

DAILY SIGNAL

平成29年11月28日(火)
上田八木短資株式会社 TEL0120-327-017

§ 11/28 のオペと市場動向

8時発表の準備預金残高見込みは321兆9,000億円だった。
無担保コールON物は▲0.055%の出合から始まった。
その後は、▲0.070～▲0.045%の水準で取引された。
調達一巡後も地合に変化はなくそのまま引けた。

| | 即日オペ種類 | オファー額 | 準備残見込 | 所要対比 |
|------|--------|-------|-----------|-----------|
| 8:00 | - | - | 3,219,000 | 3,219,000 |
| | | | | |
| | | | | |

(単位:億円)

| | 日銀速報 | | 日銀予想 | | 当社需給予想 | | | | 11/28 のオペ結果 |
|--------------|-----------|--------|----------------|--------|----------------|--------|----------------|------|---------------------|
| | 11/28(火) | | 11/29(水) | | 11/30(木) | | 12/1(金) | | |
| 券 | ▲800 | | ▲900 | | ▲1,400 | | ▲2,000 | | 9:20 |
| 財政 | +2,900 | | ▲5,300 | | +5,400 | | ▲9,100 | | ノオベ |
| 過不足 | +2,100 | | ▲6,200 | | +4,000 | | ▲11,100 | | 10:10 |
| 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 | ノオベ |
| 国債買入 | | +3,200 | | +6,100 | | | | | 10:40 |
| 国庫短期証券買入 | | +2,500 | | | | | | | 米ドル資金供給(11/30-12/7) |
| 国債買現先 | | | | | | | | | 貸付利率 1.640% 0百万米ドル |
| 国債売現先 | | | | | | | | | 11:50 |
| 共通担保(本店) | | | | | | | | | 国債補完供給(11/28-11/29) |
| 共通担保(全店) | | | | | | | | | ▲0.600% 全取 18億 |
| CP買現先 | | | | | | | | | 12:50 |
| CP等買入 | ▲600 | | ▲200 | | | +2,000 | | | ノオベ |
| 社債等買入 | | +800 | ▲200 | | | | | | 13:00 |
| ETF買入 | | +300 | | +900 | | | | | ノオベ |
| J-REIT買入 | | | | | | | | | |
| 被災地金融機関支援 | | | | | | | | | |
| 貸出 | | | | | | | | | |
| 国債補完供給 | | | | | | | | | |
| 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 | +8,300 | | +400 | | +6,000 | | ▲11,700 | | |
| 当座預金残高 | 3,645,800 | | 3,646,200 | | 3,652,200 | | 3,640,500 | | |
| 準備預金残高 | 3,215,000 | | | | | | | | |
| 積み終了先 | 3,214,400 | | | | | | | | 主な需給要因 |
| 超過準備 | 3,214,400 | | | | | | | | 国債発行(40年) |
| 非準備先残高 | 430,800 | | | | | | | | 共通担保(全店) 4,889 |
| 準備預金進捗率 | 99.8% | | | | | | | | 国債買現先 0 |
| 平均 | 43.3% | | 予想込増減 +400 | | 予想込増減 +6,000 | | ▲11,700 | | CP買現先 0 |
| 乖離率 | 56.4% | | 当預見込 3,646,200 | | 当預見込 3,652,200 | | 当預見込 3,640,500 | | 成長基盤強化 92,686 |
| | | | | | | | | | 被災地金融機関支援 5,087 |
| | | | | | | | | | ロンハート残高 0 |

今 積み期間の所要準備額(積数) 2,946,200
11/29 以降の残り積み立て額(残り所要)(積数) 7,200
11/29 以降の残り積み立て額(残り所要)(平均) 400

| | 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 | -0.115 |
| ビッド | -0.055 | - | 0.000 | -0.100 |
| 出来値 | - | - | - | - |

11/27 時点のマネタリーベース(単位:億円) **4,701,700**

| (参考)日銀B/S(単位:兆円) | 15年末実績 | 16年末実績 | 11/20 |
|------------------|--------|--------|-------|
| 長期国債 | 282 | 361 | 416 |
| CP等 | 2.2 | 2.3 | 2.1 |
| 社債等 | 3.2 | 3.2 | 3.2 |
| ETF | 6.9 | 11.1 | 16.3 |
| J-REIT | 0.27 | 0.36 | 0.44 |
| 貸出支援基金 | 31 | 41 | 48 |
| 国庫短期証券 | 43 | 50 | 25 |
| その他とも資産計 | 383 | 476 | 518 |
| 銀行券 | 98 | 102 | 101 |
| 当座預金 | 253 | 330 | 363 |
| その他とも負債・純資産計 | 383 | 476 | 518 |

T-Billの入札結果(直近3回)

| 入札日 | 回号 | 最高利回 | 平均利回 |
|-------|----------|----------|----------|
| 11/22 | 723 (3M) | -0.2456% | -0.2538% |
| 11/16 | 722 (3M) | -0.2270% | -0.2382% |
| 11/15 | 721 (1Y) | -0.1936% | -0.2145% |

11/27 のコール市場残高(前日比)

| | 合計 | 97,132 | +1,729 |
|----|--------|--------|--------|
| 有担 | 22,511 | +496 | |
| 無担 | 74,621 | +1,233 | |

*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 | -0.080 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 最高 | 0.001 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 加重平均 | -0.053 | 0.000 | - | 0.001 | 0.020 | - | -0.045 | - | - | - | - |
| 東京レボ・レート | -0.097 | -0.094 | - | -0.119 | -0.117 | -0.120 | -0.124 | - | -0.139 | -0.150 | -0.165 |

§ 11/29 の市場動向予想

足許は▲0.08～+0.001%のレンジで取引されよう。

11/29 の予定(国内)

8:50 11月上旬の貿易統計(財務省)
未定 中曾日銀副総裁の講演
(時事通信社、金融懇話会)

11/29 の予定(海外)

米 11月FRB議長の議会証言
NY連銀総裁の講演
ページブック

| 国庫短期証券入札予定 | 国債入札予定 |
|------------------|-----------|
| 11月30日 3ヶ月 第724回 | 11月30日 2年 |
| 12月6日 6ヶ月 | 12月5日 10年 |
| 12月7日 3ヶ月 | 12月7日 30年 |
| 12月14日 3ヶ月 | 12月12日 5年 |

| 翌営業日の出合いレンジ予想 | | | | | | | | | | |
|---------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--|--|
| ON | S1W | S2W | S3W | S1M | S2M | S3M | S6M | S1Y | | |
| -0.080 | -0.045 | -0.045 | -0.045 | -0.035 | -0.025 | -0.025 | -0.010 | -0.010 | | |
| ~ | ~ | ~ | ~ | ~ | ~ | ~ | ~ | ~ | | |
| 0.001 | 0.001 | 0.001 | 0.001 | 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20兆円台前半 |
|-----------------|-----------------------|
| 11月20日 時点の日銀保有残 | 187,550[億円] |
| 内、11月末までの償還分 | -2,902[億円] |
| 11月20日以降の | 11/21 スタート分 5,002[億円] |
| 国庫短期証券 | 11/28 スタート分 2,501[億円] |
| 追加買入分 | |
| 現時点の11月末合計額 | 192,151[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 | 500~1,500億程度 | 500億 | 月2回程度 | 11月27日 | 0 |
| 1年超3年以下 | 2,000~3,000億程度 | 2500億 | 6 8 15 17 22 27 | 11月27日 | 0 |
| 3年超5年以下 | 2,500~3,500億程度 | 3000億 | | | |
| 5年超10年以下 | 3,000~5,000億程度 | 4100億 | 2 8 10 15 22 29 | 11月22日 | 1 |
| 10年超25年以下 | 1,500~2,500億程度 | 2000億 | | | |
| 25年超 | 500~1,500億程度 | 900億 | 2 10 17 24 29 | 11月24日 | 1 |
| 物価連動債 | 250億程度 | 250億 | 月2回程度 | 11月24日 | 0 |
| 変動利付債<偶数月> | 1,000億程度 | 1000億 | - | 10月18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