

# DAILY SIGNAL

平成29年12月20日(水)  
上田八木証券株式会社 TEL0120-327-017

## § 12/20 のオペと市場動向

8時発表の準備預金残高見込みは327兆6,000億円だった。  
無担保コールON物は▲0.05%の合出から始まった。  
その後は主に▲0.06～▲0.04%の水準で合出が見られた。  
調達一巡後はビッドが薄くなり、▲0.06%台半ばの合出も見られた。

	即日オペ種類	オファー額	準備残高見込	所要対比
8:00	-	-	3,276,000	3,276,000

(単位:億円)

	日銀速報		日銀予想		当社需給予想				12/20 のオペ結果
	12/20(水)		12/21(木)		12/22(金)		12/25(月)		
券	▲3,200		▲3,800		▲5,000		▲3,000		9:20 ノオペ
財政	+18,200		▲7,300		+4,000		▲6,000		
過不足	+15,000		▲11,100		▲1,000		▲9,000		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	国債買入(12/22-)
国債買入		+9,800				+8,400			(残存1年超3年以下)
国庫短期証券買入									(残存3年超5年以下)
国債買現先									+0.008% 按分(72.4%)2,505億
国債売現先									(残存10年超25年以下)
共通担保(本店)									+0.007% 按分(19.7%)2,005億
共通担保(全店)									(残存25年超)
CP買現先									+0.013% 按分(37.1%)904億
CP等買入	▲200		▲400						11:50
社債等買入	▲800								国債補完供給(12/20-12/21)
ETF買入		+700	+100						▲0.500% 全取 610億
J-REIT買入									12:50
被災地金融機関支援					▲100	+100			ノオペ
貸出									13:00
国債補完供給	+500	▲600	+600						ノオペ
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	+24,400		▲10,800		+7,400		▲10,600		
当座預金残高	3,711,200		3,700,400		3,707,800		3,697,200		
準備預金残高	3,278,400		3,263,400		3,263,400		3,262,800		
積み終了先	3,263,400		3,263,400		3,263,400		3,262,800		
超過準備	3,262,800		3,262,800		3,262,800		3,262,800		
非準備先残高	432,800		432,800		432,800		432,800		
準備預金進捗率	99.2%		99.2%		99.2%		99.2%		
平均	16.1%		16.1%		16.1%		16.1%		
乖離率	83.1%		83.1%		83.1%		83.1%		
主な需給要因			財投貸付回収		国庫短期証券発行・償還(3M)		共通担保(全店)		7,423
							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		5,087
							ロンハート残高		0

今 積み期間の所要準備額(積数) 3,048,200  
12/21 以降の残り積み立て額(残り所要)(積数) 24,300  
12/21 以降の残り積み立て額(残り所要)(平均) 900

	T/N	T+2
無担	ユ-ロ円	CP現先
レボG.C		
オファー	-0.030	-0.100
レボ	-0.060	-0.090
ビッド	-0.060	0.000
出来値	-	-

12/19 時点のマネタリーベース(単位:億円) 4,778,900

(参考)日銀B/S(単位:兆円)	15年末実績	16年末実績	12/10
長期国債	282	361	421
CP等	2.2	2.3	2.0
社債等	3.2	3.2	3.2
ETF	6.9	11.1	16.7
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	525
銀行券	98	102	103
当座預金	253	330	360
その他とも負債・純資産計	383	476	525

## T-Billの入札結果(直近3回)

入札日	回号	最高利回	平均利回
12/20	729 (3M)	-0.1751%	-0.1881%
12/18	728 (1Y)	-0.1497%	-0.1547%
12/14	727 (3M)	-0.1786%	-0.1954%

## 12/19 のコール市場残高(前日比)

	合計	107,413	+2,064
有担	22,108	+915	
無担	85,305	+1,149	

\*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	-0.068	-	-	-0.050	-	-	-	-	-	-	-
最高	0.001	-	-	0.003	-	-	-	-	-	-	-
加重平均	-0.047	0.000	-	-0.032	-0.010	-	-	-	-	-	-
東京レボ・レート	-0.092	-0.094	-	-0.103	-0.156	-0.140	-0.131	-	-0.128	-0.148	-0.162

## § 12/21 の市場動向予想

足許は▲0.07～+0.001%のレンジで取引されよう。

## 12/21 の予定(国内)

日銀金融政策決定会合(2日目)  
黒田日銀総裁の会見  
12月の月例経済報告(内閣府)

## 12/21 の予定(海外)

米 7~9月のGDP確定値  
週間新規失業保険申請件数  
欧 12月の消費者信頼感

国庫短期証券入札予定	国債入札予定
1月5日 3ヶ月	12月26日 2年
1月10日 6ヶ月	1月10日 10年
1月11日 3ヶ月	1月12日 40年
1月17日 1年	1月16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	
-0.070	-0.050	-0.025	-0.025	-0.025	-0.025	-0.025	-0.010	-0.010	
~	~	~	~	~	~	~	~	~	
0.001	0.001	0.030	0.030	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10兆円台後半から20兆円台前半
12月8日 時点の日銀保有残	195,591[億円]
内、12月末までの償還分	-40,279[億円]
12月08日以降の	12/12 スタート分 12,502[億円]
国庫短期証券	12/19 スタート分 2,500[億円]
追加買入分	
現時点の12月末合計額	170,314[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	12月6日	1
1年超3年以下	2,000~3,000億程度	2500億	1 8 13 18 20 27	12月20日	1
3年超5年以下	2,500~3,500億程度	3000億	1 6 13 18 25 28	12月18日	2
5年超10年以下	3,000~5,000億程度	4100億	6 15 20 25 28	12月20日	2
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			
物価連動債	250億程度	250億	月2回程度	12月1日	1
変動利付債<偶数月>	1,000億程度	1000億	月1回	12月15日	0

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。

上田八木証券株式会社 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