



<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				
1/24 (月)	+ 600	▲ 2,100	▲ 1,500	国庫短期証券 発行・償還 (3M) 流動性供給	CP等買入 ▲ 100 社債等買入 ▲ 200		
1/25 (火)	+ 1,000	+ 23,000	+ 24,000	国庫短期証券 発行・償還 (6M) 財政資金の払い		社債買入 + 800	米: FOMC (~1/26まで)
1/26 (水)	+ 1,000	▲ 5,000	▲ 4,000	国債発行 (40年)			日: 日銀金融政策決定会合における主な意見 (1/17・1/18開催分) 景気先行CI指数 (11月) 米: FOMC声明発表、パウエル議長会見
1/27 (木)	+ 500	+ 2,000	+ 2,500				米: GDP速報値 (4Q)
1/28 (金)	ト	+ 2,000	+ 2,000				

<インターバンク>

日銀当座預金残高は週初532兆5,500億円から始まった。その後18日は国債買入オペにより535兆5,400億円、19日にはCP等買入により536兆3,400億円まで増加したが、20日の国庫短期証券の発行により533兆6,700億円まで減少した。週末の21日は大きな動きもなく535兆3,500億円を越えた。

無担保コールON物加重平均金利は週初、前営業日比△0.009%の△0.029%から始まった。その後は1月積み期序盤の堅調な調達ニーズを背景に△0.028~△0.025%と緩やかな上昇基調にあった。週末3日積み目の21日はビッドサイドの地銀業態を中心に調達意欲の高まりも見られ、△0.020%まで上昇し越えた。ターム物は1W~2W物を中心に、主に△0.040%~△0.005%の水準で出合いが見られた。

日本銀行は18日の金融政策決定会合にて、当面の金融政策の現状維持及び「貸出増加を支援するための資金供給」の貸付実行日を2023年6月末まで延長することを公表した。

来週の主な予定は、国内で26日に日銀金融政策決定会合の主な意見 (1月17・18日) の公表や景気先行CI指数の公表 (11月) などが、海外では25~26日に米FOMC、27日に米GDP速報値 (4Q) の公表などがある。

[無担保コールレート]

	予想レンジ (%)
O/N	△0.085 ~ 0.001
1M	△0.050 ~ 0.020
2M	△0.020 ~ 0.050
3M	0.000 ~ 0.100
6M	0.000 ~ 0.130

[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

<レポ>

積み期終盤となる今週の足許GC取引は、週央まで△0.09%~△0.08%の水準で推移。新積み期にかかる14日受渡しでも同水準で取引された。短期3Mの発行日となる17日受渡しでは、△0.08%近辺の出合いが中心となった。SC取引では2年428~432回債、5年137~149回債、10年332~365回債、20年164~178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1兆600億円で、週間償還額 (約5,500億円) を上回った。発行市場は、鉄鋼業や電気機器等の複数の業種で大型案件が見られたことから、マーケットは活況となった。発行残高は先週末の25兆3,376億円から、13日時点で25兆4,953億円に増加した。発行レートは、引き続き、希少銘柄等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、大型発行案件については浅いマイナスレートでの出合いとなった。14日にCP等買入オペが予定通り5,000億円でオフアされた。結果は、按分レート△0.012%・平均落札レート△0.010%と前回 (按分レート△0.014%・平均落札レート△0.011%) 比で上昇した。

来週の週間償還額は、約6,200億円程度となっている。発行市場は、5・10日発行が予定されるため、取引は活況が見込まれる。発行レートは、コロナオペ担保目的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。

<TDB>

1月19日の1Y1052回債(2023年1月20日償還)の入札は、最高落札利回り△0.0879% (前回債△0.1068%)、平均落札利回り△0.0909% (前回債△0.1088%) となり、1月21日の3M1053回債(2022年4月25日償還)の入札は、最高落札利回り△0.0882% (前回債△0.0922%)、平均落札利回り△0.0918% (前回債△0.0970%) となった。来週28日に3Mの入札がある。