

# DAILY SIGNAL

平成30年2月2日(金)  
上田八木短資株式会社 TEL0120-327-017

## 5 2/2 のオペと市場動向

8時発表の準備預金残高見込みは320兆1,000億円だった。

無担保コールON物は▲0.05%の合出からスタートした。

その後は▲0.05%～▲0.03%を中心に取引された。

日銀は、残存期間5年超10年以下を対象に、指値オペを通知した。

固定利回差は+0.020%で実施されたが、応札は見られなかった。

(単位:億円)

	即日オペ種類	オファー額	準備残見込	所要対比
8:00	-	-	3,201,000	3,201,000

	日銀速報		日銀予想		当社需給予想				2/2 のオペ結果
	2/2(金)		2/5(月)		2/6(火)		2/7(水)		
券	+100		+1,100		+1,000		+1,000		9:20 ノーオペ
財政	▲74,500		▲21,000		+3,000		+2,000		10:10 国庫短期証券買入(2/6-)
過不足	▲74,400		▲19,900		+4,000		+3,000		▲0.007% 按分(66.7%)7,501億 国債買入(2/6-)
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	(残存5年超10年以下) 〈固定利回り方式〉 応札なし (残存5年超10年以下) ▲0.007% 按分(42.5%)4,506億 (残存10年超25年以下) ▲0.007% 按分(90.0%)1,902億 (残存25年超) +0.005% 按分(62.2%)805億
国債買入		+8,700				+7,200			11:50 国債補完供給(2/2-2/5) ▲0.500% 全取 797億
国庫短期証券買入						+7,500			12:50 ノーオペ
国債買現先									13:00 ノーオペ
国債売現先									
共通担保(本店)			▲1,400	+1,400					
共通担保(全店)									
CP買現先			▲300						
CP等買入	▲100								
社債等買入	▲100								
ETF買入									
J-REIT買入									
被災地金融機関支援									
貸出									
国債補完供給	+600	▲800	+800						
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	▲66,100		▲19,400		+18,700		+3,000		
当座預金残高	3,612,200		3,592,800		3,611,500		3,614,500		
準備預金残高	3,195,600		3,195,500		3,195,500		3,195,500		
積み終了先	3,195,500		3,195,500		3,195,500		3,195,500		
超過準備	3,195,500		3,195,500		3,195,500		3,195,500		
非準備先残高	416,600		416,600		416,600		416,600		
準備預金進捗率	99.9%		99.9%		99.9%		99.9%		
平均	64.5%		64.5%		64.5%		64.5%		
乖離率	35.4%		35.4%		35.4%		35.4%		
主な需給要因			国庫短期証券発行・償還(3M)						共通担保(全店) 2,923
			国債発行(10年)						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 4,921
									ロンハート残高 0
予想込増減	▲19,400		▲19,400		+18,700		+3,000		
当預見込	3,592,800		3,592,800		3,611,500		3,614,500		

今 積み期間の所要準備額(積数) 3,062,000  
2/5以降の残り積み立て額(残り所要)(積数) 1,600  
2/5以降の残り積み立て額(残り所要)(平均) 100

	T/N		T+2	
	無担	ユーロ円	CP現先	レボG.C
オファー	-0.040	-	-0.100	-0.080
ビッド	-0.060	-	0.000	-0.070
出来値	-	-	-	-

2/1 時点のマネタリーベース(単位:億円) 4,760,100

(参考)日銀B/S(単位:兆円)	15年末実績	16年末実績	1/31
長期国債	282	361	424
CP等	2.2	2.3	2.2
社債等	3.2	3.2	3.2
ETF	6.9	11.1	17.7
J-REIT	0.27	0.36	0.45
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	527
銀行券	98	102	103
当座預金	253	330	369
その他とも負債・純資産計	383	476	527

## T-Billの入札結果(直近3回)

入札日	回号	最高利回	平均利回
2/1	736 (3M)	-0.1503%	-0.1595%
1/25	735 (3M)	-0.1487%	-0.1554%
1/18	734 (3M)	-0.1443%	-0.1559%

## 2/1 のコール市場残高(前日比)

	合計	106,026	+9,544
有担	23,515	+466	
無担	82,511	+9,078	

\*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	-0.075	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
最高	0.001	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
加重平均	-0.042	0.000	-	-0.030	-	-	0.010	-	-	-	-
東京レボ・レート	-0.077	-0.069	-	-0.078	-0.083	-0.089	-0.094	-	-0.116	-0.145	-0.160

## 5 2/5 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。

## 2/5 の予定(国内)

なし

## 2/5 の予定(海外)

米 1月のサービス業PMI確報  
1月のISM非製造業指数

国庫短期証券入札予定	国債入札予定
2月7日 6ヶ月 第737回	2月6日 物価連動
2月8日 3ヶ月 第738回	2月8日 30年
2月15日 3ヶ月	2月14日 5年
2月16日 1年	2月22日 20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	-0.040	-0.040	-0.040	-0.040	-0.030	-0.020	-0.010	-0.010	
~	~	~	~	~	~	~	~	~	
0.001	0.010	0.030	0.030	0.060	0.060	0.070	0.120	0.130	

## 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
1月31日 時点の日銀保有残	191,643[億円]
内、2月末までの償還分	-33,625[億円]
01月31日以降の国庫短期証券追加買入分	2/6 スタート分 7,501[億円]
現時点の2月末合計額	165,519[億円]

## 今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	1月29日	2
1年超3年以下	2,000~3,000億程度	2500億	7 9 15 21 23 28	1月31日	6
3年超5年以下	2,500~3,500億程度	3300億	7 9 15 21 23 28	2月2日	5
5年超10年以下	3,000~5,000億程度	4500億	7 9 15 21 23 28	2月2日	4
10年超25年以下	1,500~2,500億程度	1900億	7 9 15 21 23 28	1月29日	2
25年超	500~1,500億程度	800億	月2回程度	12月15日	1
物価連動債	250億程度	250億	月1回		
変動利付債<偶数月>	1,000億程度	1000億			

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