

DAILY SIGNAL

平成27年12月17日(木)
上田八木証券株式会社 TEL0120-327-017

§ 12/17 のオペと市場動向

8時発表の準備預金残高見込みは184兆1000億円だった。
本日の無担保コールON物は、朝方0.076%の出会いから始まり、その後も水準で推移した。調達が一巡するとビッドレートは低下し、0.075%を割る水準での出会いも見られた。また、朝方から試し取りの動きがあり、0.12%台で大きく出会い。無担保ON加重平均金利(速報)は0.089%(前日比+0.013%)となった。

| | 即日オペ種類 | オファー額 | 準備残見込 | 所要対比 |
|------|--------|-------|-----------|------------|
| 8:00 | - | - | 1,841,000 | +1,841,000 |

(単位:億円)

| | 日銀速報 | | 日銀予想 | | 当社需給予想 | | | | 12/17 のオペ結果 |
|----------------|-----------|------|----------------|---------|----------------|------|------------------|------|------------------------|
| | 12/17(木) | | 12/18(金) | | 12/21(月) | | 12/22(火) | | |
| 券 | ▲4,100 | | ▲3,900 | | ▲3,000 | | ▲4,000 | | 9:20 |
| 財政 | +2,700 | | +1,300 | | +65,000 | | ▲2,000 | | ノーオペ |
| 過不足 | ▲1,400 | | ▲2,600 | | +62,000 | | ▲6,000 | | 10:10 |
| 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 | ノーオペ |
| 国債買入 | | | | +11,100 | | | | | 10:40 |
| 国庫短期証券買入 | | | | | | | | | 社債等買入(12/24-) |
| 国債買現先 | | | | | | | | | 0.053%按分(20.0%) 1,843億 |
| 共通担保(本店) | | | ▲9,200 | +2,400 | ▲1,300 | +800 | ▲200 | | 12:50 |
| 共通担保(全店) | | | | | | | | | ノーオペ |
| CP買現先 | | | | | | | | | 13:00 |
| CP等買入 | ▲300 | | ▲400 | +5,500 | | | | | 共通担保(全店)(固定金利) |
| 社債等買入 | ▲100 | | ▲500 | | | | | | (12/21-2016/3/22) |
| ETF買入 | | | | | | | | | 0.10%(全取)780億円 |
| J-REIT買入 | | | | | | | | | |
| 被災地金融機関支援貸出 | | | | | | | | | |
| 国債補完供給 | +100 | | | | | | | | |
| 成長基盤強化支援貸出増加支援 | | | | | | | | | |
| 当座預金増減 | ▲1,700 | | +6,300 | | +61,500 | | ▲6,200 | | |
| 当座預金残高 | 2,474,500 | | 2,480,800 | | 2,542,300 | | 2,536,100 | | |
| 準備預金残高 | 2,241,500 | | | | | | | | |
| 積み終了先 | 1,712,900 | | ノーオペ | | ノーオペ | | 共通担保(全店) +15,000 | | 共通担保(本店) 0 |
| 超過準備 | 1,421,000 | | | | | | | | 共通担保(全店) 70,195 |
| 非準備預金残高 | 233,000 | | | | | | | | 国債買現先 0 |
| 準備預金進捗率 | 89.1% | | | | | | | | CP買現先 0 |
| 平均 | 6.5% | | 予想込増減 +6,300 | | 予想込増減 +61,500 | | 予想込増減 +8,800 | | 成長基盤強化 58,339 |
| 乖離率 | 82.6% | | 当預見込 2,480,800 | | 当預見込 2,542,300 | | 当預見込 2,551,100 | | 被災地金融機関支援 3,161 |
| | | | | | | | | | ロンハート残高 0 |

今 積み期間の所要準備額(積数) 2,040,700

12/18 以降の残り積み立て額(残り所要)積数 222,500

12/18 以降の残り積み立て額(残り所要)(平均) 7,700

| | T/N | | T+2 | |
|------|-------|--------|-------|-------|
| | 無担 | ユーロ円 | CP現先 | レボG.C |
| オファー | 0.125 | 0.050 | 0.060 | 0.070 |
| ビッド | 0.075 | -0.020 | 0.100 | 0.085 |
| 出来値 | - | - | - | - |

(参考)日銀B/S(単位:兆円)

| | 13年末実績 | 14年末実績 | 12/10 |
|--------------|--------|--------|-------|
| 長期国債 | 142 | 202 | 281 |
| CP等 | 2.2 | 2.2 | 2.5 |
| 社債等 | 3.2 | 3.2 | 3.2 |
| ETF | 2.5 | 3.8 | 6.7 |
| J-REIT | 0.14 | 0.18 | 0.27 |
| 貸出支援基金 | 9.2 | 25 | 30 |
| 国庫短期証券 | 40 | 49 | 45 |
| その他とも資産計 | 224 | 300 | 384 |
| 銀行券 | 90 | 93 | 94 |
| 当座預金 | 107 | 178 | 239 |
| その他とも負債・純資産計 | 224 | 300 | 384 |

T-Billの入札結果(直近3回)

| 入札日 | 回号 | 最高利回 | 平均利回 |
|-------|---------|----------|----------|
| 12/17 | 578(3M) | -0.0111% | -0.0242% |
| 12/16 | 577(1Y) | -0.0409% | -0.0489% |
| 12/10 | 576(3M) | -0.0221% | -0.0353% |

| 12/16 のコール市場残高(前日比) | | | |
|---------------------|---------|---------|--------|
| | 合計 | 218,961 | +4,795 |
| 有担 | 144,154 | +255 | |
| 無担 | 74,807 | +4,540 | |

*出所:営業毎旬報告
*貸出支援基金には米ドル特則分含む。

12/16 時点のマネタリーベース(単位:億円) 3,474,700

| 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 | 0.070 | - | - | - | - | 0.117 | - | - | - | - |
| 最高 | 0.125 | 0.121 | - | - | - | - | 0.280 | - | - | - | - |
| 加重平均 | 0.089 | 0.078 | - | 0.130 | 0.117 | - | 0.124 | 0.118 | - | - | - |
| 東京レボ・レート | 0.032 | 0.033 | - | 0.043 | ▲0.053 | ▲0.037 | ▲0.020 | - | 0.013 | 0.027 | 0.038 |

§ 12/18 オファーのオペと市場動向予想

足許金利は0.07%台で取引されるだろう。
共通担保オペは期落ちをロールすると予想する。

12/18 の予定(国内)

日銀金融政策決定会合(結果)
黒田日銀総裁会見

12/18 の予定(海外)

米 リッチモンド連銀総裁の講演

| 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 | S2M | S3M | S6M | S1Y | | | | | | | | |
| ◎ | ノーオペ | +6,300 | 2,480,800 | +2,480,800 | 0.050 | 0.075 | 0.040 | 0.045 | 0.050 | 0.118 | 0.119 | 0.120 | 0.200 | | | | | | | |
| | | | | | ~ | ~ | ~ | ~ | ~ | ~ | ~ | ~ | ~ | | | | | | | |
| | | | | | 0.125 | 0.120 | 0.120 | 0.120 | 0.140 | 0.155 | 0.160 | 0.170 | 0.300 | | | | | | | |

| 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 | 按分率 | 平均レート | 按分率 | 倍率 | 期間 | オファー額 | 応札額 | 落札額 | 按分率 | 平均レート | 按分率 | 倍率 | | | | |
| 2015/12/21 ~ 2016/3/22 | 8,000 | 780 | 780 | 0.10% | 固定金利 | - | 札割れ | 2015/11/18 ~ 2015/11/19 | 1,000 | 19 | 19 | 0.10% | 0.100% | - | 札割れ | | | | |
| 2015/12/18 ~ 2016/3/29 | 15,000 | 2,350 | 2,350 | 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 | | | | |
| 2015/12/15 ~ 2016/3/25 | 15,000 | 8,150 | 8,150 | 0.10% | 固定金利 | - | 札割れ | 2012/6/1 ~ 2012/6/15 | 10,000 | 27,035 | 10,005 | 0.10% | 0.100% | 37.0% | 2.70 | | | | |
| 2015/12/11 ~ 2016/3/22 | 15,000 | 10,400 | 10,400 | 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 | | | | |
| 2015/12/8 ~ 2016/3/18 | 15,000 | 13,150 | 13,150 | 0.10% | 固定金利 | - | 札割れ | 米ドル資金供給オペ | | | | | | | | | | | |
| 2015/12/7 ~ 2016/3/7 | 8,000 | 450 | 450 | 0.10% | 固定金利 | - | 札割れ | 期間 | オファー額 | 応札額 | 落札額 | 按分率 | 平均レート | 按分率 | 倍率 | | | | |
| 2015/11/30 ~ 2016/2/29 | 8,000 | 1,310 | 1,310 | 0.10% | 固定金利 | - | 札割れ | 12/17 ~ 12/24 | 担保範囲内 | 1 | 1 | 0.820% | 固定金利 | - | 1.00 | | | | |
| 2015/11/24 ~ 2016/2/22 | 8,000 | 2,771 | 2,771 | 0.10% | 固定金利 | - | 札割れ | 12/10 ~ 12/17 | 担保範囲内 | 3 | 3 | 0.630% | 固定金利 | - | 1.00 | | | | |

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ありません。今後予告なく変更されることがあります。 上田八木証券株式会社 登録金融機関 近畿財務局長(登金)第243号 加入協会 日本証券業協会