

# DAILY SIGNAL

平成30年1月4日(木)  
上田八木短資株式会社 TEL0120-327-017

## § 1/4 のオペと市場動向

8時発表の準備預金残高見込みは326兆7,000億円だった。  
本日の無担保コールON物は▲0.045%の出合から始まった。  
その後は主に▲0.055~▲0.04%の水準で出合が見られた。  
後場には▲0.05%台後半で調整程度の出合が散見された。

	即日オペ種類	オファー額	準備残高見込	所要対比
8:00	-	-	3,267,000	3,267,000

(単位:億円)

	日銀速報		日銀予想		当社需給予想				1/4 のオペ結果
	1/4(木)		1/5(金)		1/9(火)		1/10(水)		
券	+5,900		+4,100		+5,000		+4,000		9:20 ノオペ 10:10 国債買入(1/9-) (残存1年超3年以下) +0.000% 按分(38.0%)2,505億 (残存3年超5年以下) +0.003% 按分(68.5%)3,003億 (残存5年超10年以下) +0.006% 按分(27.7%)4,105億 11:50 国債補完供給(1/4-1/5) ▲0.600% 全取 204億  12:50 ノオペ 13:00 共通担保(全店)<固定金利> (1/9-1/22) 0% 全取 2,220億
財政	▲400		▲2,400		▲20,000		▲3,000		
過不足	+5,500		+1,700		▲15,000		+1,000		
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		+7,100				+9,600			
国庫短期証券買入									
国債買現先									
国債売現先									
共通担保(本店)									
共通担保(全店)	▲4,100	+3,000			▲5,200	+2,200			
CP買現先				▲400					
CP等買入	▲100								
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	+3,900	▲200	+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	+15,100		+1,500		▲8,400		+1,000		
当座預金残高	3,701,200		3,702,700		3,694,300		3,695,300		
準備預金残高	3,269,600								
積み終了先	3,269,400								
超過準備	3,269,400								
非準備先残高	431,600								
準備預金進捗率	99.9%								
平均	64.5%		予想込増減 +1,500		予想込増減 ▲8,400		+1,000		
乖離率	35.4%		当預見込 3,702,700		当預見込 3,694,300		当預見込 3,695,300		
主な需給要因									
					法人税・消費税・保険掛け		国庫短期証券発行・償還(3M)		共通担保(全店) 8,372
									国債買現先 0
									CP買現先 0
									成長基盤強化 98,295
									被災地金融機関支援 5,083
									ロンハート残高 0

今 積み期間の所要準備額(積数) 3,051,200  
1/5 以降の残り積み立て額(残り所要)(積数) 1,700  
1/5 以降の残り積み立て額(残り所要)(平均) 200

	T/N		T+2	
	無担	ユーロ円	CP現先	レボG.C
オファー	-0.035	-	-0.100	-0.085
ビッド	-0.055	-	0.000	-0.075
出来値	-	-	-	-

12/29 時点のマネタリーベース(単位:億円) **4,801,100**

(参考)日銀B/S(単位:兆円)	15年末実績	16年末実績	12/20
長期国債	282	361	416
CP等	2.2	2.3	2.5
社債等	3.2	3.2	3.0
ETF	6.9	11.1	17.0
J-REIT	0.27	0.36	0.44
貸出支援基金	31	41	50
国庫短期証券	43	50	22
その他とも資産計	383	476	519
銀行券	98	102	105
当座預金	253	330	371
その他とも負債・純資産計	383	476	519

## T-Billの入札結果(直近3回)

入札日	回号	最高利回	平均利回
12/20	729 (3M)	-0.1751%	-0.1881%
12/18	728 (1Y)	-0.1497%	-0.1547%
12/14	727 (3M)	-0.1786%	-0.1954%

## 12/29 のコール市場残高(前日比)

	合計	80,591	-21,564
有担	22,416	-517	
無担	58,175	-21,047	

\*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	-0.062	-	-	-0.040	-0.050	-	-0.050	-	-	-	-
最高	0.001	-	-	0.000	0.000	-	0.043	-	-	-	-
加重平均	-0.047	0.000	-	-0.033	-0.033	0.000	-0.028	0.002	-	-	-
東京レボ・レート	-0.089	-0.082	-	-0.083	-0.085	-0.091	-0.098	-	-0.122	-0.147	-0.1600

## § 1/5 の市場動向予想

足許は▲0.075~+0.001%のレンジで取引されよう。

## 1/5 の予定(国内)

8:50 12月のマネタリーベース(日銀)  
10:00 12月31日現在の営業毎旬報告(日銀)

## 1/5 の予定(海外)

米 12月の雇用統計  
11月の製造業受注  
フィラデルフィア連銀総裁の講演

国庫短期証券入札予定	国債入札予定
1月5日 3ヶ月 第730回	1月10日 10年
1月10日 6ヶ月 第731回	1月12日 40年
1月11日 3ヶ月	1月16日 5年
1月17日 1年	1月18日 30年

翌営業日の出合いレンジ予想									
ON	S1W	S2W	S3W	S1M	S2M	S3M	S6M	S1Y	
-0.075	-0.050	-0.050	-0.050	-0.050	-0.030	-0.020	-0.010	-0.010	
~	~	~	~	~	~	~	~	~	
0.001	0.001	0.030	0.030	0.030	0.040	0.050	0.080	0.100	

## 日銀の国庫短期証券保有状況

当面の残高のめど	概ね10兆円台後半から20兆円台前半
12月20日 時点の日銀保有残	179,975[億円]
内、1月末までの償還分	-45,841[億円]
12月20日以降の国庫短期証券追加買入分	12/26 スタート分 10,001[億円]
現時点の1月末合計額	144,135[億円]

## 来月の国債買入オペ予定

オペ種類	一回当たりオファー金額	直近オファー額	オファー予定日	直近日	残り回数
1年以下	100~1,000億程度	500億	月2回程度	12月27日	2
1年超3年以下	2,000~3,000億程度	2500億	11 17 24 26 31	1月4日	5
3年超5年以下	2,500~3,500億程度	3000億	11 15 19 24 29	1月4日	5
5年超10年以下	3,000~5,000億程度	4100億			
10年超25年以下	1,500~2,500億程度	2000億	9 15 19 26 31	12月28日	5
25年超	500~1,500億程度	900億			
物価連動債	250億程度	250億	月2回程度	12月27日	2
変動利付債<偶数月>	1,000億程度	1000億	-	12月15日	-

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。 上田八木短資株式会社 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