



<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				
10/25 (月)	▲ 600	+ 8,600	+ 8,000	国庫短期証券 発行・償還 (3M・6M)	補完供給 + 200 CP等買入 ▲ 200 社債等買入 ▲ 300	社債等買入 + 800	
10/26 (火)	トン	▲ 2,000	▲ 2,000				米: 消費者信頼感指数 (10月)
10/27 (水)	トン	+ 3,000	+ 3,000		共通担保 (全) ▲ 2,400		
10/28 (木)	▲ 1,000	+ 3,000	+ 2,000		新型コロナ企業金融支援 ▲ 47,200		日: 日銀金融政策決定会合 欧: ECB政策金利発表 米: GDP (3Q速報値)
10/29 (金)	▲ 1,800	+ 2,100	+ 300				

<インターバンク>

日銀当座預金残高は週初541兆8,500億円から始まった。その後20日には国庫短期証券(1年)及び20年利付国債の発行等により、538兆6,200億円まで減少。21日には国債買入オペ等により、539兆6,300億円まで増加した。週末の22日は540兆3,100億円を越えた。

無担保コールON物加重平均金利は、週初前営業日比+0.007%の△0.039%から始まった。地銀業態を中心にビットサイドが調達に積極的な姿勢を見せ、同金利は緩やかな上昇基調にあり、21日には△0.031%まで上昇。週末の22日は△0.028%で越えた。

ターム物は、1W~2W物を中心に主に△0.030%~△0.010%の水準で出合いが見られた。

なお、無担保コール市場残高は10月20日に17兆1,660億円まで増加し、2008年6月20日以来となる17兆円台を記録した。

来週の主な予定は、国内で28日に日銀政策決定会合と展望レポートの公表があり、海外では28日にECB政策金利の公表や米GDP速報値(3Q)の公表などが予定されている。

[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

<レポ>

新しい積み期間に入った今週の足許GC取引は、オファービット両サイドのニーズが底堅く、週初△0.100%近辺の出合いから始まった。その後も週を通して大きく崩れることなく推移し、短国3Mと6Mの発行が重なる週末22日の取引では、△0.095%近辺にやや上昇して越えた。SC取引では2年409~428回債、5年137~148回債、10年333~364回債、20年163~178回債、30年69~72回債、40年9~14回債などに引合いが多く見られた。

<CP>

今週の入札発行総額は約6,200億円で、週間償還額(約3,650億円)を上回った。発行市場は、鉄鋼や機械等で大型発行が行われ、発行超となった。先週末の市場残高は23兆8,150億円であったが、10月21日時点では24兆1,538億円と増加した。発行レートは、大型発行を行う銘柄では0%近辺での約定も見られたが、一部の希少銘柄では深いマイナスレートでの約定となり、△0.07%台後半~0.000%での出会いとなった。

来週の週間償還額は、月末償還(約1兆1,500億円)を含め約1兆5,000億円となっている。発行市場は、月末償還分の発行が見込まれるため、活況な取引を予想する。発行レートは、新型コロナオペを背景とする投資家の担保確保ニーズが高いことから、期越え銘柄や希少銘柄等はマイナスレートでの出会いを予想する。26日に、CP等買入れオペが5,000億円程度オファーされる予定。

[オープン市場]

	予想レンジ (%)
現先 (on/1w)	△0.050 ~ 0.000
CP 3M	△0.070 ~ 0.000

<TDB>

10月19日の1Y1031回債(2022年10月20日償還)の入札は、最高落札利回り△0.1088%(前回債△0.1101%)、平均落札利回り△0.1098%(前回債△0.1161%)となり、10月21日の6M1032回債(2022年4月25日償還)の入札は、最高落札利回り△0.1062%(前回債△0.1102%)、平均落札利回り△0.1062%(前回債△0.1142%)となり、10月22日の3M1033回債(2022年1月31日償還)の入札は、最高落札利回り△0.1061%(前回債△0.1117%)、平均落札利回り△0.1098%(前回債△0.1172%)となった。来週は10月29日に3M、11月5日に6Mの入札がある。