



## 短期金融市場概況（2023年8月）

2023年8月14日

### <<日銀当座預金増減要因と金融調節>>

日銀当座預金増減要因と金融調節（単位：億円）

	7月実績	前年同月実績
<b>銀行券要因</b>	1,084	▲ 1,611
<b>財政等要因</b>	▲ 129,824	▲ 89,730
一般財政	▲ 25,689	▲ 20,902
国債（1年超）	▲ 121,445	▲ 106,683
発行	▲ 128,359	▲ 125,095
償還	6,914	18,412
国庫短期証券	19,232	17,967
発行	▲ 370,169	▲ 307,169
償還	389,401	325,136
外為	423	▲ 365
その他	▲ 2,345	20,253
<b>資金過不足</b>	不足 128,740	不足 91,341
<b>金融調節（除く貸出支援基金）</b>	112,384	▲ 24,699
国債買入	98,203	53,981
国庫短期証券買入	3,005	3,001
国庫短期証券売却	0	0
国債買現先	0	0
国債売現先	0	0
共通担保資金供給（本店）	0	0
うち固定金利方式	0	0
共通担保資金供給（全店）	60	▲ 2,149
うち固定金利方式	60	▲ 2,149
CP買現先	0	0
手形売出	0	0
CP等買入	2,322	1,061
社債等買入	▲ 2,852	▲ 607
ETF買入	0	947
J-REIT買入	0	0
被災地金融機関支援資金供給	0	0
新型コロナ企業金融支援特別	--	▲ 117,552
気候変動対応オペ	18,434	15,953
貸出	0	0
国債補完供給	▲ 6,790	20,666
米ドル資金供給用担保国債供給	2	0
<b>金融調節（貸出支援基金）</b>	0	0
成長基盤強化支援資金供給	0	0
貸出増加支援資金供給	0	0
<b>当座預金増減</b>	▲ 16,356	▲ 116,040
うち準備預金増減	▲ 38,387	▲ 128,147

（出所：日本銀行）

日銀主要勘定（月末残高）（単位：億円）

	7月末残高	前年同月末残高
銀行券	1,212,699	1,203,474
国庫短期証券買入	28,207	101,025
国庫短期証券売却	0	0
国債買現先	0	0
国債売現先	0	0
共通担保資金供給（本店）	0	0
うち固定金利方式	0	0
共通担保資金供給（全店）	140,212	2,301
うち固定金利方式	100,191	2,301
CP買現先	0	0
手形売出	0	0
CP等買入	25,786	28,103
社債等買入	70,274	84,442
ETF買入	371,161	369,058
J-REIT買入	6,782	6,782
被災地金融機関支援資金供給	1,001	5,263
新型コロナ企業金融支援特別	--	515,976
気候変動対応オペ	62,648	36,436
貸出	0	0
国債補完供給	50,892	9,772
米ドル資金供給用担保国債供給	0	0
貸出支援基金	726,995	648,662
成長基盤強化支援資金供給	43,417	56,033
貸出増加支援資金供給	683,578	592,629
当座預金	5,428,092	5,407,009
うち準備預金	4,728,814	4,728,205

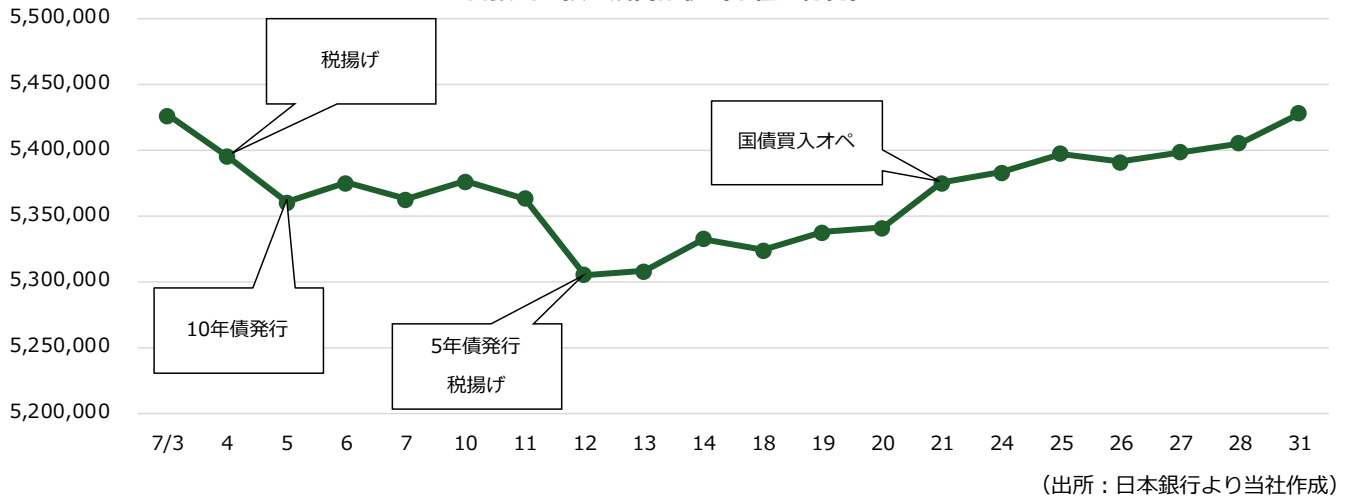
（単位：百万米ドル）

米ドル資金供給	1	1
成長基盤強化支援資金供給	17,427	19,882

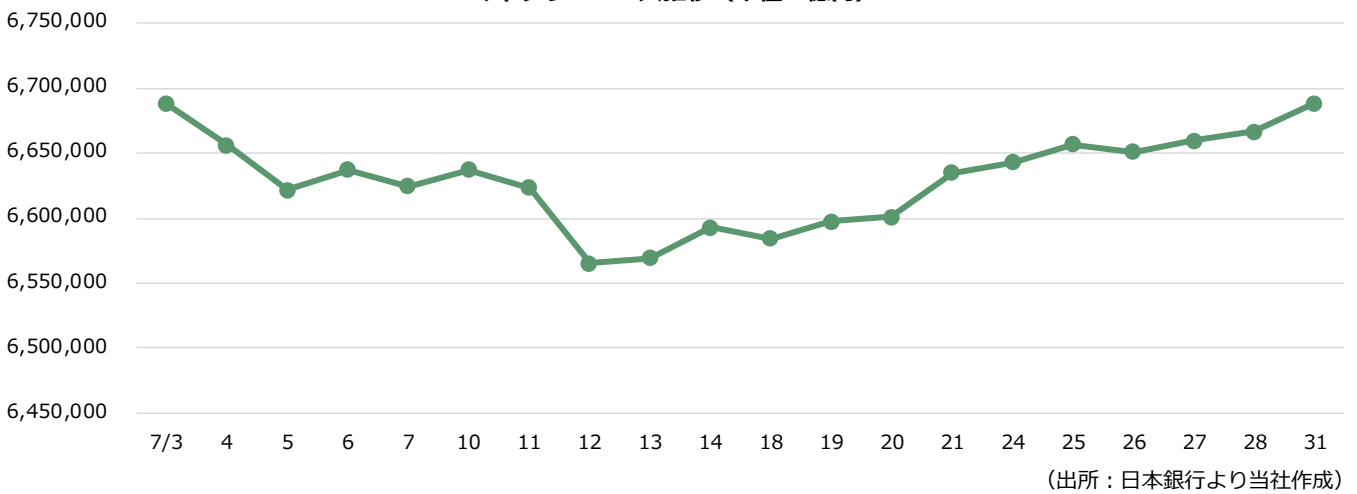
（出所：日本銀行）

<<日銀当座預金残高・マネタリーベース>>

日銀当座預金残高推移 (単位：億円)

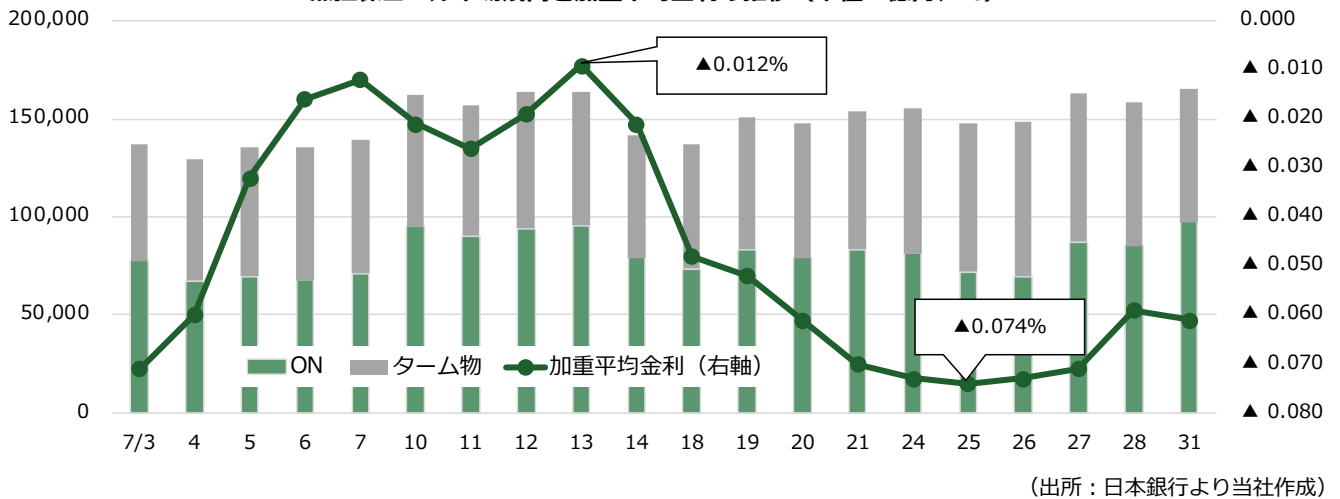


マネタリーベース推移 (単位：億円)



<<無担保コール市場>>

無担保コール市場残高と加重平均金利の推移 (単位：億円、%)



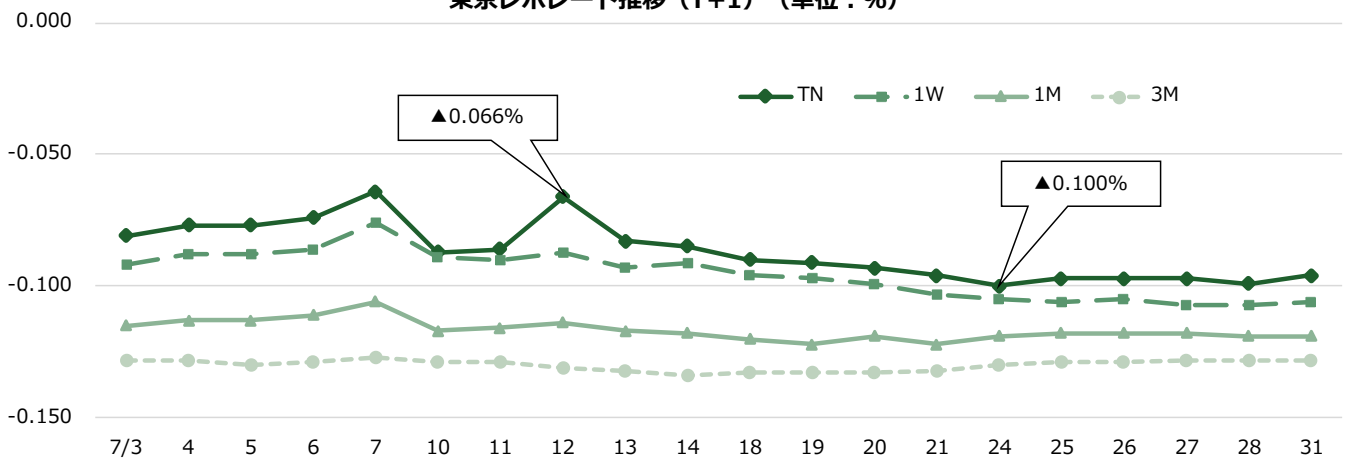
業態別コール市場残高（7月平残）（単位：億円）

出し手			業態	取り手		
(前年同月比)	(前月比)	平残		平残	(前月比)	(前年同月比)
+10,138	▲ 1,190	18,491	都銀等	4,835	▲ 2,118	▲ 7,332
▲ 2,391	▲ 3,573	25,251	地銀	58,896	▲ 930	▲ 4,848
+2,391	+958	9,780	信託プロパー	4,377	▲ 246	▲ 618
▲ 4,257	▲ 1,056	54,481	投信	0	+0	+0
▲ 2,997	▲ 130	58	外銀	2,205	▲ 35	▲ 97
▲ 1,323	▲ 249	1,000	第二地銀	7,887	▲ 493	+1,445
+2,402	▲ 1,655	14,665	信中信金	1,158	▲ 56	+678
+255	+31	824	農林系統	8,247	▲ 725	▲ 665
+1	+3	3	証券証金	36,805	+1,513	+2,774
+1,839	▲ 811	6,439	生損保	0	+0	+0
▲ 3,047	▲ 510	14,961	その他	21,543	▲ 5,092	+11,674
+3,011	▲ 8,182	145,953	合計	145,953	▲ 8,182	+3,011

(出所：日本銀行)

≪債券レボ市場≫

東京レポレート推移（T+1）（単位：%）



(出所：日本証券業協会より当社作成)

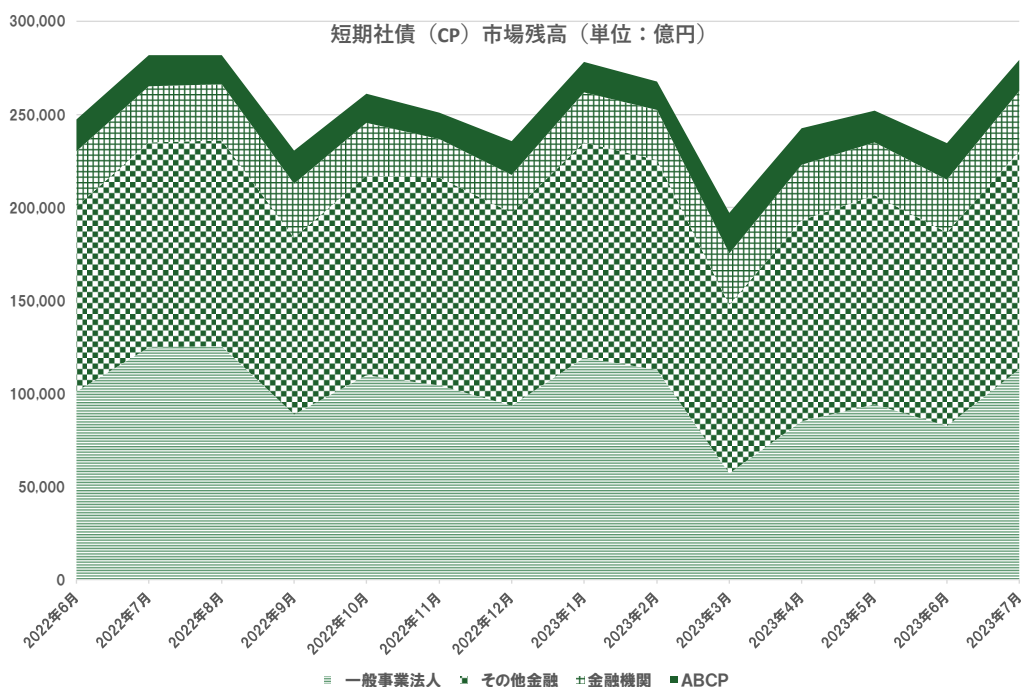
【GC】

7月足許 GC 取引は、月前半は軟調、後半は堅調な推移となった。6月積み期最終盤、資金放出サイドの厚みが無く▲0.045%まで上昇したことで、10日には即日及びT+1で国債買現先オペが通告され、▲0.085%近辺まで低下するなど、ボラティルな展開となった。新積み期以降は▲0.100%～▲0.090%で落ち着いた地合いが続いた。

【SC】

10年債を中心に、カレント近辺及びチーペスト周辺銘柄に引合いが多く見られた。足許では、国債補完供給（SLF）レートから大きく下回る水準での取引は減り、SLFレート対比±0BP～▲5BP程度を目線にした取引が増加した。

## 「CP 市場」



※9月8日に上記グラフの差し替えを行いました（面グラフ→積み上げ面グラフ）。

7月末のCP市場残高は27兆9,170億円と前月比4兆4,504億円増加した。前年同月比では2,535億円の減少となった。発行市場は、6月末に有利子負債圧縮を行った企業の積極的な発行再開と、夏季休業による前倒し発行も重なり、月末発行残高が本年1月末以来の27兆円台に回復した。

業種別残高では、一般事業法人は11兆3,156億円（前月比+3兆484億円）、その他金融は11兆6,981億円（同+1兆3,265億円）、金融機関は3兆2,314億円（同+3,646億円）とそれぞれ増加した。一方、ABCPは1兆6,719億円（同▲2,891億円）と減少した。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。

### 【新発3か月物の発行レート】

最上位銘柄(a-1+格)	一般事業法人(a-1格)	その他金融銘柄(a-1格)
0.000% ~ 0.005%	0.000% ~ 0.020%	0.005% ~ 0.050%

(出所：証券保管振替機構)

### 【日銀によるCP買入オペ結果】

(単位：億円)

実施日	実行日	オファー金額	応札額	落札額	案分・全取	平均落札	案分比率
7月11日	7月14日	4,000	8,951	3,996	0.002%	0.011%	37.1%
7月26日	7月31日	4,000	9,596	3,986	0.000%	0.005%	68.9%

(出所：日本銀行)

買入オペ残高は7月末時点で2兆5,788億円となっている。

### 【登録企業数推移】

	5月末	6月末	7月末
登録企業数	547	545	545
増減	0	▲2	0

(出所：証券保管振替機構)

## 「TDB 市場」

### ●国庫短期証券入札

(単位：億円、%)

回号	入札日	発行日	償還日	募入決定額	価格競争入札			
					応募額	平均利回	最高利回	案分率
1154	2023/5/2	2023/5/8	2023/8/7	51,062.7	139,391.9	▲ 0.1663	▲ 0.1563	58.7661
1155	2023/5/9	2023/5/10	2023/11/10	32,538.8	127,982.0	▲ 0.1684	▲ 0.1526	58.4068
1156	2023/5/12	2023/5/15	2023/8/14	51,062.4	154,139.0	▲ 0.1756	▲ 0.1663	82.5207
1157	2023/5/18	2023/5/22	2024/5/20	28,545.7	94,609.0	▲ 0.1371	▲ 0.1251	89.4347
1158	2023/5/19	2023/5/22	2023/8/21	51,080.3	154,219.0	▲ 0.1631	▲ 0.1523	10.4565
1159	2023/5/26	2023/5/29	2023/8/28	51,061.8	136,209.0	▲ 0.1792	▲ 0.1643	64.7974

### ●国庫短期証券買入オペ

(単位：億円、%)

	オファー日	スタート日	オファー額	応札総額	落札総額	按分レート (全取レート)	平均レート	按分率
国庫短期証券買入オペ	2023/5/11	2023/5/12	1,000	4,401	1,001	0.0000	0.0010	47.0
国庫短期証券買入オペ	2023/5/16	2023/5/17	1,000	7,773	1,001	0.0050	0.0050	55.6
国庫短期証券買入オペ	2023/5/23	2023/5/24	1,000	5,723	1,003	0.0030	0.0030	49.4
国庫短期証券買入オペ	2023/5/30	2023/5/31	1,000	6,430	1,000	0.0040	0.0040	99.7

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