



### 短期市場の推移

	7月20日	7月21日	7月24日	7月25日
加重平均金利	▲0.061	▲0.070	▲0.073	▲0.074
東京レポレート(TN)	▲0.093	▲0.096	▲0.100	▲0.097
無コール残	147,371	153,523	155,303	147,873
ON	78,983	83,440	81,320	71,740
その他	68,388	70,083	73,983	76,133
有コール残	30,290	30,968	31,149	31,048

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	▲0.087	0.001	▲0.073	▲0.093
T/N	-	-	-	▲0.097
S/N	-	-	-	-
1W	-	-	▲0.045	▲0.105
2W	-	-	▲0.072	▲0.110
3W	▲0.075	▲0.020	▲0.048	▲0.113
1M	-	-	-	▲0.118
2M	-	-	-	-
3M	-	-	0.027	▲0.129
6M	-	-	-	▲0.134
1Y	-	-	-	▲0.102

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

### 7月27日の予定 (時刻は日本時間)

日本	予想	海外	予想
日銀金融政策決定会合 (28日まで)		21:30	(米) 4~6月のGDP (1次速報)
			(欧) ECB理事会 ECB総裁の会見
			市場予想: 前期比年率1.8%

### 本日の市況

本日の無担保コールON物は▲0.075%の合出から始まり、その後は主に▲0.087%~▲0.070%の水準で取引された。ビッドサイドの調達姿勢は変わらず、ON物加重平均金利(速報)は前営業日対比+0.001%の▲0.073%となった。

都銀・信託	証券	地銀
▲0.087 ~ ▲0.087	▲0.080 ~ ▲0.080	▲0.080 ~ ▲0.070

### 翌営業日のマーケット

オファービッド動向に大きな変化はなく出合水準は本日対比横ばいを予想する。

### 資金需給

	日銀速報		日銀予想		当社需給予想	
	7月26日	7月27日	7月27日	7月28日	7月28日	7月29日
券	▲200	▲900	▲900	▲1,000	▲1,000	▲1,000
財政	▲5,500	▲2,500	▲2,500	+3,000	+3,000	+3,000
過不足	▲5,700	▲3,400	▲3,400	+2,000	+2,000	+2,000
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
国庫短期証券買入		+1,000		+15,000		
国債買入						
CP等買入	▲200		▲400			
社債等買入	▲100		▲100			
国債補充供給	+40,300	▲41,200	+41,200			
当座預金増減	▲5,900	+52,300	+52,300	+2,000	+2,000	+2,000
当座預金残高	5,391,400	5,443,700	5,443,700	5,445,700	5,445,700	5,445,700
準備預金残高	4,692,800	主な需給要因				
積み終了先	4,690,700					
超過準備	4,690,700					
非準備先残高	698,600					
準備預金進捗率	99.5%					
平均	35.5%					
乖離率	64.0%					

### 7月26日のオペ結果

オペ種類	オファー	応札	落札	足切	平均	按分
国債買入(固定利回り方式)(7/27~)						
5~10年	0	0				
5~10年	0	0				
国債買入(7/27~)						
3~5年	4,500	9,874	4,506	0.005	0.006	53.4
5~10年	6,750	10,571	6,756	0.001	0.004	47.6
10~25年	2,000	2,820	2,002	0.005	0.009	9.2
25年~	1,000	1,962	1,003	0.008	0.011	4.7
物価連動	600	2,407	600	▲0.430	▲0.430	
CP等買入(7/31~)	4,000	9,596	3,986	0.000	0.005	68.9
国債補充供給(7/26~7/27)	41,464	41,464	▲0.350	▲0.351		
	0	0				

マネタリーベース [億円]  
7月25日時点 6,656,800

所要	今積期の所要準備額	7月27日以降の残り所要
	4,015,900	
積数	20,300	
平均	1,000	

### 国庫短期証券入札予定

入札日	期間
7月27日	3ヶ月(第1172回)
8月4日	3ヶ月
8月9日	6ヶ月
8月10日	3ヶ月

### 国債入札予定

入札日	期間
7月27日	2年
8月1日	10年
8月3日	物価連動
8月8日	30年

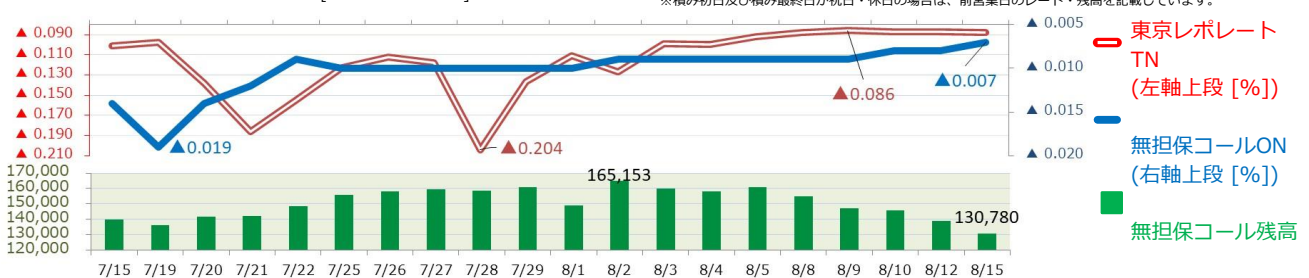
### 今月の国債買入オペ予定

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	1500	1,500	月1回	7月5日	0
1年超3年以下	3,500~6,500	4,250	5 10 14 20	7月20日	0
3年超5年以下	4,250~7,250	4,500	5 14 20 26	7月26日	0
5年超10年以下	4,750~8,750	6,750	10 14 20 26	7月26日	0
10年超25年以下	1,000~5,000	2,000	5 10 20 26	7月26日	0
25年超	500~3,500	1,000	10 14 26	7月26日	0
物価連動債	600	600	月1回	7月26日	0
変動利付債<四半期>	300	300	四半期に1回	4月14日	1

### 1年前の市場推移

○2022年7月積み期 [7月15日~8月15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