



### ◆10月のCP市場動向

10月末のCP市場残高は26兆1,011億円で前月比3兆432億円増加した。前年同月比では1兆8,066億円の増加となった。発行市場は、9月末に負債残高調整を行った事業法人の調達再開により、市場残高が大きく増加した。

業種別残高では、一般事業法人が10兆9,690億円（前月比+2兆913億円）、その他金融は10兆7,299億円（同+1兆2,332億円）とそれぞれ増加した。一方、金融機関が2兆8,565億円（同△575億円）、ABCPは1兆5,457億円（同△2,238億円）とそれぞれ減少した。発行レートは、概ね0%から小幅なプラス圏での出合いが中心となった。

### 【業態別残高内訳】

(単位：億円)

業 態	10月末残高	9月末残高	増 減
一般事業法人	109,690	88,777	20,913
その他金融	107,299	94,967	12,332
金融機関	28,565	29,140	-575
政府系金融	0	0	0
銀行等	6,069	6,369	-300
証券	22,496	22,771	-275
ABCP	15,457	17,695	-2,238
計	261,011	230,579	30,432

(注：買入消却分含む)

### 【格付け別の発行レート】

格 付	1ヵ月	2ヵ月	3ヵ月
a-1+ (一般事業法人)	0.000% ~ ——	0.000% ~ 0.001%	0.001% ~ 0.002%
a-1 (一般事業法人)	0.000% ~ 0.025%	-0.001% ~ 0.012%	0.000% ~ 0.050%
a-1+ (リース銘柄)	0.000% ~ 0.055%	0.001% ~ ——	—— ~ 0.015%
a-1 (リース銘柄)	0.000% ~ 0.019%	0.001% ~ ——	0.001% ~ 0.020%
a-2	0.001% ~ 0.200%	0.020% ~ ——	—— ~ ——

#### 「CP 等買入オペ」

CP 等買入オペは、当初予定通り 2 回の合計 8,000 億円で実施された。12 日オファー分の結果は、応札額 7,168 億円、按分レート 0.001% (平均レート 0.006%)、26 日オファー分は、応札額 9,110 億円、按分レート 0.001% (平均レート 0.012%) と、先月と同様に、月後半のオファー分の平均落札レートがやや上昇する結果となった。

なお、買入オペ残高は 10 月末時点で 2 兆 6,456 億円となっている。

#### 【CP 等買入オペ実績】

(単位：億円)

実施日	実行日	オファー金額	応札額	落札額	按分・全取	平均落札	按分比率
10月12日	10月17日	4,000	7,168	3,995	0.001%	0.006%	59.6%
10月26日	10月31日	4,000	9,110	3,975	0.001%	0.012%	42.4%

#### 「短期社債登録状況」

証券保管振替機構によると、10月末時点における発行登録企業数は前月末から2社増で546社であった。

新規登録：いすゞリーシングサービス、SBIホールディングス

#### 「CP 現先市場」

現先 (S/N) レートは運用ニーズ変わらず、 $\Delta 0.05\% \sim 0\%$  近辺での出会いとなっていた。

#### ◆ 11 月の CP 市場動向

11月のCP発行市場は、例年同様、年末に向けた賞与資金や納税対応等により発行増加が想定される。また、資源価格や為替レートの影響による原材料コストの高止まりもあり、企業の資金調達ニーズは底堅く、月末発行残高は前年同月末を上回る水準を予想する。発行レートは、引き続き 0% 近辺から小幅なプラス圏での出会いが中心となることを予想する。

#### 「CP 等買入オペ」

CP等買入オペは、10日と25日でそれぞれ4,000億円、合計8,000億円のオファー予定となっている。CP市場残高は高水準で推移しているものの、投資家の運用ニーズも旺盛であるため、足切りレートは前回比横ばい圏内を予想する。

#### 「CP 現先市場」

CP 現先レートは、 $\Delta 0.05\% \sim 0\%$  近辺での出会いを予想する。

\* 参考資料 (出所：証券保管振替機構)

【10月末発行残高 上位10社】

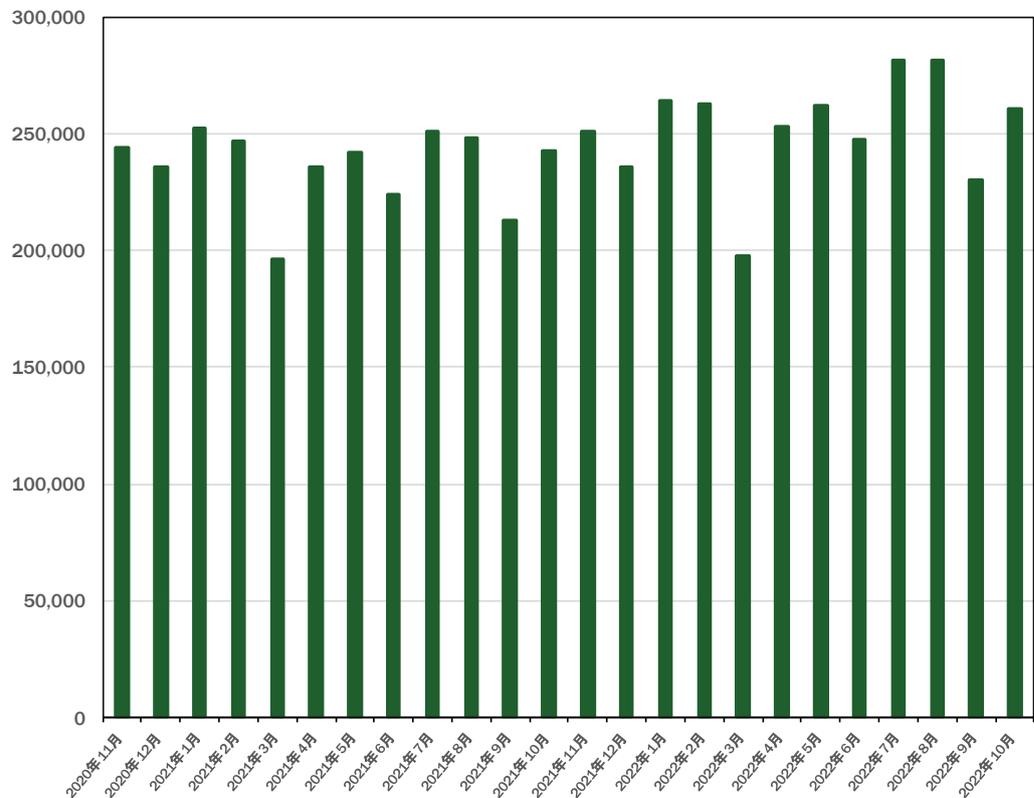
(単位：億円)

	発行企業名	10月末残高	9月末残高
1	NTTファイナンス株式会社	11,710	5,790
2	三井住友ファイナンス&リース株式会社	10,847	10,417
3	NTT・TCリース株式会社	8,270	8,370
4	コンチエルト・レシーバブルズ・コーポレーション	6,986	7,714
5	みずほリース株式会社	6,020	5,840
6	三菱HCキャピタル株式会社	5,908	5,600
7	株式会社クレディセゾン	5,850	5,190
8	出光興産株式会社	5,210	3,140
9	J A三井リース株式会社	5,160	4,850
10	みずほ証券株式会社	4,740	4,780

【短期社債市場残高】

(2020年11月～2022年10月)

(単位：億円)



---

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

東京本社 〒103-0022 東京都中央区日本橋室町 1 丁目 2 番 3 号 TEL : 03-3270-1711（代表）

大阪本社 〒541-0043 大阪府大阪市中央区高麗橋 2 丁目 4 番 2 号 TEL : 06-6202-5551（代表）

加入協会 日本証券業協会