

WEEKLY SIGNAL

2020年12月25日(金) 1556号
上田八木短資株式会社

来週の市場とレート予想

	12/28(月)	12/29(火)	12/30(水)	12/31(木)	1/1(金)
無担保O/N		△ 0.087%	～ 0.001%		
銀行券	△ 2,900	△ 1,000	△ 600		
財政他	△ 1,300	△ 3,000	△ 1,900		
資金需給	△ 4,200	△ 4,000	△ 2,500		
主な要因					
オペ期日	共通担保 CP等買入	△ 3,500 △ 800			
オペスタート	共通担保 国債買入	+ 4,700 + 10,100		CP等買入 + 6,000	
(日本)	日銀、金融政策決定会合における 主な意見(12月17・18日分) 鉱工業生産(前年比・前月比)(11月)			休日	祝日
(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	△0.030 ~ 0.020
SPOT 2M	△0.020 ~ 0.030
SPOT 3M	△0.010 ~ 0.070
SPOT 6M	△0.010 ~ 0.130

＜インターバンク＞

日銀当座預金残高は、週初21日に国債大量償還があったことから、先週末対比6兆3,900億円増加の492兆8,000億円から始まった。今週は22日の国債買入オペ・国庫短期証券買入オペ、24日の社債買入オペなど週を通して増加要因が多く、495兆2,000億円で越えた。無担保コールON物加重平均金利は、週初21日から24日まで△0.022%～△0.019%で推移した。週末25日は地銀・外銀業態の調達意欲が強まったことで同金利は上昇し、△0.016%となった。厚生労働省が25日に公表した11月の有効求人倍率は1.06倍で、前月から0.02ポイント上昇した。2020年1月から9月まで9か月連続で低下していたが、10月から上昇に転じ2か月連続の上昇となった。来週の主な予定は、国内で日銀金融政策決定会合における主な意見(12月17日・18日開催分)の公表(28日)や11月鉱工業生産(前年比・前月比)の公表(28日)などがある。

【オープン市場】

CP3M(a-1+)	△0.050 ~ 0.000
TDB 3M	△0.130 ~ △0.080
現先(on/1w)	△0.050 ~ 0.000

＜C P＞

今週の入札発行総額は約1兆2,600億円で、週間償還額(約1兆5,400億円)を下回ったものの、石油業や電気機器業等の大型発行案件でマーケットは活況となった。発行残高は先週末の25兆2,587億円から、24日時点で25兆4,156億円に増加した。25日に、CP等買入オペが予定通り6,000億円でオファーされた。結果は、按分レート△0.032%・平均落札レート△0.022%と前回(按分レート△0.039%・平均落札レート△0.011%)比で案分レートは上昇し、平均落札レートは低下した。発行レートは、△0.05%台～0%近辺での出合いであった。来週の週間償還額(12/30～1/5)は、月末日の大量償還(1兆5,900億円)を含み、約1兆6,200億円程度となっている。有利子負債圧縮ニーズから大幅な期日償還が見込まれるため、償還超が予想される。多くの企業が年末休暇に入る為、取引はやや閑散を予想する。発行レートは、引き続きマイナスから0%近辺での出合い

＜TDB＞

今週は入札もなく、セカンダリーも週を通して閑散なマーケットとなった。21日に実施された国庫短期証券買入オペは、2兆円(前回2.5兆円)のオファーに対して応札額は4兆5,446億円となった。そのほかセカンダリーでは概ね3M物が△0.105%～△0.10%のレンジ、6M物が△0.103%近辺、1Y物が△0.115%～△0.112%のレンジで取引された。

＜レボ＞

足許GC取引は週初短国買入オペがオファーされ、△0.08%近辺が出合いの中心となった。その後は一時的に△0.09%の出合いも見られたが、週の後半は△0.085%～△0.075%で推移し越えた。SC取引は2年409～419回債、5年140～145回債、10年340～360回債、20年169～174回債、30年63～68回債、40年12～13回債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ことがあります。