

# DAILY SIGNAL

## 8/14 のオペと市場動向

8時発表の準備預金残高見込みは175兆8,000億円。  
無担ON物は朝方0.076%の出会いから始まり、その後も同水準で推移し、一部では0.077%の出会いも見られた。一巡後もビッドは残り、後場では調整程度の出会いが散見された。

平成27年8月14日(金)  
上田八木短資株式会社TEL0120-327-017

|      | 即日オペ種類 | オファー額 | 準備残見込     | 着地残対比      |
|------|--------|-------|-----------|------------|
| 8:00 | -      | -     | 1,758,000 | +1,758,000 |
|      |        |       |           |            |
|      |        |       |           |            |

(単位:億円)

|                | 日銀速報<br>8/14(金) |        | 日銀予想<br>8/17(月) |        | 当社需給予想         |         |                |      | 8/14 のオペ結果              |
|----------------|-----------------|--------|-----------------|--------|----------------|---------|----------------|------|-------------------------|
|                | 8/14(金)         |        | 8/17(月)         |        | 8/18(火)        |         | 8/19(水)        |      | 9:20<br>ノーオペ            |
| 券              | ▲900            |        | +900            |        | +1,000         |         | +0             |      | 10:10                   |
| 財政             | +72,100         |        | ▲32,400         |        | +0             |         | +1,000         |      | 国庫短期証券買入(8/18→)         |
| 過不足            | +71,200         |        | ▲31,500         |        | +1,000         |         | +1,000         |      | +0.006%按分(4.5%) 15,001億 |
| 金融調節           | エンド             | スタート   | エンド             | スタート   | エンド            | スタート    | エンド            | スタート | 国債買入(8/18→)             |
| 国債買入           |                 | +4,700 |                 |        |                | +12,000 |                |      | (残存1年超3年以下)             |
| 国庫短期証券買入       |                 |        |                 |        |                | +15,000 |                |      | +0.003%按分(52.9%) 3,753億 |
| 国債買現先          |                 |        |                 |        |                |         |                |      | (残存3年超5年以下)             |
| 共通担保(本店)       |                 |        | ▲1,300          | +1,200 |                |         |                |      | +0.001%按分(56.5%) 4,254億 |
| 共通担保(全店)       |                 |        |                 |        |                |         |                |      | (残存5年超10年以下)            |
| CP買現先          |                 |        |                 |        |                |         |                |      | +0.002%按分(34.1%) 4,002億 |
| CP等買入          | ▲300            |        | ▲100            |        |                |         |                |      |                         |
| 社債等買入          |                 |        |                 |        |                | +1,300  |                |      |                         |
| ETF買入          |                 | +200   |                 | +200   |                |         |                |      |                         |
| J-REIT買入       |                 |        |                 |        |                |         |                |      |                         |
| 被災地金融機関支援貸出    |                 |        |                 |        |                |         |                |      |                         |
| 国債補完供給         |                 |        |                 |        |                |         |                |      |                         |
| 成長基盤強化支援貸出増加支援 | +100            |        |                 |        |                |         |                |      |                         |
| 当座預金増減         | +75,900         |        | ▲31,500         |        | +29,300        |         | +1,000         |      |                         |
| 当座預金残高         | 2,297,000       |        | 2,265,500       |        | 2,294,800      |         | 2,295,800      |      |                         |
| 準備預金残高         | 2,093,800       |        |                 |        |                |         |                |      |                         |
| 積み終了先          | 1,755,500       |        | ノーオペ            |        | ノーオペ           |         | ノーオペ           |      | 共通担保(本店) 0              |
| 超過準備           | 1,755,500       |        |                 |        |                |         |                |      | 共通担保(全店) 66,430         |
| 非準備先残高         | 203,200         |        |                 |        |                |         |                |      | 国債買現先 0                 |
| 準備預金進捗率        | 100.0%          |        |                 |        |                |         |                |      | CP買現先 0                 |
| 平均             | 100.0%          |        | 予想込増減 ▲31,500   |        | 予想込増減 +29,300  |         | 予想込増減 +1,000   |      | 成長基盤強化 48,366           |
| 乖離率            | 0.0%            |        | 当預見込 2,265,500  |        | 当預見込 2,294,800 |         | 当預見込 2,295,800 |      | 被災地金融機関支援 3,241         |
|                |                 |        |                 |        |                |         |                |      | ロンバート残高                 |

来 積み期間の所要準備額(積数) 2,028,500  
8/17 以降の残り積み立て額(残り所要)(積数) 737,600  
8/17 以降の残り積み立て額(残り所要)(平均) 24,600

|      | T/N   |       | T+2   |       |
|------|-------|-------|-------|-------|
|      | 無担    | ユーロ円  | CP現先  | レボG.C |
| オファー | 0.120 | 0.060 | 0.060 | 0.080 |
| ビッド  | 0.075 | 0.010 | 0.100 | 0.095 |
| 出来値  | -     | -     | -     | -     |

8/13 時点のマネタリーベース(単位:億円) 3,176,800

| (参考)日銀B/S(単位:兆円) | 13年末実績 | 14年末実績 | 8/10 |
|------------------|--------|--------|------|
| 長期国債             | 142    | 202    | 252  |
| CP等              | 2.2    | 2.2    | 2.0  |
| 社債等              | 3.2    | 3.2    | 3.2  |
| ETF              | 2.5    | 3.8    | 5.7  |
| J-REIT           | 0.14   | 0.18   | 0.24 |
| 貸出支援基金           | 9.2    | 25     | 29   |
| 国庫短期証券           | 40     | 49     | 46   |
| その他とも資産計         | 224    | 300    | 353  |
| 銀行券              | 90     | 93     | 91   |
| 当座預金             | 107    | 178    | 220  |
| その他とも負債・純資産計     | 224    | 300    | 353  |

| T-Billの入札結果(直近3回) |         |          |          |  |
|-------------------|---------|----------|----------|--|
| 入札日               | 回号      | 最高利回     | 平均利回     |  |
| 8/13              | 551(3M) | -0.0040% | -0.0056% |  |
| 8/6               | 550(3M) | -0.0040% | -0.0052% |  |
| 8/5               | 549(6M) | -0.0158% | -0.0218% |  |

\*出所:営業毎旬報告  
\*貸出支援基金には米ドル特則分含む。

| 無担保コールレート速報 | ON    | TN    | SN | 1W    | 2W    | 3W    | 1M    | 2M | 3M    | 6M    | 1Y    |
|-------------|-------|-------|----|-------|-------|-------|-------|----|-------|-------|-------|
| 最低          | 0.060 | 0.073 | -  | 0.064 | 0.118 | -     | -     | -  | -     | -     | -     |
| 最高          | 0.125 | 0.120 | -  | 0.117 | 0.310 | -     | -     | -  | -     | -     | -     |
| 加重平均        | 0.076 | 0.084 | -  | 0.104 | 0.120 | -     | -     | -  | -     | -     | -     |
| 東京レボ・レート    | 0.074 | 0.093 | -  | 0.057 | 0.048 | 0.044 | 0.041 | -  | 0.034 | 0.040 | 0.050 |

8/17 オファターのオペと市場動向予想  
足許金利は0.07%台半ばで取引されよう。  
共通担保オペは期落ちがなく、ノーオペを予想する。

8/17 の予定(国内)  
8:50 4~6月のGDP・1次速報(内閣府)  
17:00 7月の業態別の日銀当座預金残高(日銀)

8/17 の予定(海外)  
米 8月のNY連銀製造業景況感指数  
8月のNAHB住宅市場指数  
6月の国際証券投資

| 翌営業日の即日オペ予想 |         |           |            |  | 翌営業日の出会いレンジ予想 |       |       |       |       |
|-------------|---------|-----------|------------|--|---------------|-------|-------|-------|-------|
| 即日オペ金額      | 当預増減    | 当預残高      | 所要対比       |  | ON            | S1W   | S2W   | S3W   | S1M   |
| ◎ ノーオペ      | ▲31,500 | 2,265,500 | +2,265,500 |  | 0.060         | 0.075 | 0.075 | 0.080 | 0.080 |
|             |         |           |            |  | 0.125         | 0.120 | 0.120 | 0.120 | 0.125 |

| 共通担保資金供給(全店)           |  |        |       |       |       |       |     | *当日物 |                      |       |        | 共通担保資金供給(本店) |        |       |        |       |             |                      |       | *当日物   |        |        |       |        |       |      |
|------------------------|--|--------|-------|-------|-------|-------|-----|------|----------------------|-------|--------|--------------|--------|-------|--------|-------|-------------|----------------------|-------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|------|
| 期間                     |  | オファー額  | 応札額   | 落札額   | 按分レート | 平均レート | 按分率 | 倍率   | 期間                   |       | オファー額  | 応札額          | 落札額    | 按分レート | 平均レート  | 按分率   | 倍率          | 期間                   |       | オファー額  | 応札額    | 落札額    | 按分レート | 平均レート  | 按分率   | 倍率   |
| 2015/8/17 ~ 2015/11/16 |  | 8,000  | 1,240 | 1,240 | 0.10% | 固定金利  | -   | 札割れ  | 2012/6/5 ~ 2012/6/13 |       | 10,000 | 12,400       | 10,002 | 0.10% | 0.100% | 80.7% | 1.24        | 2012/6/1 ~ 2012/6/15 |       | 10,000 | 27,035 | 10,005 | 0.10% | 0.100% | 37.0% | 2.70 |
| 2015/8/10 ~ 2015/11/9  |  | 8,000  | 2,381 | 2,381 | 0.10% | 固定金利  | -   | 札割れ  | 2012/4/20 ~ 2012/5/1 |       | 4,000  | 9,870        | 4,008  | 0.10% | 0.100% | 40.6% | 2.46        | 2012/3/5 ~ 2012/3/26 |       | 8,000  | 13,570 | 8,003  | 0.10% | 0.100% | 59.0% | 1.70 |
| 2015/8/3 ~ 2015/11/2   |  | 8,000  | 1,065 | 1,065 | 0.10% | 固定金利  | -   | 札割れ  | 米ドル資金供給オペ            |       |        |              |        |       |        |       | 期間          |                      | オファー額 | 応札額    | 落札額    | 按分レート  | 平均レート | 按分率    | 倍率    |      |
| 2015/7/27 ~ 2015/10/26 |  | 8,000  | 2,841 | 2,841 | 0.10% | 固定金利  | -   | 札割れ  |                      |       |        |              |        |       |        |       | 8/13 ~ 8/20 | 担保範囲内                | 0     | 0      | 0.640% | 固定金利   | -     | 応札なし   |       |      |
| 2015/7/21 ~ 2015/10/19 |  | 8,000  | 960   | 960   | 0.10% | 固定金利  | -   | 札割れ  | 8/6 ~ 8/13           | 担保範囲内 | 1      | 1            | 0.640% | 固定金利  | -      | 1.00  |             |                      |       |        |        |        |       |        |       |      |
| 2015/7/13 ~ 2015/10/13 |  | 8,000  | 1,050 | 1,050 | 0.10% | 固定金利  | -   | 札割れ  |                      |       |        |              |        |       |        |       |             |                      |       |        |        |        |       |        |       |      |
| 2015/7/6 ~ 2015/10/5   |  | 8,000  | 1,800 | 1,800 | 0.10% | 固定金利  | -   | 札割れ  |                      |       |        |              |        |       |        |       |             |                      |       |        |        |        |       |        |       |      |
| 2015/7/3 ~ 2015/10/14  |  | 15,000 | 9,100 | 9,100 | 0.10% | 固定金利  | -   | 札割れ  |                      |       |        |              |        |       |        |       |             |                      |       |        |        |        |       |        |       |      |