



<来週の資金需給予想とイベント予定>

(単位：億円)

日付	資金需給予想			主な要因	オペ期日	オペスタート	イベント
	銀行券要因	財政等要因	資金過不足				
1/11 (月)							祝日
1/12 (火)	+ 2,300	▲ 35,400	▲ 33,100	国庫短期証券発行・償還(3M・6M)	CP等買入 ▲ 500		日：貿易収支(11月) 米：ポストン・ダラス・ミネアポリス連銀総裁の講演
1/13 (水)	+ 3,000	+ 2,000	+ 5,000		共通担保(全) ▲ 4,600		米：財政収支(12月)、CPI(12月)
1/14 (木)	+ 2,000	▲ 33,000	▲ 31,000	国債発行(5年)			日：日銀支店長会議、黒田総裁あいさつ さくらレポート(1月) 米：財政収支(12月)、CPI(12月)
1/15 (金)	+ 2,000	▲ 2,000	トン	国債発行・償還(個人)	被災地支援 ▲ 0		米：PPI(12月)

<インターバンク>

日銀当座預金残高は年初493兆2,500億円から始まった。その後は6日の税保険揚げ・国庫短期証券の発行や7日の10年債の発行により、7日には489兆500億円まで減少。週末には489兆5,000億円となった。

無担保コールON物加重平均金利は、年初4日から7日まで△0.019%～△0.018%で推移した。週末8日は積み期終盤の4日積みの要因により地銀業態の調達意欲が高まったことで同金利は上昇し、△0.016%となった。ターム物は1W～2W物を中心に、主に△0.025%～△0.015%の水準で出合いが見られた。

来週の主な予定は、国内で11月貿易収支の公表(12日)や、1月さくらレポートの公表(14日)があり、海外では米12月CPI及び財政収支の公表(14日)や米12月PPIの公表(15日)などがある。

[無担保コールレート]

	予想レンジ (%)
O/N	△0.087 ~ 0.001
1M	△0.030 ~ 0.030
2M	0.000 ~ 0.040
3M	0.000 ~ 0.070
6M	0.000 ~ 0.130

<レポ>

足許GC取引は週初△0.085%～△0.075%の出合いから始まり、短国買入オペがオファーされた7日受け渡しは、△0.10%まで出合うなどレートが低下した。翌日にはややレートを戻し、短国3M・6Mの発行日となる12日受け渡しは、△0.085%～△0.075%と週初の水準まで上昇し越えた。他2年408～420回債、5年137～145回債、10年336～361回債、20年169～174回債、30年59～69回債、40年10～13回債などに引合いが見られた。

[オープン市場]

	予想レンジ (%)
現先 (on/1w)	△0.05 ~ 0.00
TDB 3M	△0.120 ~ △0.070
CP 3M	△0.05 ~ 0.00

<TDB>

5日の3M962回債(4/5償還)の入札は、最高落札利回り△0.0820%(前回債△0.0893%)、平均落札利回り△0.0861%(同△0.0942%)となり、入札後△0.083%近辺の出合いが見られた。8日の3M964回債(4/12償還)の入札は、最高落札利回り△0.0851%、平均落札利回り△0.0883%となり、入札後△0.089%～△0.087%の出合いが見られた。7日の6M963回債(7/12償還)の入札は、最高落札利回り△0.0866%(同△0.0902%)、平均落札利回り△0.0886%(同△0.0922%)となり、入札後△0.092%～△0.09%の出合いが見られた。そのほかセカンダリーでは概ね3M物が△0.087%～△0.082%のレンジ、6M物が△0.10%近辺、1Y物が△0.12%近辺で取引された。

<CP>

今週の入札発行総額は約1兆円で、週間償還額(約3,600億円)を大きく上回った。四半期末で、残高調整を行った事業法人の発行再開の動きが強く、複数の業態で大型発行がみられた。また、政府による緊急事態宣言の検討もあり、予防的な資金調達のニーズが強まり、マーケットは発行超となった。発行残高は12月末の23兆5,654億円から、7日時点で24兆4,508億円に増加した。発行レートは、△0.05%～0%近辺での出合いであった。来週の週間償還額は、約4,000億円程度となっている。先週同様、事業法人の発行再開や予防的な資金調達が予想されるため、発行超となるだろう。発行レートは、投資家の運用ニーズが強く、マイナスから0%近辺の出合いが中心と思われるが、CP等買入オペ見合いや新型コロナ金融支援オペ等の対象銘柄では強いマイナスレートでの出合いを予想する。14日に、CP等買入オペが6,000億円 オファーされる予定となっている。