



金融商品ガイド

人気の外貨預金だが その「実質収益」は

家 計つまり個人が保有する外貨預金の残高は日銀の資金循環勘定によれば2005年9月末時点で約53兆円。これは3年前に比べ16%増で、やはり着実に増えている。

ところで、金利先高感を最大の上昇材料とした米ドル相場も踊り場入り。そこで「資源国通貨はしばらく強いだろうから、米ドル建て外貨預金の一部を英ポンドと豪ドルに

替えよう」と考えたとしよう。「1998年の改正外為法施行で原則、誰でも外為業務が可能となり、はや8年。きつと通貨の入れ替えコストも安くなったはず」と思いつつ、とりあえず満期を迎えた3カ月定期預金の「米ドルを豪ドルに替えたい」と銀行で申し出れば、どう対応されるか。

まず、「米ドルから豪ドルへは直接替えられるはず」との見込みは、ほぼ完璧に否定される。「いったん円に替えていただいて、それからあらためて豪ドル預金していただくこととなりますので」とくぎを刺される。つまり為替コスト負担は2回分かかるのだ。

米ドルから他通貨へ替えるのは高コスト

一部外資系銀行でロット100万円以上の場合外貨預金解約時にTTB（銀行にとっての買値）ではなくTTBとTTS（銀行にとっての売値）の中値を適用してくれるのは、あくまで例外的。ではいったい外貨預金の為替コストはどの程度なのか。

直近の外貨預金定期の金利は表1のとおり。さらに、為替コストの率を計算すれば元

表1 直近の各行の米ドル定期預金の金利と往復の為替手数料

銀行名	預入期間ごとの定期預金金利(%)			為替手数料(1円当たり、円)
	3カ月	6カ月	1年	
三菱東京UFJ	3.05	3.24	3.40	2.00
みずほ	3.01	3.19	3.28	2.00
三井住友	2.97	3.14	3.25	2.00
りそな	2.70	2.85	2.96	2.00

表2 外貨建て資産の定期預金金利・往復為替コストごとの実質収益早見表
— 預入元本金額を100%とした場合の払い戻し元利合計金額の比率(%) —

① 預入期間3カ月の場合

定期預金金利(%)	往復の為替コスト(%)															
	1.40	1.60	1.80	2.00	2.20	2.40	2.60	2.80	3.00	3.20	3.40	3.60	3.80	4.00		
2.5	99.09	98.89	98.82	98.69	98.49	98.29	98.09	97.89	97.69	97.49	97.28	97.08	96.88	96.68	96.48	
2.6	99.11	98.91	98.84	98.71	98.51	98.31	98.11	97.91	97.71	97.50	97.30	97.10	96.90	96.70	96.50	
2.7	99.13	98.93	98.86	98.73	98.53	98.33	98.13	97.93	97.72	97.52	97.32	97.12	96.92	96.72	96.52	
2.8	99.15	98.95	98.88	98.75	98.55	98.35	98.15	97.95	97.74	97.54	97.34	97.14	96.94	96.74	96.54	
2.9	99.17	98.97	98.90	98.77	98.57	98.37	98.17	97.96	97.76	97.56	97.36	97.16	96.96	96.76	96.56	
3.0	99.19	98.99	98.92	98.79	98.59	98.39	98.19	97.98	97.78	97.58	97.38	97.18	96.98	96.78	96.58	
3.1	99.21	99.01	98.94	98.81	98.61	98.41	98.21	98.00	97.80	97.60	97.40	97.20	97.00	96.80	96.60	
3.2	99.23	99.03	98.96	98.83	98.63	98.43	98.22	98.02	97.82	97.62	97.42	97.22	97.02	96.82	96.61	
3.3	99.25	99.05	98.98	98.85	98.65	98.45	98.24	98.04	97.84	97.64	97.44	97.24	97.04	96.83	96.63	
3.4	99.27	99.07	99.00	98.87	98.67	98.47	98.26	98.06	97.86	97.66	97.46	97.26	97.06	96.85	96.65	
3.5	99.29	99.09	99.02	98.89	98.69	98.48	98.28	98.08	97.88	97.68	97.48	97.28	97.07	96.87	96.67	

② 預入期間6カ月の場合

定期預金金利(%)	往復の為替コスト(%)															
	2.00	2.20	2.40	2.60	2.80	3.00	3.20	3.40	3.60	3.80	4.00	4.20	4.40	4.60		
2.5	98.98	98.78	98.58	98.37	98.17	97.97	97.77	97.57	97.36	97.16	96.96	96.76	96.56	96.35	96.15	
2.6	99.02	98.82	98.62	98.41	98.21	98.01	97.81	97.60	97.40	97.20	97.00	96.80	96.59	96.39	96.19	
2.7	99.06	98.86	98.65	98.45	98.25	98.05	97.85	97.64	97.44	97.24	97.04	96.83	96.63	96.43	96.23	
2.8	99.10	98.90	98.69	98.49	98.29	98.09	97.88	97.68	97.48	97.28	97.08	96.87	96.67	96.47	96.27	
2.9	99.14	98.93	98.73	98.53	98.33	98.13	97.92	97.72	97.52	97.32	97.11	96.91	96.71	96.51	96.31	
3.0	99.18	98.97	98.77	98.57	98.37	98.16	97.96	97.76	97.56	97.35	97.15	96.95	96.75	96.55	96.35	
3.1	99.22	99.01	98.81	98.61	98.41	98.20	98.00	97.80	97.60	97.39	97.19	96.99	96.79	96.59	96.39	
3.2	99.25	99.05	98.85	98.65	98.44	98.24	98.04	97.84	97.63	97.43	97.23	97.03	96.82	96.62	96.42	
3.3	99.29	99.09	98.89	98.69	98.48	98.28	98.08	97.88	97.67	97.47	97.27	97.06	96.86	96.66	96.46	
3.4	99.33	99.13	98.93	98.72	98.52	98.32	98.12	97.91	97.71	97.51	97.31	97.10	96.90	96.70	96.50	
3.5	99.37	99.17	98.97	98.76	98.56	98.36	98.16	97.95	97.75	97.55	97.34	97.14	96.94	96.74	96.54	
3.6	99.41	99.21	99.01	98.80	98.60	98.40	98.19	97.99	97.79	97.59	97.38	97.18	96.98	96.78	96.58	
3.7	99.45	99.25	99.04	98.84	98.64	98.44	98.23	98.03	97.83	97.62	97.42	97.22	97.01	96.81	96.61	
3.8	99.49	99.29	99.08	98.88	98.68	98.47	98.27	98.07	97.87	97.66	97.46	97.26	97.05	96.85	96.65	
3.9	99.53	99.33	99.12	98.92	98.72	98.51	98.31	98.11	97.90	97.70	97.50	97.29	97.09	96.89	96.69	
4.0	99.57	99.36	99.16	98.96	98.76	98.55	98.35	98.15	97.94	97.74	97.54	97.33	97.13	96.93	96.73	

利合計が概算できる早見表を作成した(表2)。往復の為替コスト(%)は(TTS - TTB) ÷ TTS × 100で計算できる。縦軸の年率換算の定期預金金利と横軸の往復の為替コストから、ある為替水準での為替コスト負担後の実質収益がわかる仕組みだ(源泉税負担20%は考慮済み)。

さて、2月2日時点では米ドル預金のTTSは119・76円、TTBは117・76円程度。つまり為替コストは1・67%だ。そこへ100万円を金利3%で3

カ月預けても、表2の①からわかるように税引き後の元利合計は98万9200円だ。

高金利で知られる豪ドルでも、TTSは89・70円、TTBは85・70円のため為替コストは4・46%、そこへ100万円を金利3.7%で6カ月預け

ても表2の②からわかるように税引き後の元利合計は約96万9540円にすぎない。

さて、以上のことをどう見るか。「外貨預金の為替コストは、このくらいと知っていたよ」か。それとも、「まさか、これほどとは……」か？