

# DAILY SIGNAL

平成29年3月23日(木)  
上田八木証券株式会社 TEL0120-327-017

## § 3/23 のオペと市場動向

8時発表の準備預金残高見込みは254兆6000億円だった。  
本日の無担保コールON物は▲0.035%の出合から始まり、  
その後は▲0.060～▲0.020%のレンジで推移した。  
また、一部で試し取りの動きもあり+0.001%の出合が見られた。

	即日オペ種類	オファー額	準備残見込	所要対比
8:00	-	-	2,546,000	2,546,000

(単位: 億円)

	日銀速報		日銀予想		当社需給予想				3/23 のオペ結果
	3/23(木)		3/24(金)		3/27(月)		3/28(火)		
券	▲1,300		▲700		+0		+0		9:20 ノーオペ 10:10 国債買入(3/27-) (残存1年以下) +0.001% 按分(51.7%) 706億 (残存10年超25年以下) ▲0.002% 按分(88.1%) 2,008億 (残存25年超) ▲0.009% 按分(49%) 1,002億 (物価連動債) ▲0.070円 按分(100%) 251億 10:40 社債等買入(3/29-) ▲0.014% 按分(67%) 1,000億 11:50 国債補完供給(3/23-3/24) ▲0.500% 全取 3,072億 12:50 ノーオペ 13:00 共通担保(全店)<固定>(3/27-4/10) 0% 全取 3,900億 13:50 国債補完供給(3/23-3/24) ▲0.500% 全取 64億
財政	+800		+1,200		+14,000		+5,000		
過不足	▲500		+500		+14,000		+5,000		
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		+11,600				+4,000			
国庫短期証券買入									
国債買現先									
共通担保(本店)									
共通担保(全店)					▲1,300	+3,900			
CP買現先									
CP等買入	▲300	+5,000	▲600						
社債等買入									
ETF買入									
J-REIT買入									
被災地金融機関支援									
貸出									
国債補完供給	+3,600	▲3,200	+3,200						
米ドル供給用担保国債供給									
成長基盤強化支援									
貸出増加支援									
当座預金増減	+16,200		+3,100		+20,600		+5,000		
当座預金残高	3,394,000		3,397,100		3,417,700		3,422,700		
準備預金残高	3,043,100		3,043,100		3,043,100		3,043,100		
積み終了先	2,534,500		2,534,500		2,534,500		2,534,500		
超過準備	2,534,500		2,534,500		2,534,500		2,534,500		
非準備先残高	350,900		350,900		350,900		350,900		
準備預金進捗率	99.2%		99.2%		99.2%		99.2%		
平均	25.8%		25.8%		25.8%		25.8%		
乖離率	73.4%		73.4%		73.4%		73.4%		
共通担保オペ当社予想	ノーオペ		ノーオペ		ノーオペ		ノーオペ		
共通担保(全店)	4,730		4,730		4,730		4,730		
国債買現先	0		0		0		0		
CP買現先	0		0		0		0		
成長基盤強化	81,054		81,054		81,054		81,054		
被災地金融機関支援	5,251		5,251		5,251		5,251		
ロンバード残高	0		0		0		0		

今 積み期間の所要準備額(積数) 2,243,400  
3/24 以降の残り積み立て額(残り所要)(積数) 17,400  
3/24 以降の残り積み立て額(残り所要)(平均) 800

	T/N		T+2	
	無担	ユーロ円	CP現先	レボG.C
オファー	-0.015	-	-0.100	-0.075
ビッド	-0.040	-	0.000	-0.060
出来値	-	-	-	-

(参考)日銀B/S(単位: 兆円)	15年末実績	16年末実績	3/20
長期国債	282	361	381
CP等	2.2	2.3	2.3
社債等	3.2	3.2	3.2
ETF	6.9	11.1	12.7
J-REIT	0.27	0.36	0.38
貸出支援基金	31	41	37
国庫短期証券	43	50	42
その他とも資産計	383	476	495
銀行券	98	102	99
当座預金	253	330	332
その他とも負債・純資産計	383	476	495

T-Billの入札結果(直近3回)

入札日	回数	最高利回	平均利回
3/23	672 (3M)	-0.3166%	-0.3398%
3/15	671 (3M)	-0.3039%	-0.3217%
3/14	670 (1Y)	-0.2500%	-0.2839%

3/22 のコール市場残高(前日比)

	合計	有担	無担
	89,716	-4,522	-180
	20,657	-	-4,342

\*出所: 営業毎旬報告  
\*貸出支援基金には米ドル特分含む。

3/22 時点のマネタリーベース(単位: 億円) 4,419,000

無担保コールレート速報	ON	TN	SN	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M	1Y
最低	-0.070	-0.001	-	-0.018	-0.015	-	-	-	-	-	-
最高	0.001	0.000	-	-0.010	0.030	-	-	-	-	-	-
加重平均	-0.037	-0.001	-	-0.012	0.000	-	-	-	-	-	-
東京レボ・レート	-0.086	-0.073	-	-0.788	-0.521	-0.412	-0.280	-	-0.169	-0.204	-0.223

## § 3/24 オファーのオペと市場動向予想

足許は▲0.07～+0.001%のレンジで取引されよう。  
共通担保オペはノーオペ予想。

## 3/24 の予定(国内)

8:50 前週の対外及び対内証券売買契約等の状況(財務省)  
14:00 1月の景気動向指数改定値(内閣府)

## 3/24 の予定(海外)

米 2月の耐久財受注  
3月の製造業PMI速報

翌営業日の即日オペ予想				翌営業日の出合いレンジ予想								
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	+3,100	3,397,100	+3,397,100	-0.075	-0.030	-0.030	-0.030	-0.030	-0.010	-0.010	-0.010	-0.010
				~	~	~	~	~	~	~	~	~
				0.001	0.001	0.001	0.001	0.001	0.001	0.001	0.001	0.001

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	按分レト	平均レト	按分率	倍率	期間	オファー額	応札額	落札額	按分レト	平均レト	按分率	倍率
2017/3/27 ~ 2017/4/10	8,000	3,900	3,900	0.00%	固定金利	-	札割れ	2016/10/20 ~ 2016/10/21	1,000	22	22	0.00%	0.000%	-	札割れ
2017/3/21 ~ 2017/4/3	8,000	3,050	3,050	0.00%	固定金利	-	札割れ	2015/11/18 ~ 2015/11/19	1,000	19	19	0.10%	0.100%	-	札割れ
2017/3/13 ~ 2017/3/27	8,000	1,300	1,300	0.00%	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
2017/3/6 ~ 2017/6/12	5,000	170	170	0.00%	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
2017/3/6 ~ 2017/3/21	8,000	1,465	1,465	0.00%	固定金利	-	札割れ	米ドル資金供給オペ							
2017/2/27 ~ 2017/3/13	8,000	1,370	1,370	0.00%	固定金利	-	札割れ	期間	オファー額	応札額	落札額	按分レト	平均レト	按分率	倍率
2017/2/20 ~ 2017/3/6	8,000	1,516	1,516	0.00%	固定金利	-	札割れ	3/23 ~ 3/30	担保範囲内	2	2	1.420%	固定金利	0.0%	1.00
2017/2/13 ~ 2017/2/27	8,000	1,430	1,430	0.00%	固定金利	-	札割れ	3/16 ~ 3/23	担保範囲内	4	4	1.390%	固定金利	0.0%	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なく、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