準 | アジア太平洋国籍発行体がサムライ債市場を独占

日本案件情報

2013年第1四半期の円債市場は低調に終わり、中でもサムライ債の減少は顕著であった。円債総合取引金額は3.5兆円で、前年同期に比べ27.3%の減少、案件数は前年同期比20%減の204件となり、第1四半期の円債総合取引金額は過去10年で最も低い水準となった。

トムソン・ロイター/フリーマン・コンサルティングによると、2013年の円債市場における推定手数料は145.1億円と、前年同期に比べ7%減少した。

今期のサムライ債取引金額は600億円、前年同期比90.9%の減少で、第1四半期としての取引金額は1990年以降で最低水準となった。案件数は前年同期比64.3%減少の5件に留まり、案件数ベースでは2007年以降の最低水準。また、欧州及び米国発行体による案件発表は皆無であり、アジア太平洋国籍発行体による独占市場となった。

日本社債市場の取引金額は前年同期比13.9%減少し1.9兆円となった。案件数ベースでは前年同期比10%減の81件。セクター別では、金融セクターが取引金額全体の約3割を占め、次いで通信、工業セクターがそれぞれ約2割となった。

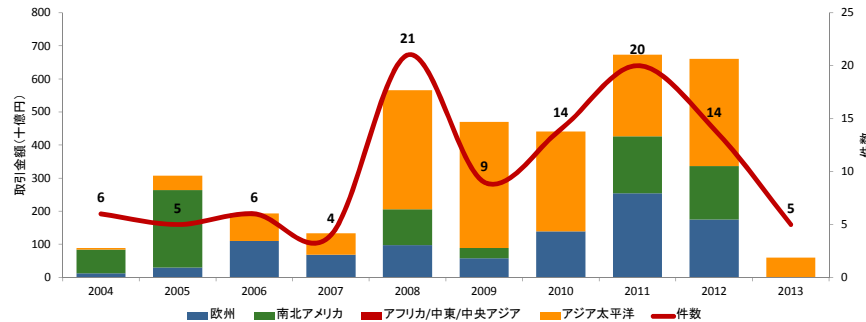
円債総合 (AP5)

1月1日 - 3月28日

ブックランナー	取引金額 (百万円)					案件数			推定手数料 (百万円)		
	2013 順位	2012 順位	取引金額 (百万円)	占有率 (%)	占有率 前年比	案件数	占有率 (%)	前年比	推定手数料 (百万円)	占有率 (%)	占有率 前年比
みずほフィナンシャルグループ	1	3	982,277.2	27.8	+10.3 ▲	86	42.2	-10 ▼	2,710.6	18.7	-0.2 ▼
野村	2	1	835,500.0	23.7	-2.9 ▼	43	21.1	-21 ▼	4,838.2	33.3	+15.1 ▲
三井住友フィナンシャルグループ	3	5	598,823.3	17.0	+7.2 ▲	29	14.2	-3 ▼	1,699.0	11.7	0 -
三菱UFJモルガン・スタンレー	4	2	534,950.0	15.1	-7.0 ▼	46	22.5	-15 ▼	1,746.5	12.0	-8.6 ▼
大和証券グループ本社	5	4	336,161.7	9.5	-2.4 ▼	30	14.7	-1 ▼	2,019.6	13.9	+0.7 ▲
パークレイズ	6	20	34,833.3	1.0	+0.9 ▲	5	2.5	+3 ▲	137.8	1.0	+0.3 ▲
三井住友トラスト・ホールディングス	7	10	28,061.8	0.8	0 -	2	1.0	0 -	102.4	0.7	-0.3 ▼
シティ	8	11	22,500.0	0.6	0 -	4	2.0	+1 ▲	86.2	0.6	-0.3 ▼
ゴールドマン・サックス	9	9	21,700.0	0.6	-0.5 ▼	2	1.0	-4 ▼	195.8	1.4	-1.2 ▼
東海東京フィナンシャル・グループ	10	7	18,333.3	0.5	-0.7 ▼	4	2.0	-6 ▼	101.6	0.7	-0.5 ▼
トップ10合計			3,413,140.6	96.6	+4.9 ▲				13,837.7	94.0	+4.7 ▲
市場合計			3,532,569.2	100.0		204		-61	14,509.9	100.0	

市場合計 前年同期比 (%) -27.3% ▼
市場合計 前四半期比 (%) -28.7% ▼

サムライ債案件国籍地域別分析 (1-3月期)



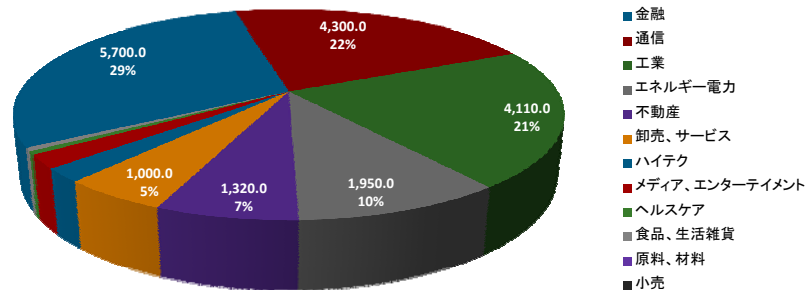
サムライ債 (AP1)

1月1日 - 3月28日

ブックランナー	取引金額 (百万円)					案件数			推定手数料 (百万円)		
	2013 順位	2012 順位	取引金額 (百万円)	占有率 (%)	占有率 前年比	案件数	占有率 (%)	前年比	推定手数料 (百万円)	占有率 (%)	占有率 前年比
野村	1	2	17,500.0	29.2	+8.3 ▲	5	100.0	-3 ▼	65.0	28.9	+10.9 ▲
大和証券グループ本社	2*	3	10,000.0	16.7	+0.9 ▲	3	60.0	-2 ▼	35.0	15.6	+3.3 ▲
シティ	2*	-	10,000.0	16.7	+16.7 ▲	3	60.0	+3 ▲	35.0	15.6	+16.6 ▲
みずほフィナンシャルグループ	4*	4	7,500.0	12.5	-3.2 ▼	2	40.0	-6 ▼	30.0	13.3	-2.4 ▼
パークレイズ	4*	-	7,500.0	12.5	+12.5 ▲	2	40.0	+2 ▲	30.0	13.3	+13.3 ▲
三井住友フィナンシャルグループ	4*	5	7,500.0	12.5	+1.1 ▲	2	40.0	-4 ▼	30.0	13.3	+2.3 ▲
トップ10合計			60,000.0	100.0	+36.3 ▲				225.0	100.0	+43.0 ▲
市場合計			60,000.0	100.0		5		-9	225.0	100.0	

市場合計 前年同期比 (%) -90.9% ▼
市場合計 前四半期比 (%) -91.5% ▼

日本社債 業種別内訳 金額ベース (億円)



日本証券化案件 (AP2)

1月1日 - 3月28日

ブックランナー	取引金額 (百万円)					案件数			推定手数料 (百万円)		
	2013 順位	2012 順位	取引金額 (百万円)	占有率 (%)	占有率 前年比	案件数	占有率 (%)	前年比	推定手数料 (百万円)	占有率 (%)	占有率 前年比
みずほフィナンシャルグループ	1	1	386,627.6	49.5	+23.1 ▲	53	80.3	0 -	1,037.0	42.2	+9.5 ▲
三井住友フィナンシャルグループ	2	-	187,900.0	24.1	+24.1 ▲	2	3.0	+2 ▲	201.3	8.2	+3.4 ▲
野村	3	3	102,500.0	13.1	-9.5 ▼	1	1.5	0 -	256.9	10.5	+1.9 ▲
三井住友トラスト・ホールディングス	4	5	28,061.8	3.6	-0.3 ▼	2	3.0	0 -	102.4	4.2	-0.5 ▼
三菱UFJモルガン・スタンレー	5	2	18,950.0	2.4	-22.3 ▼	3	4.5	-2 ▼	190.6	7.8	-16.0 ▼
オリックス	6*	11	11,500.0	1.5	+1.2 ▲	1	1.5	0 -	40.3	1.6	+1.3 ▲
新生銀行	6*	6	11,500.0	1.5	-0.5 ▼	1	1.5	0 -	47.3	1.9	-0.8 ▼
ゴールドマン・サックス	8	-	9,200.0	1.2	+1.2 ▲	1	1.5	+1 ▲	114.0	4.6	+0.6 ▲
SBIホールディングス	9	-	8,261.8	1.1	+1.1 ▲	1	1.5	+1 ▲	33.1	1.4	+1.4 ▲
三菱UFJフィナンシャル・グループ	10	10	7,320.0	0.9	+0.4 ▲	3	4.5	+1 ▲	25.6	1.0	+0.5 ▲
トップ10合計			771,821.2	98.9	+18.5 ▲				2,048.5	83.4	+1.3 ▲
市場合計			780,721.2	100.0		66		-5	2,456.8	100.0	

市場合計 前年同期比 (%) -21.1% ▼
市場合計 前四半期比 (%) -7.3% ▼

日本 債券資本市場

日本社債 (AP3)

1月1日 - 3月28日

ブックランナー	取引金額 (百万円)					案件数			推定手数料 (百万円)		
	2013 順位	2012 順位	取引金額 (百万円)	占有率 (%)	占有率 前年比	案件数	占有率 (%)	件数 前年比	推定手数料 (百万円)	占有率 (%)	占有率 前年比
野村	1	1	627,500.0	32.4	-1.7 ▼	24	29.6	-13 ▼	4,199.4	43.4	+20.5 ▲
みずほフィナンシャルグループ	2	3	450,833.3	23.3	+7.4 ▲	20	24.7	+3 ▲	1,342.5	13.9	-2.7 ▼
三井住友フィナンシャルグループ	3	5	335,333.3	17.3	+5.7 ▲	15	18.5	+3 ▲	1,227.8	12.7	-0.6 ▼
三菱UFJモルガン・スタンレー	4	2	303,500.0	15.7	-6.6 ▼	22	27.2	-1 ▼	973.6	10.1	-10.6 ▼
大和証券グループ本社	5	4	180,833.3	9.3	-3.0 ▼	15	18.5	-3 ▼	1,597.7	16.5	-1.7 ▼
バンクオブアメリカ・メリルリンチ	6	9	15,000.0	0.8	+0.6 ▲	1	1.2	0 -	18.8	0.2	-0.3 ▼
シティ	7*	8	12,500.0	0.6	+0.1 ▲	1	1.2	-1 ▼	37.4	0.4	-0.7 ▼
ゴールドマン・サックス	7*	6	12,500.0	0.6	-1.1 ▼	1	1.2	-2 ▼	50.7	0.5	-1.5 ▼
トップ10合計			1,937,999.9	100.0	+1.4 ▲				9,447.9	97.7	+2.4 ▲
市場合計			1,938,000.0	100.0		81		-9 ▼	9,867.3	100.0	

 市場合計 前年同期比 (%) **-13.9% ▼**
 市場合計 前四半期比 (%) **-11.7% ▼**

*tie

日本市場債券 (AP4)

1月1日 - 3月28日

ブックランナー	取引金額 (百万円)					案件数			推定手数料 (百万円)		
	2013 順位	2012 順位	取引金額 (百万円)	占有率 (%)	占有率 前年比	案件数	占有率 (%)	件数 前年比	推定手数料 (百万円)	占有率 (%)	占有率 前年比
みずほフィナンシャルグループ	1	3	968,277.2	28.2	+10.3 ▲	85	44.3	-9 ▼	2,682.7	18.7	-0.5 ▼
野村	2	1	835,500.0	24.4	-2.7 ▼	43	22.4	-18 ▼	4,838.2	33.8	+15.3 ▲
三井住友フィナンシャルグループ	3	5	573,233.3	16.7	+6.5 ▲	27	14.1	-5 ▼	1,639.9	11.5	-0.6 ▼
三菱UFJモルガン・スタンレー	4	2	534,950.0	15.6	-7.4 ▼	46	24.0	-15 ▼	1,746.5	12.2	-8.9 ▼
大和証券グループ本社	5	4	336,161.7	9.8	-2.6 ▼	30	15.6	-1 ▼	2,019.6	14.1	+0.5 ▲
三井住友トラスト・ホールディングス	6	9	28,061.8	0.8	0 -	2	1.0	0 -	102.4	0.7	-0.3 ▼
シティ	7	13	22,500.0	0.7	+0.5 ▲	4	2.1	+2 ▲	86.2	0.6	0 -
ゴールドマン・サックス	8	8	21,700.0	0.6	-0.6 ▼	2	1.0	-4 ▼	195.8	1.4	-1.3 ▼
パークレイズ	9	22	20,833.3	0.6	+0.6 ▲	4	2.1	+3 ▲	119.5	0.8	+0.1 ▲
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	10	7	18,333.3	0.5	-0.8 ▼	4	2.1	-6 ▼	101.6	0.7	-0.8 ▼
トップ10合計			3,359,550.6	97.9	+3.8 ▲				13,532.4	94.5	+3.5 ▲
市場合計			3,428,699.2	100.0		192		-49 ▼	14,322.6	100.0	

 市場合計 前年同期比 (%) **-26.5% ▼**
 市場合計 前四半期比 (%) **-28.3% ▼**

日本社債 (AP3) 引受金額 (*最終頁参照)

1月1日 - 3月28日

引受人	取引金額 (百万円)					案件数			推定手数料 (百万円)		
	2013 順位	2012 順位	取引金額 (百万円)	占有率 (%)	占有率 前年比	案件数	占有率 (%)	件数 前年比	推定手数料 (百万円)	占有率 (%)	占有率 前年比
野村	1	1	505,175.0	26.1	+1.1 ▲	53	65.4	-8 ▼	4,199.4	43.4	+20.5 ▼
みずほフィナンシャルグループ	2	3	377,070.0	19.5	+2.4 ▲	46	56.8	-4 ▼	1,342.5	13.9	-2.7 ▼
三井住友フィナンシャルグループ	3	5	345,810.0	17.8	+5.0 ▲	47	58.0	-3 ▼	1,227.8	12.7	-0.6 ▼
大和証券グループ本社	4	4	316,595.0	16.3	-0.6 ▼	46	56.8	-12 ▼	1,597.7	16.5	-1.7 ▼
三菱UFJモルガン・スタンレー	5	2	286,170.0	14.8	-5.0 ▼	52	64.2	4 ▲	973.6	10.1	-10.6 ▼
ゴールドマン・サックス	6	6	29,400.0	1.5	-1.2 ▼	7	8.6	-3 ▼	50.7	0.5	-1.5 ▼
シティ	7	8	16,500.0	0.9	-0.1 ▼	5	6.2	-1 ▼	37.4	0.4	-0.7 ▼
バンクオブアメリカ・メリルリンチ	8	10	10,400.0	0.5	-0.1 ▼	3	3.7	-2 ▼	18.8	0.2	-0.3 ▼
信金中央金庫	9	9	10,100.0	0.5	-0.2 ▼	9	11.1	1 ▲	38.7	0.4	-0.2 ▼
ドイツ銀行	10	18	7,400.0	0.4	+0.3 ▲	4	4.9	1 ▲	25.6	0.3	+0.2 ▲
パークレイズ	11	15	6,800.0	0.4	+0.2 ▲	2	2.5	-1 ▼	23.8	0.3	+0.1 ▲
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	12	7	6,155.0	0.3	1.3 ▼	8	9.9	-7 ▼	20.4	0.2	-1.6 ▼
JPモルガン	13	19	5,800.0	0.3	0.2 ▲	6	7.4	0 -	19.6	0.2	+0.1 ▲
三井証券グループ	14	12	3,935.0	0.2	0.2 ▼	7	8.6	-3 ▼	16.0	0.2	-0.3 ▼
クレディ・スイス	15	17	3,400.0	0.2	0.1 ▲	3	3.7	1 ▲	11.4	0.1	0 -
SBIホールディングス	16	11	3,120.0	0.2	0.3 ▼	2	2.5	0 -	45.5	0.5	-0.2 ▼
丸三証券	17	21	1,020.0	0.1	0.1 ▲	3	3.7	0 -	4.8	0.1	+0.1 ▲
岩井コスモ証券	18	16	850.0	0.0	0.1 ▼	2	2.5	-1 ▼	4.1	0.0	-0.2 ▼
BNPパリバ	19	13	800.0	0.0	0.2 ▼	2	2.5	-4 ▼	2.8	0.0	-0.2 ▼
東洋証券	20	24	590.0	0.0	0.0 -	3	3.7	1 ▲	2.6	0.0	0 -
安藤証券	21	23	300.0	0.0	0.0 -	1	1.2	0 -	1.5	0.0	0 -
むさし証券	22	22	290.0	0.0	0.0 -	2	2.5	-1 ▼	1.3	0.0	0 -
ロイヤル・バンク・オブ・スコットランド	23	25	200.0	0.0	0.0 -	1	1.2	0 -	0.7	0.0	0 -
水戸証券	24	26	120.0	0.0	0.0 -	1	1.2	0 -	0.5	0.0	0 -
市場合計			1,938,000.0	100.0		81		-9 ▼	9,867.3	100.0	

 市場合計 前年同期比 (%) **-13.9% ▼**
 市場合計 前四半期比 (%) **-11.7% ▼**



ランキング・クライテリア概要

プレスリリースに関するお問い合わせ先：

松島 由起子

トムソン・ロイター・マーケット株式会社

Tel: +813 6441 1617

E-mail: yukiko.matsushima@thomsonreuters.com

クライテリアに関するご質問、また案件情報のご登録に関するお問い合わせ先：

日本

橋本 藍

Tel: +81 3 6441 1155

E-mail: ai.hashimoto@thomsonreuters.com

佐藤 亜紀

Tel: +81 3 6441 1120

E-mail: aki.sato@thomsonreuters.com

- 案件の情報は値決日(Pricingdate)より5営業日以内に提出されなければならない。MBS及びABS案件は、受渡日より5営業日以内に提出されなければならない。締切日に間に合わなかった案件は、データベースに収録されるが、リーグテーブル対象外として分類され、提出のあった年(暦年)の年末までリーグテーブルには含まれない。

- リークテーブルの金額は、取引金額(合計発行額×発行価格)を集計する。

- ブックランナーにフルクレジットが付与され、ジョイントブックの場合、各ブックランナーに均等にクレジット配分される。合併等で引受人の統合があった場合、存続会社/親会社にクレジットが付与される。(*ブックランナーリーグテーブル以外の推定手数料と引受金額リーグテーブルについては、発行体の子会社に対してもクレジットを付与する。)

- 最少年限が18ヶ月以下の案件は除外される。

- 推定手数料は、スプレッドや手数料が開示されていない場合、Freeman Consulting独自のアルゴリズムによって算出される。案件の手数は諸費用差引き前の総額に基づく。各引受人又はアドバイザーには、引受人又はアドバイザーの数や役割に基づきFreeman Consulting独自の割当方法によりそれぞれ手数料が配分される。

- 現在のデータ及び前年のデータは、日本時間2013年03月29日午前10時現在のものである。

- ここに掲載の三菱UFJフィナンシャル・グループおよびモルガン・スタンレーのリーグテーブル・クレジットは、日本における合弁会社(三菱UFJモルガン・スタンレー証券及びモルガン・スタンレーMUFJ証券)の設立後の状況を反映している。新設合弁会社のクレジットはモルガン・スタンレーに集計されている。日本企業関連のリーグテーブル上では、モルガン・スタンレーは「三菱UFJモルガン・スタンレー」として表示されている。

トムソン・ロイターについて

トムソン・ロイターは企業と専門家のために「インテリジェント情報」を提供する企業グループです。業界の専門知識に革新的テクノロジーを結びつけ、世界で最も信頼の置かれている報道部門をもち、金融・リスク、法律、税務・会計、知的財産・科学、メディア市場の主要な意思決定機関に重要情報を提供しています。本社をニューヨークに、また主な事業所をロンドンと米国ミネソタ州イーガンに構えるトムソン・ロイターは、100カ国以上に約60,000人の従業員を擁しています。トムソン・ロイターの株式は、トロント証券取引所 および ニューヨーク証券取引所に上場しています。詳しい情報は<http://thomsonreuters.com>をご覧ください。

本書に表示される如何なるグラフ又は図の複製を希望される場合、松島 由起子(まつしま ゆきこ) (yukiko.matsushima@thomsonreuters.com) 又はmedia.support@thomsonreuters.com までお問い合わせ下さい。

トムソン・ロイターは本書で提供される情報が、発行時点において正確であり、最新のものであることを確保するよう合理的な努力をしていますが、トムソン・ロイター又はトムソン・ロイターの第三者コンテンツ・プロバイダーも、本書に含まれる情報の誤謬、不正確又は遅延、或いはそれらに依拠してなされた行為についても、何らの責任も負うものではなく、また、第三者コンテンツ・プロバイダーの如何なる見解又は意見を是認するものではありません。法律により認められる限度において、トムソン・ロイターは明示又は黙示を問わず、提供されたコンテンツの正確性又は完全性、或いは如何なる目的における目的適合性に関する保証をすべて明示的に排除します。本コンテンツを取引又は売買を行う際の際の意思決定の目的で使用することは適切ではありません。本コンテンツは投資助言となる投資、税金、法律等のいかなる助言も提供しません。また、証券の売り買い等を含む、特定の金融の個別銘柄、金融投資あるいは金融商品に関するいかなる勧告もありません。トムソン・ロイターは、本書に関連した、如何なる者による又は如何なる者に対する証券の売り買いに関し、責任・義務を負いません。

© 2013 Thomson Reuters. All rights reserved.

Thomson Reuters及びThomson Reutersロゴは、Thomson Reutersの商標であり、登録商標となっています。本書に言及される如何なる第三者の名称又はマークは、当該第三者に帰属します。

トムソン・ロイターの案件コミュニティ向けソリューション提供

投資銀行向け

ThomsonONE.com Investment Bankingは、リアルタイムのマーケット・データおよびロイターニュースを世界クラスの参照データと結合させた最大のデスクトップソリューションです。直近の案件、活発な買収側、M&A New Issues (株式/債券) 契約条件などのデータが入手可能です。

提供ソリューション

- ・クライアント関係の管理
- ・案件組成
- ・New Issuesプレ・マーケティング/ロードショー



ジュニアバンカー向け

Thomson Reuters Advanced Analyticsでは、検索や特定、比較分析、リーグテーブル作成、バリュエーション、顧客のピッチブック作成など、全段階において効率性の向上が期待できます。この分析およびプレゼンテーションツールは全てMicrosoft Office®上で行うことができます。また、分析を裏付ける主要なコンテンツセットにも容易にアクセスすることができます。

提供ソリューション

- ・ファイナンシャル・モデリング
- ・リーグテーブルのカスタマイズ
- ・簡単な案件情報の検索
- ・バリュエーション分析および比較案件のスクリーニング
- ・オンブランドピッチブック作成において Microsoft Office®への統合



情報専門家、マーケット・データ、リサーチ向け

SDC Platinumは、new issues (株式/債券)、M&A、シンジケート・ローン、プライベート・エクイティ、プロジェクト・ファイナンス、ポイズンピル等を含む世界最大の金融案件データベースです。

提供ソリューション

- ・マーケット分析&傾向 (地域、セクター、資産クラス、案件タイプ、案件サイズ等)
- ・案件組成 (債券満期の分析、PEを含む企業のライフサイクル)
- ・ピッチング (企業実績、代表的な買収側)
- ・M&Aターゲット (アクティブな戦略的/スポンサー買収側、ターゲット情報スクリーナー)



戦略および企画チーム向け

Thomson Reuters Deals Business Intelligenceでは、Dealsおよび手数料データを加工することにより、アドホックレポート作成や市場傾向の分析、貴社の業績評価などを行うことが可能です。全ての作業をエクセル上で完結することができるため、時間の短縮や競争力強化に繋がります。

提供ソリューション

- ・市場分析や傾向の特定
- ・業績のベンチマークや競合他社の把握
- ・ウォレットサイズや銀行間の関係に基づく顧客ターゲット
- ・ロスト案件を分析することによる効率的なリソースの配分



営業に関するご質問: financial.thomsonreuters.com/sales
 商品に関する詳細: financial.thomsonreuters.com/products

トムソン・ロイターDealsまたはリーグテーブルレポートのご購入は、弊社オンデマンド・グループまでご連絡ください。
 Web: <http://financial.thomsonreuters.com/ondemand>
 Email: trondemand@thomsonreuters.com

無料の分析結果や最新情報の入手は、Thomson Reuters Deal Making Intelligenceウェブサイトアクセスして下さい。
online.thomsonreuters.com/dealsintelligence