

WEEKLY SIGNAL

2019年8月16日(金) 1487号

上田八木短資株式会社

来週の市場とレート予想					
8/19 (月)		8/20 (火)		8/21 (水)	
無担保O/N		8/22 (木)		8/23 (金)	
銀行券		銀行券		銀行券	
財政他		財政他		財政他	
資金需給		資金需給		資金需給	
主要要因		主要要因		主要要因	
オペ期日		オペ期日		オペ期日	
オベスタート		オベスタート		オベスタート	
(日本)		(日本)		(日本)	
(海外)		(海外)		(海外)	

【インターバンク市場】

無担保ターム物	予想レンジ
SPOT 1M	△0.040 ～ 0.020
SPOT 2M	△0.020 ～ 0.020
SPOT 3M	△0.020 ～ 0.030
SPOT 6M	△0.010 ～ 0.100

＜インターバンク＞

日銀当座預金残高は週初397兆5,900億円から始まった。15日は年金定時払いを主因に405兆900億円まで増加し、週末の16日には、403兆1,100億円となった。無担保コールON物は先週に引き続き大手行・地銀の調達ニーズが強く、堅調な地合が継続した。14日には同加重平均金利が△0.019%と、2016年10月7日(△0.018%)以来約2年10ヶ月ぶりの高水準となった。16日、新積み期に入るとビッドサイドの調達意欲が減退したため、同金利は△0.057%に低下した。ターム物は1W～2W物を中心に、主に△0.040%～△0.035%の出合がみられた。来週は国内では23日に消費者物価指数(7月)の公表、海外では21日にFOMC議事要旨(7月30、31日開催分)の公表、22日にECB議事要旨(7月会合分)の公表などがある。

【オープン市場】

CP3M(a-1+)	△0.005 ～ 0.000
TDB 3M	△0.180 ～ △0.10
現先(on/1w)	△0.050 ～ 0.000

＜C P＞

今週の入札発行総額は約1,900億円で、週間償還額(約3,400億円)に対し償還超となった。多くの事業法人が夏季休暇に入ったため、週を通して案件少なく閑散なマーケットであった。先週末の市場残高(21兆9,330億円)に対し、15日時点では減少し21兆7,900億円程度となった模様。発行レートは、引き続きマイナスから0%近辺での横ばい圏内の出合いであった。来週の償還総額(8/19～8/23)は、6,700億円程度となっている。夏季休暇明け、事業法人の発行再開と5・10日発行が重なり、活況が予想される。発行残高は、2008年8月末以来の22兆円台に達すると思われる。発行期間としては、一般事業法人は中間期末までの短いターム物が中心となり、発行レートは引き続きマイナスから0%近辺の出合いとなろう。

＜TDB＞

8/16の3M851回の入札結果は、最高落札利回り▲0.1162%(前回償▲0.0932%)、平均落札利回り▲0.1222%(同▲0.0989%)、応札倍率3.82倍(同3.60倍)となった。同償は入札後▲0.143%まで買われた。そのほかでは3M850回償(11/11償還)が▲0.117%～▲0.125%のレンジ、6M物は849回償(2/10償還)が▲0.22%～▲0.24%のレンジ、1Y物は845回償(7/20償還)が▲0.23%～▲0.235%のレンジで取引された。

＜レボ＞

足許GC取引は、週初から積み最終日となる15日受け渡しまで△0.12%～△0.10%で推移。積み初日となる16日受け渡しは前場△0.10%から出合い始め、後場には△0.08%台まで上昇。短国3Mの発行日である19日受け渡しは、△0.095%～△0.085%で多く取引された。SC取引では5年140回償のbidが多く、入札日の前日まで△0.20%近辺、以降は△0.10%近辺で取引された。その他2年400・401・402・403回償、5年137・138・139回償、10年338・339・340・341・342・343・344・345・346・347・348・349・350・351・352・353・354・355回償、20年164・166・167・168・169回償、30年59・62・63回償、40年9・11・12回償などに引合いが多く見られた。

本資料は投資環境等に関する情報提供を目的として作成したものです。本資料は投資勧誘を目的とするものではありません。有価証券等の取引には、リスクが伴います。投資についての最終決定は、投資家ご自身の判断と責任においてなされるようお願いいたします。当社は、いかなる投資の妥当性についても保証するものではありません。記載された意見や予測等は作成時点のものであり、正確性、完全性を保証するものではなく、今後予告なく変更される場合があります。