



### 短期市場の推移

	2月26日	3月1日	3月2日	3月3日
加重平均金利	▲0.022	▲0.024	▲0.022	▲0.020
東京レポレート(TN)	▲0.095	▲0.090	▲0.088	▲0.086
無コール残	138,475	133,791	117,470	117,550
ON	92,122	86,088	70,187	70,267
その他	46,353	47,703	47,283	47,283
有コール残	21,066	21,151	20,782	21,336

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	▲0.075	0.001	▲0.016	▲0.080
T/N	▲0.018	▲0.001	▲0.005	▲0.080
S/N	-	-	▲0.008	-
1W	▲0.009	▲0.007	▲0.009	▲0.086
2W	▲0.020	▲0.001	▲0.013	▲0.091
3W	-	-	-	▲0.094
1M	-	-	-	▲0.104
2M	-	-	-	-
3M	-	-	-	▲0.107
6M	-	-	-	▲0.113
1Y	-	-	-	▲0.137

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

### 3月5日の予定 (時刻は日本時間)

時刻	日本	予想	海外	予想
14:00頃	消費活動指数	-	(米)1月貿易収支	-671億米ドル
15:00	コール市場残高(2月)	-	(米)2月非農業部門雇用者数	14.3万人
	2月上中旬の貿易収支	-	(米)2月失業率	6.4%

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

本日の無担保コールON物は▲0.01%の出合から始まり、その後は主に▲0.030%~▲0.005%の水準で出合が見られた。地銀業態を中心に調達ニーズが強く同加重平均金利(速報)は前営業日対比+0.004%の▲0.016%となった。

都銀・信託	証券	地銀
▲0.030 ~ ▲0.030	▲0.015 ~ ▲0.015	▲0.020 ~ ▲0.005

### 翌営業日のマーケット

週末3日積みとなるためビッドサイドの調達意欲は強く、出合いの水準は本日対比で上昇する見込み。

### 資金需給

	日銀速報		日銀予想		当社需給予想	
	3月4日	3月5日	3月5日	3月6日	3月8日	3月9日
券	▲400		+200		+1,000	
財政	+600		▲6,300		+3,000	
過不足		+200		▲6,100		+4,000
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
CP等買入	▲100		▲100			
社債等買入			▲100			
国債補完供給	+400	▲200	+200			
当座預金増減		+300		▲6,100		+4,000
当座預金残高	4,830,100		4,824,000		4,828,000	
準備預金残高	4,255,900		主な需給要因			
積み終了先	4,255,900		国債発行(30年)	国庫短期証券発行・償還(3M)		
超過準備	4,255,900					
非準備先残高	574,200					
準備預金進捗率		99.9%				
平均		60.7%				
乖離率		39.2%				

### 3月4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
国債補完供給(3/4~3/5)	202	202	▲0.350	▲0.350		
	0	0				

マネタリーベース (億円)  
3月3日時点 6,038,800

所要	(億円)
今積期の所要準備額	3,263,100
3月5日以降の残り所要	
積数	200
平均	0

### 国庫短期証券入札予定

3月5日	3ヶ月	第977回
3月9日	6ヶ月	第978回
3月12日	3ヶ月	
3月17日	1年	

### 国債入札予定

3月9日	5年
3月11日	20年
3月25日	40年
3月30日	2年

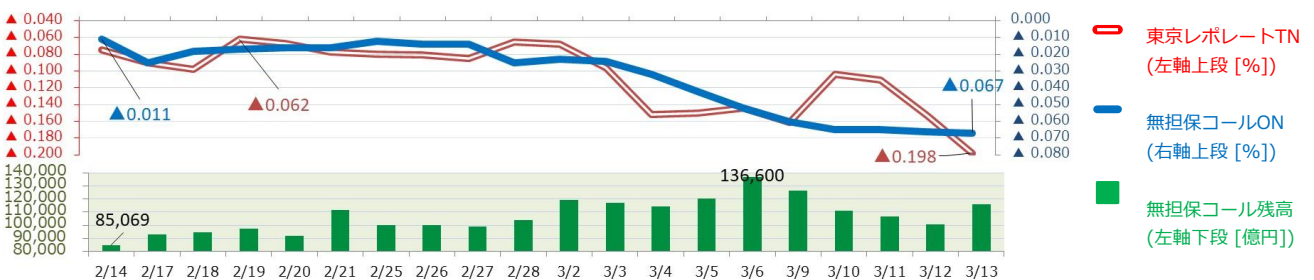
### 今月の国債買入オペ予定

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	500~1,500	1,000	月2回程度	3月1日	1
1年超3年以下	2,500~5,500	4,000	5 12 17 22 26	2月25日	5
3年超5年以下	2,000~5,500	3,700	1 5 17 22 31	3月1日	4
5年超10年以下	2,500~6,000	4,200	5 12 17 22 26	2月25日	5
10年超25年以下	500~2,000	1,200	17 31	2月22日	2
25年超	0~500	300	12 31	2月22日	2
物価連動債	300	300	月2回程度	2月22日	2
変動利付債<積数月>	500	500	月1回	2月22日	-

### 1年前の市場推移

○2020年2月積み期 [2月14日~3月13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。 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