

### 短期市場の推移

[億円] [%]

|             | 8月28日  | 8月29日  | 8月30日  | 8月31日  |
|-------------|--------|--------|--------|--------|
| 加重平均金利      | ▲0.051 | ▲0.053 | ▲0.050 | ▲0.055 |
| 東京レポレート(ON) | ▲0.121 | ▲0.109 | ▲0.107 | ▲0.098 |
| 無コール残       | 85,296 | 86,527 | 83,988 | 78,360 |
| ON          | 52,166 | 53,107 | 52,518 | 47,420 |
| その他         | 33,130 | 33,420 | 31,470 | 30,940 |
| 有コール残       | 13,623 | 15,947 | 14,532 | 25,221 |

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。

### 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 | ▲0.080     | 0.001  | ▲0.052 | ▲0.098  |
| T/N | -          | -      | 0.000  | ▲0.102  |
| S/N | -          | -      | -      | -       |
| 1W  | ▲0.035     | ▲0.025 | ▲0.032 | ▲0.106  |
| 2W  | -          | -      | -      | ▲0.110  |
| 3W  | -          | -      | -      | ▲0.117  |
| 1M  | -          | -      | -      | ▲0.135  |
| 2M  | -          | -      | -      | -       |
| 3M  | -          | -      | -      | ▲0.136  |
| 6M  | -          | -      | -      | ▲0.149  |
| 1Y  | -          | -      | -      | ▲0.159  |

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

### 9月4日の予定(時刻は日本時間)

|        | 日本                | 予想 | 海外                      | 予想   |
|--------|-------------------|----|-------------------------|------|
| 8:50   | マネタリーベース(8月)      | -  | 18:00 (欧)7月生産者物価指数[前年比] | -    |
| 10:00  | 営業毎旬報告(8月31日現在)   | -  | 23:00 (米)8月ISM製造業景況指数   | 57.4 |
| 17:00頃 | 日本銀行が保有する国債の銘柄別残高 | -  | (米)8月の製造業PMI確報          | -    |

経済指標及び予想値は株式会社フィスコ提供

### 本日の市況

月初となる本日の無担保コールON物は、▲0.055%の出合から始まった。その後は主に▲0.075~▲0.025%の水準で取引された。同加重平均金利(速報)は、前営業日対比+0.003%の▲0.052%となった。

| 都銀・信託           | 証券              | 地銀              |
|-----------------|-----------------|-----------------|
| ▲0.075 ~ ▲0.070 | ▲0.055 ~ ▲0.055 | ▲0.075 ~ ▲0.025 |

### 翌営業日のマーケット

明日も地銀業態を中心にビッドが厚く、本日と同様の堅調な地合を予想する。

### 資金需給

[億円]

|          | 日銀速報      | 日銀予想         | 当社需給予想    |
|----------|-----------|--------------|-----------|
|          | 9月3日      | 9月4日         | 9月5日      |
| 券        | +700      | +300         | +1,000    |
| 財政       | ▲40,700   | ▲28,000      | ▲3,000    |
| 過不足      | ▲40,000   | ▲27,700      | ▲2,000    |
| 金融調節     | エンド       | スタート         | エンド       |
| 国庫短期証券買入 |           | +2,500       | スタート      |
| 国債買入     |           |              |           |
| 共通担保(全店) | ▲1,100    | +9,700       |           |
| CP等買入    | ▲100      | +1,300       |           |
| 社債等買入    |           | ▲200         |           |
| 国債補完供給   | +1,800    | ▲400         | +400      |
| 成長基盤強化支援 | ▲4,600    | +2,900       |           |
| 当座預金増減   | ▲30,500   | ▲25,000      | ▲2,000    |
| 当座預金残高   | 3,894,700 | 3,869,700    | 3,867,700 |
| 準備預金残高   | 3,409,000 | 主な需給要因       |           |
| 積み終了先    | 3,408,300 |              |           |
| 超過準備     | 3,408,300 |              |           |
| 非準備先残高   | 485,700   |              |           |
| 準備預金進捗率  | 99.9%     | 普通交付税        |           |
| 平均       | 61.3%     | 法人税・消費税・保険揚げ |           |
| 乖離率      | 38.6%     |              |           |

### 9月3日のオペ結果

[%][億円] ※米ドル資金供給は百万\$

| オペ種類            | オファー   | 応札     | 落札    | 足切     | 平均     | 按分  |
|-----------------|--------|--------|-------|--------|--------|-----|
| 国庫短期証券買入(9/4~)  | 2,500  | 10,376 | 2,501 | 0.002  | 0.004  | 8.6 |
| 国債補完供給(9/3~9/4) | 38,530 | 387    | 387   | ▲0.600 | ▲0.600 |     |
|                 | 20,000 | 0      | 0     |        |        |     |

マネタリーベース[億円]  
8月31日時点 5,020,600

| 所要          | [億円]      |
|-------------|-----------|
| 今積期の所要準備額   | 3,121,300 |
| 9月4日以降の残り所要 |           |
| 積数          | 3,900     |
| 平均          | 300       |

### 国庫短期証券入札予定

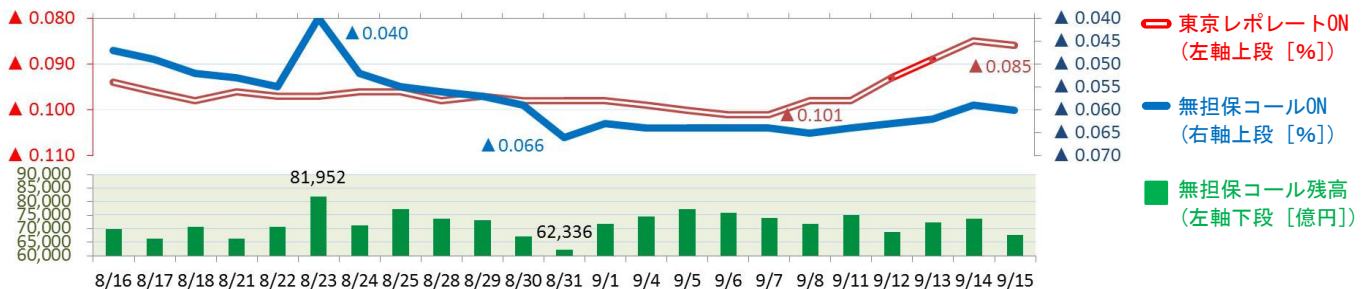
|        |     |       |
|--------|-----|-------|
| 9月6日   | 6ヶ月 | 第781回 |
| 9月7日   | 3ヶ月 | 第782回 |
| 9月14日  | 3ヶ月 |       |
| 9月18日  | 1年  |       |
| 国債入札予定 |     |       |
| 9月5日   | 10年 |       |
| 9月11日  | 30年 |       |
| 9月13日  | 5年  |       |
| 9月20日  | 20年 |       |

### 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29日 | 2    |
| 1年超3年以下    | 2,000~4,000 程度 | 2,500   |               | 8月31日 | 5    |
| 3年超5年以下    | 2,500~4,500 程度 | 3,000   | 4 10 14 21 24 | 8月31日 | 5    |
| 5年超10年以下   | 3,000~6,000 程度 | 4,000   | 6 10 12 18 25 | 8月31日 | 5    |
| 10年超25年以下  | 1,500~2,500 程度 | 1,800   | 4 12 18 21 27 | 8月29日 | 5    |
| 25年超       | 500~1,500 程度   | 600     |               | 8月22日 | 2    |
| 物価連動債      | 250 程度         | 250     | 月2回程度         | 8月17日 | -    |
| 変動利付債<偶数月> | 1,000 程度       | 1,000   | -             |       |      |

### 1年前の市場推移

○2017年8月積み期[8月16日~9月15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。