



<来週の資金需給予想とイベント予定>

(単位: 億円)

日付	資金需給予想			主な要因	オペ期日	オペスタート	イベント
	銀行券要因	財政等要因	資金過不足				
9/27 (月)	+ 600	▲ 7,300	▲ 6,700	国庫短期証券 発行・償還 (3M・6M)	CP等買入 ▲ 400 補充供給 + 500	国債買入 + 13,900	米: ニューヨーク連銀総裁、講演
9/28 (火)	トン	+ 2,000	+ 2,000				欧: ECBフォーラム (オンライン、29日まで) 米: 消費者信頼感指数 (9月)
9/29 (水)	トン	▲ 14,000	▲ 14,000	国債発行 (40Y)	共通担保 (全) ▲ 2,900		欧: ECBフォーラム (最終日) 日銀総裁、英中銀総裁、ECB総裁、FRB議長がパネル討論会に参加、ユーロ圏景況感指数 (9月)・ユーロ圏消費者信頼感指数 (9月)
9/30 (木)	+ 300	▲ 2,100	▲ 1,800				日: 鉱工業生産 (8月) 米: 新規失業保険申請件数 (9月25日終了週) 米GDP (2Q) 欧: 英GDP (2Q)
10/1 (金)	トン	▲ 20,000	▲ 20,000	国債発行・償還 (2Y)			日: 日銀金融政策決定会合における主な意見 (9月21、22日分)、完全失業率・有効求人倍率 (8月)、日銀短観 (3Q) 米: ミシガン大学消費者マインド指数 (9月)、ISM製造業景況感 (9月) 欧: ユーロ圏CPI (9月)

<インターバンク>

日銀当座預金残高は週初536兆3,900億円から始まった。その後、新型コロナ対応金融支援特別オペを主因に増加し、過去最高額である541兆9,200億円で越えた。
無担保コールON物は積み期序盤ということもあり、動意に乏しい展開となった。週初同加重平均金利は△0.022%から始まり、その後も週末まで△0.022%~△0.021%のレンジで推移した。
ターム物は、1W物を中心に、主に△0.030%~△0.001%の水準で出合が見られた。
22日に、日本銀行は金融政策決定会合にて、金融政策の現状維持を決定した。また、「気候変動対応を支援するための資金供給オペレーション基本要領」を公表した。
来週の主な予定は、国内で10月1日に日銀金融政策決定会合における主な意見、日銀短観の公表などがあり、海外では28~29日にECBフォーラムや10月1日にユーロ圏CPI (9月) の公表が予定されている。

[無担保コールレート]

	予想レンジ (%)
O/N	△0.080 ~ 0.001
1M	△0.050 ~ 0.020
2M	△0.020 ~ 0.050
3M	0.000 ~ 0.100
6M	0.000 ~ 0.130

<レボ>

足許GC取引は週初△0.095%~△0.090%の出合いから始まった。その後、日銀の金融政策決定会合2日目となる22日と、短国3M、6Mの発行日となる24日の取引においても、終日大きな動きはなく、横ばいの△0.095%近辺の水準で推移し越えた。SC取引では2年409~428回債、5年137~148回債、10年333~363回債、20年163~177回債、30年69~71回債、40年9~14回債などに引合いが多く見られた。

[オープン市場]

	予想レンジ (%)
現先 (on/1w)	△0.050 ~ 0.000
CP 3M	△0.080 ~ 0.000

<CP>

今週の入札発行総額は約4,700億円で、週間償還額 (約8,500億円) と下回った。電気機器、鉄鋼業等にて大型案件が実施されたものの、案件少なく、落ち着いたマーケットとなった。発行残高は先週末の24兆9,611億円から、22日時点で24兆9,791億円に小幅増加した。発行レートは、引き続き、希少銘柄においては深いマイナスレートでの出合いも見られたが、大型発行案件や期内物については浅いマイナスレートでの出合いとなった。
来週の週間償還額は、月末日の大量償還 (約2兆7,000億円) を含み、約3兆2,000億円程度となっている。発行市場は、月末スタートが償還額より大幅に減少する見通しで、月初スタートの発行再開が見込まれるものの、償還超と思われる。発行レートは、日銀オペ等の対象銘柄や希少銘柄等では、引き続き深いマイナスレートでの出合いを予想する。27日に、CP等買入オペが5,000億円で実施される予定となっている。

<TDB>

9月21日の6M1025回債(2022年3月25日償還)の入札は、最高落札利回り△0.1100% (前回債△0.1168%)、平均落札利回り△0.1141% (前回債△0.1189%) となった。9月24日の3M1026回債(2022年1月6日償還)の入札は、最高落札利回り△0.1300% (前回債△0.1094%)、平均落札利回り△0.1383% (前回債△0.1135%) となった。来週は10月1日に3Mの入札がある。