

# DAILY SIGNAL 上田八木短資株式会社

TEL:0120-327-017

2019年9月3日(火)

## 短期市場の推移

|             | 8月28日  | 8月29日  | 8月30日  | 9月2日   |
|-------------|--------|--------|--------|--------|
| 加重平均金利      | ▲0.043 | ▲0.050 | ▲0.061 | ▲0.063 |
| 東京レポレート(ON) | ▲0.084 | ▲0.086 | ▲0.085 | ▲0.089 |
| 無コール残       | 95,440 | 98,505 | 83,938 | 90,120 |
| ON          | 59,665 | 62,200 | 53,393 | 58,380 |
| その他         | 35,775 | 36,305 | 30,545 | 31,740 |
| 有コール残       | 20,343 | 18,648 | 21,043 | 19,892 |

加重平均金利・コール残高は日銀、東京レポレートは日本証券業協会公表  
※加重平均金利は無担保コールONのもの。無 有コール残は無担保・有担保コール残高の意。

## 9月4日の予定 (時刻は日本時間)

| 日本    | 予想                         | 海外    | 予想                     |
|-------|----------------------------|-------|------------------------|
| 8:50  | 日銀当座預金<br>増減要因(9月見込み)      | 21:30 | (米)7月の貿易収支 ▲548億ドル     |
| 9:50頃 | 【挨拶】黒田総裁<br>(FIN/SUM 2019) | -     | (米)ウイリアムズNY<br>連銀総裁の講演 |
| 10:30 | 【挨拶】片岡審議委員<br>(函館)         | -     | (米)ペーシェブック             |

経済指標及び予想値は株式会社フィスコ提供

## 本日の短期市場金利

|     | 無担保コール(速報) |        |        | レポ市場    |
|-----|------------|--------|--------|---------|
|     | 最低         | 最高     | 平均     | 東京レポレート |
| O/N | ▲0.085     | 0.001  | ▲0.067 | ▲0.089  |
| T/N | -          | -      | -      | ▲0.095  |
| S/N | -          | -      | -      | -       |
| 1W  | ▲0.050     | ▲0.005 | ▲0.030 | ▲0.096  |
| 2W  | -          | -      | 0.000  | ▲0.099  |
| 3W  | -          | -      | -      | ▲0.104  |
| 1M  | -          | -      | -      | ▲0.122  |
| 2M  | -          | -      | -      | -       |
| 3M  | -          | -      | ▲0.035 | ▲0.134  |
| 6M  | -          | -      | -      | ▲0.157  |
| 1Y  | -          | -      | -      | ▲0.168  |

無担保コール(速報)は日銀、東京レポレートは日本証券業協会公表

## 本日の市況

本日の無担保コールON物は、▲0.065%の出合から始まった。その後は、主に▲0.080%~▲0.055%の水準で取引された。昨日に引き続きビッドサイドの調達意欲は弱く、同加重平均金利(速報)は▲0.067%(前営業日対比▲0.004%)となり、5営業日連続で低下した。

| 都銀・信託           | 証券              | 地銀              |
|-----------------|-----------------|-----------------|
| ▲0.080 ~ ▲0.075 | ▲0.070 ~ ▲0.065 | ▲0.075 ~ ▲0.055 |

## 翌営業日のマーケット

ビッドサイドの慎重な調達姿勢は継続し、軟調な地合を予想する。

## 資金需給

|          | 日銀速報   |           | 日銀予想      |         | 当社需給予想    |      |
|----------|--------|-----------|-----------|---------|-----------|------|
|          | 9月3日   | 9月4日      | 9月4日      | 9月5日    | 9月5日      | 9月6日 |
| 券        |        | +600      | +600      | +600    | +0        |      |
| 財政       |        | ▲11,700   | ▲43,200   | ▲43,200 | +2,000    |      |
| 過不足      |        | ▲11,100   | ▲42,600   | ▲42,600 | +2,000    |      |
| 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 |
| 国庫短期証券買入 |        |           |           | +2,500  |           |      |
| 国債買入     |        | +2,100    |           |         |           |      |
| CP等買入    | ▲100   |           |           |         |           |      |
| 社債等買入    | ▲100   |           | ▲100      |         |           |      |
| ETF買入    |        | +200      |           |         |           |      |
| 成長基盤強化支援 | ▲3,500 | +1,900    |           |         |           |      |
| 当座預金増減   |        | ▲10,600   | ▲40,200   |         | +2,000    |      |
| 当座預金残高   |        | 4,005,200 | 3,965,000 |         | 3,967,000 |      |
| 準備預金残高   |        | 3,473,400 |           |         |           |      |
| 積み終了先    |        | 3,473,100 |           |         |           |      |
| 超過準備     |        | 3,473,100 |           |         |           |      |
| 非準備預金残高  |        | 531,800   |           |         |           |      |
| 準備預金進捗率  |        | 99.9%     |           |         |           |      |
| 平均       |        | 61.3%     |           |         |           |      |
| 乖離率      |        | 38.6%     |           |         |           |      |

## 9月3日のオペ結果

| オペ種類            | オファー  | 応札    | 落札    | 足切     | 平均     | 接分   |
|-----------------|-------|-------|-------|--------|--------|------|
| 国庫短期証券買入(9/4~)  | 2,500 | 7,463 | 2,501 | 0.010  | 0.012  | 85.0 |
| 国債補完供給(9/3~9/4) |       | 42    | 42    | ▲0.350 | ▲0.350 |      |

マネタリーベース [億円]  
9月2日時点 5,138,300

所要 [億円]  
今積期の所要準備額 3,179,800  
9月4日以降の残り所要  
積数 2,400  
平均 200

## 国庫短期証券入札予定

|       |     |       |
|-------|-----|-------|
| 9月6日  | 3ヶ月 | 第855回 |
| 9月9日  | 6ヶ月 | 第856回 |
| 9月13日 | 3ヶ月 |       |
| 9月18日 | 1年  |       |
| 9月5日  | 30年 |       |
| 9月11日 | 5年  |       |
| 9月18日 | 20年 |       |
| 9月25日 | 40年 |       |

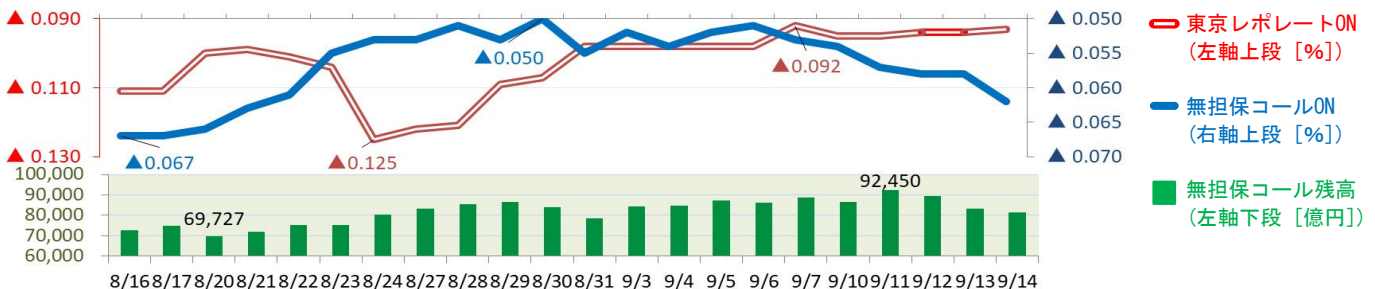
## 今月の国債買入オペ予定

| 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 程度   | 500     | 月2回程度      | 8月30日 | 2    |
| 1年超3年以下    | 2,500~5,000 程度 | 4,000   |            | 8月30日 | 4    |
| 3年超5年以下    | 2,500~5,000 程度 | 3,600   | 6 17 24 30 | 8月30日 | 4    |
| 5年超10年以下   | 2,500~5,500 程度 | 4,000   | 6 12 20 26 | 8月30日 | 4    |
| 10年超25年以下  | 1,000~2,500 程度 | 1,400   | 2 12 20    | 9月2日  | 2    |
| 25年超       | 100~1,000 程度   | 400     |            |       |      |
| 物価連動債      | 250 程度         | 250     | 月2回程度      | 8月26日 | 2    |
| 変動利付債<偶数月> | 1,000 程度       | 1,000   | 月1回        | 8月5日  | -    |

## 1年前の市場推移

○2018年8月積み期 [8月16日~9月14日]

※積み初日及び積み最終日が祝日・休日の場合は、前営業日のレート・残高を記載しています。



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。