

# DAILY SIGNAL

平成29年10月16日(月)  
上田八木短資株式会社 TEL0120-327-017

## § 10/16 のオペと市場動向

8時発表の準備預金残高見込みは328兆1,000億円だった。  
積み初日となる無担保コールON物は▲0.040%の割合からスタート。  
その後は▲0.065%～▲0.03%で割合が見られた。本日はビッドサイドの  
様子見姿勢が強く、同加重平均は▲0.043%と先週末から2.2bp低下した。

|      | 即日オペ種類 | オファー額 | 準備残見込     | 所要対比      |
|------|--------|-------|-----------|-----------|
| 8:00 | -      | -     | 3,281,000 | 3,281,000 |
|      |        |       |           |           |
|      |        |       |           |           |

(単位:億円)

|                    | 日銀速報      |        | 日銀予想      |        | 当社需給予想    |        |           |      | 10/16 のオペ結果  |
|--------------------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|------|--|
|                    | 10/16(月)  |        | 10/17(火)  |        | 10/18(水)  |        | 10/19(木)  |      |  |
| 券                  | +600      |        | +200      |        | ▲1,000    |        | ▲1,000    |      | 9:20<br>ノオペ<br>10:10<br>国債買入(10/18-)<br>(残存1年超3年以下)<br>+0.000% 按分(81.0%)2,807億<br>(残存3年超5年以下)<br>▲0.002% 按分(27.9%)3,005億<br>(残存5年超10年以下)<br>▲0.004% 按分(18.6%)4,106億<br>11:50<br>国債補完供給(10/16-10/17)<br>▲0.500% 全取 613億<br><br>12:50<br>ノオペ<br>13:00<br>ノオペ |
| 財政                 | ▲17,900   |        | ▲6,700    |        | +3,000    |        | ▲11,000   |      |  |
| 過不足                | ▲17,300   |        | ▲6,500    |        | +2,000    |        | ▲12,000   |      |  |
| 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               |           | +7,800 |           |        |           | +9,900 |           |      |  |
| 国庫短期証券買入           |           |        |           | +7,500 |           |        |           |      |  |
| 国債買現先              |           |        |           |        |           |        |           |      |  |
| 国債売現先              |           |        |           |        |           |        |           |      |  |
| 共通担保(本店)           | ▲2,300    | +1,400 |           |        |           |        |           |      |  |
| 共通担保(全店)           |           |        |           |        |           |        |           |      |  |
| CP買現先              |           |        |           |        |           |        |           |      |  |
| CP等買入              | ▲300      |        | ▲100      | +3,000 |           |        |           |      |  |
| 社債等買入              |           |        |           |        |           |        |           |      |  |
| ETF買入              |           | +600   |           | +100   |           |        |           |      |  |
| J-REIT買入           |           |        |           |        |           |        |           |      |  |
| 被災地金融機関支援<br>貸出    |           |        |           |        |           |        |           |      |  |
| 国債補完供給             | +700      | ▲700   | +700      |        |           |        |           |      |  |
| 米ドル供給用担保国債供給       |           |        |           |        |           |        |           |      |  |
| 成長基盤強化支援<br>貸出増加支援 |           |        |           |        |           |        |           |      |  |
| 当座預金増減             | ▲10,100   |        | +4,700    |        | +11,900   |        | ▲12,000   |      |  |
| 当座預金残高             | 3,700,200 |        | 3,704,900 |        | 3,716,800 |        | 3,704,800 |      |  |
| 準備預金残高             | 3,274,300 |        | 3,274,300 |        | 3,274,300 |        | 3,274,300 |      |  |
| 積み終了先              | 2,001,400 |        | 2,001,400 |        | 2,001,400 |        | 2,001,400 |      |  |
| 超過準備               | 834,400   |        | 834,400   |        | 834,400   |        | 834,400   |      |  |
| 非準備先残高             | 425,900   |        | 425,900   |        | 425,900   |        | 425,900   |      |  |
| 準備預金進捗率            | 80.8%     |        | 80.8%     |        | 80.8%     |        | 80.8%     |      |  |
| 平均                 | 3.2%      |        | 3.2%      |        | 3.2%      |        | 3.2%      |      |  |
| 乖離率                | 77.6%     |        | 77.6%     |        | 77.6%     |        | 77.6%     |      |  |
| 共通担保オペ当社予想         | ノオペ       |        | ノオペ       |        | ノオペ       |        | ノオペ       |      |  |
| 共通担保(全店)           | 3,725     |        | 3,725     |        | 3,725     |        | 3,725     |      |  |
| 国債買現先              | 0         |        | 0         |        | 0         |        | 0         |      |  |
| CP買現先              | 0         |        | 0         |        | 0         |        | 0         |      |  |
| 成長基盤強化             | 92,686    |        | 92,686    |        | 92,686    |        | 92,686    |      |  |
| 被災地金融機関支援          | 5,235     |        | 5,235     |        | 5,235     |        | 5,235     |      |  |
| ロンハート残高            | 0         |        | 0         |        | 0         |        | 0         |      |  |

今 積み期間の所要準備額(積数) 3,019,500  
10/17 以降の残り積み立て額(残り所要)(積数) 579,500  
10/17 以降の残り積み立て額(残り所要)(平均) 19,300

|      | T/N    |      | T+2    |        |
|------|--------|------|--------|--------|
|      | 無担     | ユーロ円 | CP現先   | レボG.C  |
| オファー | -0.025 | -    | -0.100 | -0.190 |
| ビッド  | -0.045 | -    | 0.000  | -0.170 |
| 出来値  | -      | -    | -      | -      |

| (参考)日銀B/S(単位:兆円) | 15年末実績 | 16年末実績 | 10/10 |
|------------------|--------|--------|-------|
| 長期国債             | 282    | 361    | 407   |
| CP等              | 2.2    | 2.3    | 1.8   |
| 社債等              | 3.2    | 3.2    | 3.2   |
| ETF              | 6.9    | 11.1   | 15.9  |
| J-REIT           | 0.27   | 0.36   | 0.43  |
| 貸出支援基金           | 31     | 41     | 48    |
| 国庫短期証券           | 43     | 50     | 30    |
| その他とも資産計         | 383    | 476    | 513   |
| 銀行券              | 98     | 102    | 101   |
| 当座預金             | 253    | 330    | 361   |
| その他とも負債・純資産計     | 383    | 476    | 513   |

## T-Billの入札結果(直近3回)

| 入札日   | 回号       | 最高利回     | 平均利回     |
|-------|----------|----------|----------|
| 10/12 | 714 (3M) | -0.1768% | -0.1865% |
| 10/5  | 713 (3M) | -0.1617% | -0.1685% |
| 10/4  | 712 (6M) | -0.1603% | -0.1643% |

## 10/13 のコール市場残高(前日比)

|    | 合計     | 平均 | 増減   |
|----|--------|----|------|
| 合計 | 97,344 |    | +603 |
| 有担 | 21,357 |    | +798 |
| 無担 | 75,987 |    | -195 |

\*出所:営業毎旬報告  
\*貸出支援基金には米ドル特則分含む。

10/13 時点のマネタリーベース(単位:億円) **4,765,100**

| 無担保コールレート速報 | ON     | TN     | SN | 1W     | 2W     | 3W     | 1M     | 2M | 3M     | 6M     | 1Y     |
|-------------|--------|--------|----|--------|--------|--------|--------|----|--------|--------|--------|
| 最低          | -0.065 | -      | -  | -0.040 | -0.050 | -      | -0.035 | -  | -      | -      | -      |
| 最高          | 0.001  | -      | -  | -0.035 | -0.030 | -      | -0.025 | -  | -      | -      | -      |
| 加重平均        | -0.043 | -      | -  | -0.038 | -0.039 | -      | -0.030 | -  | -      | -      | -      |
| 東京レボ・レート    | -0.097 | -0.100 | -  | -0.104 | -0.106 | -0.109 | -0.111 | -  | -0.123 | -0.131 | -0.155 |

## § 10/17 オファターのオペと市場動向予想

足許は▲0.08～+0.001%のレンジで取引されよう。  
共通担保オペはノオペを予想。

## 10/17 の予定(国内)

特になし

## 10/17 の予定(海外)

米 9月の鉱工業生産  
ユーロ圏 9月の消費者物価確報

| 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      | 当増減    | 当預残高      | 所要対比       | ON            | S1W    | S2W    | S3W    | S1M    | S2M    | S3M    | S6M    | S1Y    |
| ◎ ノオペ       | +4,700 | 3,704,900 | +3,704,900 | -0.080        | -0.050 | -0.050 | -0.050 | -0.045 | -0.035 | -0.030 | -0.010 | -0.010 |
|             |        |           |            | ~             | ~      | ~      | ~      | ~      | ~      | ~      | ~      | ~      |
|             |        |           |            | 0.001         | 0.001  | 0.001  | 0.001  | 0.030  | 0.040  | 0.050  | 0.080  | 0.100  |

| 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   | 按分レド  | 平均レド | 按分率 | 倍率  | 期間                      | オファー額  | 応札額    | 落札額    | 按分レド   | 平均レド   | 按分率   | 倍率   |
| 2017/10/16 ~ 2017/10/30 | 8,000 | 1,350 | 1,350 | 0.00% | 固定金利 | -   | 札割れ | 2017/5/24 ~ 2017/5/25   | 1,000  | 28     | 28     | 0.00%  | 0.000% | -     | 札割れ  |
| 2017/10/10 ~ 2017/10/23 | 8,000 | 2,035 | 2,035 | 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  |
| 2017/10/2 ~ 2017/10/16  | 8,000 | 2,250 | 2,250 | 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  |
| 2017/9/25 ~ 2017/10/10  | 8,000 | 2,386 | 2,386 | 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 |
| 2017/9/19 ~ 2017/10/2   | 8,000 | 4,300 | 4,300 | 0.00% | 固定金利 | -   | 札割れ | 米ドル資金供給オペ               |        |        |        |        |        |       |      |
| 2017/9/19 ~ 2017/12/25  | 5,000 | 120   | 120   | 0.00% | 固定金利 | -   | 札割れ | 期間                      | オファー額  | 応札額    | 落札額    | 按分レド   | 平均レド   | 按分率   | 倍率   |
| 2017/9/11 ~ 2017/9/25   | 8,000 | 1,985 | 1,985 | 0.00% | 固定金利 | -   | 札割れ | 10/13 ~ 10/19           | 担保範囲内  | 0      | 0      | 1.660% | 固定金利   | 0.0%  | 応れなし |
| 2017/9/4 ~ 2017/9/19    | 8,000 | 1,360 | 1,360 | 0.00% | 固定金利 | -   | 札割れ | 10/5 ~ 10/13            | 担保範囲内  | 1      | 1      | 1.660% | 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