



短期金融市場概況（2023年9月）

2023年9月12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）

	8月実績	前年同月実績
銀行券要因	1,030	▲ 868
財政等要因	▲ 55,750	▲ 95,925
一般財政	26,302	7,764
国債（1年超）	▲ 100,598	▲ 99,404
発行	▲ 117,024	▲ 123,545
償還	16,426	24,141
国庫短期証券	19,211	14,564
発行	▲ 307,123	▲ 355,166
償還	326,334	369,730
外為	176	▲ 232
その他	▲ 841	▲ 18,617
資金過不足	不足 54,720	不足 96,793
金融調節（除く貸出支援基金）	111,447	▲ 113,693
国債買入	81,863	62,879
国庫短期証券買入	5,011	4,005
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）	▲ 139	11,350
うち固定金利方式	▲ 139	11,350
CP買現先	0	0
手形売出	0	0
CP等買入	2,120	321
社債等買入	112	▲ 295
ETF買入	0	0
J-REIT買入	0	0
被災地金融機関支援資金供給	0	▲ 2,474
新型コロナ企業金融支援特別	--	▲ 193,277
気候変動対応オペ	0	0
貸出	0	0
国債補完供給	22,480	3,798
米ドル資金供給用担保国債供給	2	0
金融調節（貸出支援基金）	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
当座預金増減	56,727	▲ 210,486
うち準備預金増減	35,750	▲ 185,693

（出所：日本銀行）

日銀主要勘定（月末残高）（単位：億円）

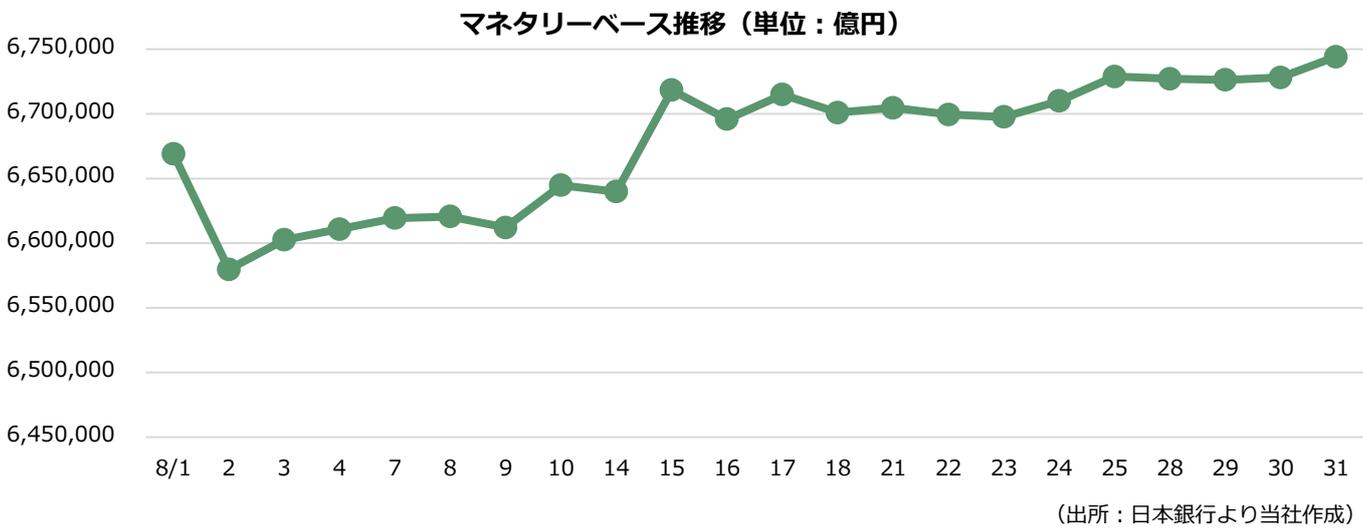
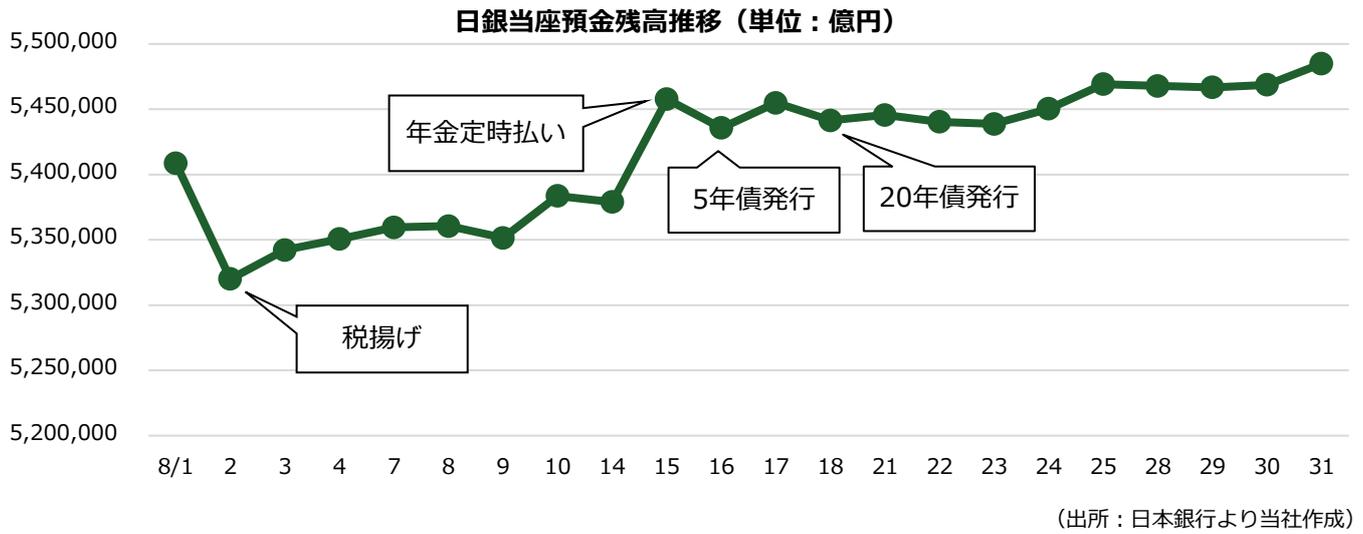
	8月末残高	前年同月末残高
銀行券	1,212,668	1,204,343
国庫短期証券買入	27,552	76,752
国庫短期証券売却	0	0
国債買現先	0	0
国債売現先	0	0
共通担保資金供給（本店）	0	0
うち固定金利方式	0	0
共通担保資金供給（全店）	140,073	13,651
うち固定金利方式	100,052	13,651
CP買現先	0	0
手形売出	0	0
CP等買入	27,906	28,424
社債等買入	70,386	84,147
ETF買入	371,161	369,058
J-REIT買入	6,782	6,782
被災地金融機関支援資金供給	1,001	2,789
新型コロナ企業金融支援特別	--	322,699
気候変動対応オペ	62,648	36,436
貸出	0	0
国債補完供給	28,412	5,974
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	5,484,819	5,196,523
うち準備預金	4,764,564	4,542,512

（単位：百万米ドル）

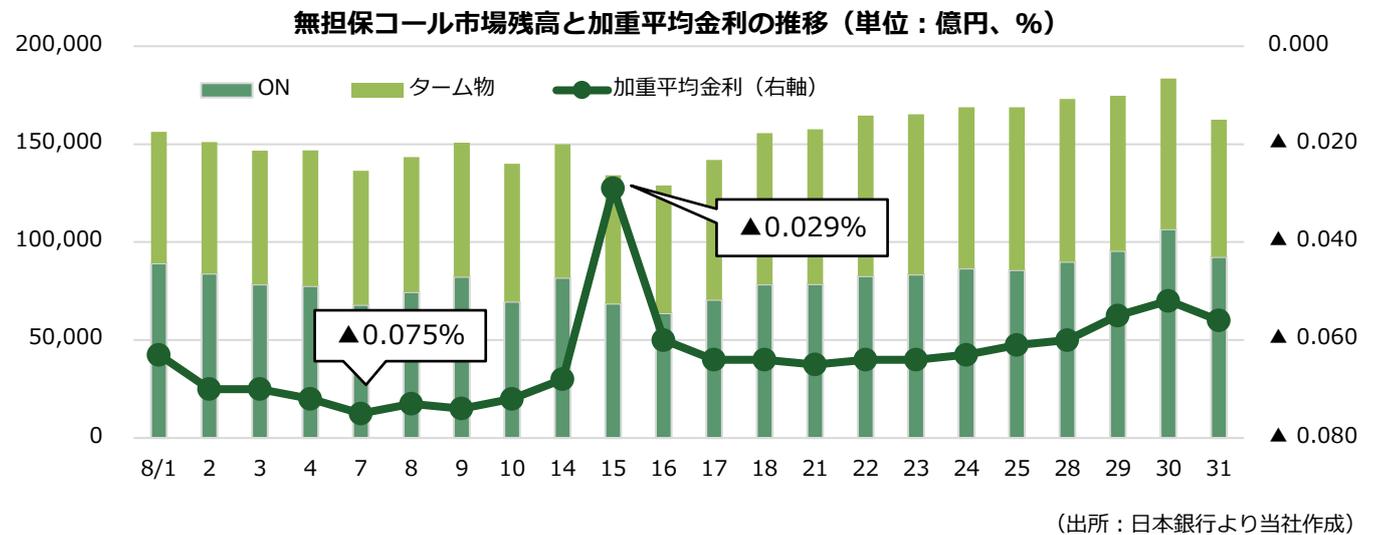
米ドル資金供給	0	2
成長基盤強化支援資金供給	17,427	19,882

（出所：日本銀行）

「日銀当座預金残高・マネタリーベース」



「無担保コール市場」



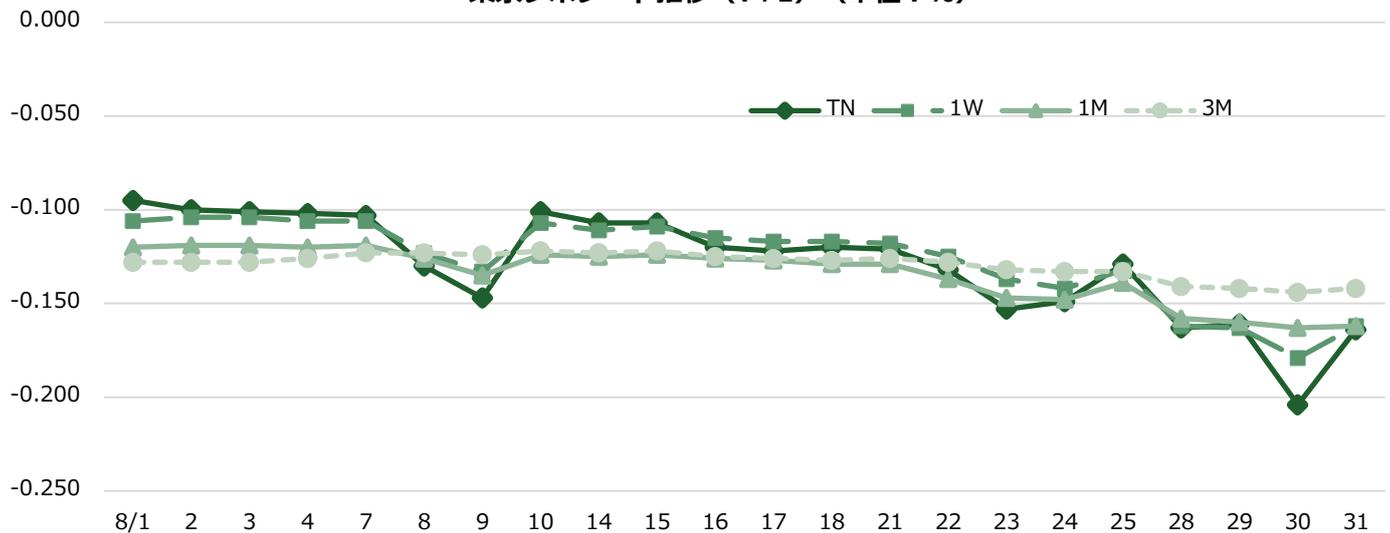
業態別コール市場残高（8月平残）（単位：億円）

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)
+21,675	+10,436	28,927	都銀等	3,470	▲ 1,365	▲ 9,446
▲ 5,277	▲ 2,055	23,196	地銀	71,955	+13,059	▲ 4,848
+1,679	+455	10,235	信託プロパー	833	▲ 3,544	▲ 618
▲ 4,999	▲ 4,088	50,393	投信	0	+0	+0
▲ 2,182	+39	97	外銀	3,005	+800	+679
▲ 386	+840	1,840	第二地銀	7,793	▲ 94	+1,337
+1,755	+1,427	16,092	信中信金	1,334	+176	+426
+111	▲ 71	753	農林系統	3,228	▲ 5,019	▲ 3,053
+13	+10	13	証券証金	37,186	+381	+2,277
+1,581	▲ 145	6,294	生損保	0	+0	+0
▲ 6,027	+839	15,800	その他	24,836	+3,293	+8,060
+7,943	+7,687	153,640	合計	153,640	+7,687	+7,943

(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】

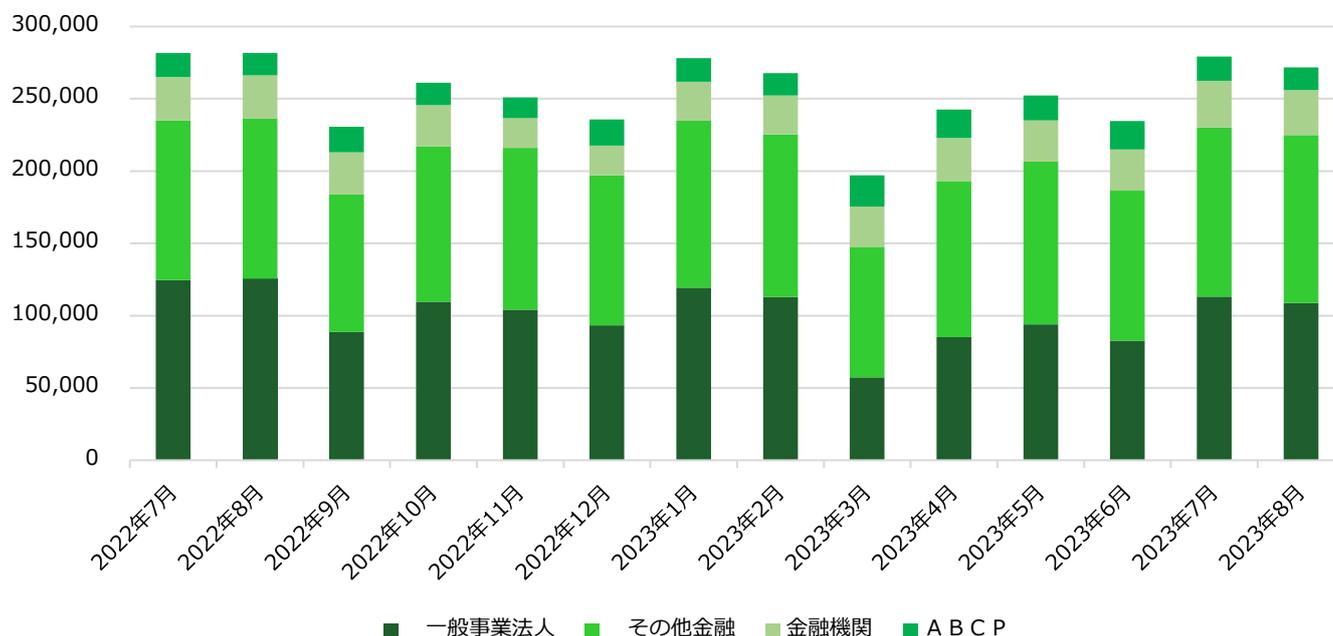
8月の足許GC取引は、月前半は資金調達サイドの厚みは薄く、資金放出サイドは▲0.09%近辺でのニーズが堅調であったことで、▲0.105%～▲0.090%のレンジで推移した。国債買入オペがオファーされた9日の取引では、一時▲0.15%近辺の出合いが見られた。新積み期に入ると、レートは低下基調となり、▲0.14%～▲0.12%のレンジで取引された。25日以降レートはさらに低下する展開となり、未初物となる30日の取引では一時▲0.20%を下回る水準まで低下する場面も見られた。

【SC】

SC取引は、カレント近辺銘柄やチーペスト周辺銘柄に多く引き合いが見られた。10年債は、日銀の国債補完供給オペの水準を見ながら取引されることが多く、ON物で▲0.45%～▲0.35%が出合いの中心となった。

「CP 市場」

短期社債 (CP) 市場残高 (単位：億円)



(出所：証券保管振替機構より当社作成)

8 月末の CP 市場残高は 27 兆 1,711 億円と前月比 7,459 億円減少した。前年同月比では 1 兆 47 億円の減少となった。発行市場は、8 月は企業の夏季休業の影響等から新規発行案件が少なかった。企業の資金調達ニーズは依然として強さが見られるものの、事業法人を中心とする一部の企業では SB 等の幅広い資金調達手段での対応が進められており、CP の月末発行残高は減少した。業種別残高では、一般事業法人は 10 兆 8,841 億円 (前月比▲4,315 億円)、その他金融は 11 兆 6,003 億円 (同▲978 億円)、金融機関は 3 兆 1,176 億円 (同▲1,138 億円)、ABCP は 1 兆 5,691 億円 (同▲1,028 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会いが中心となった。

【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%~0.010%	0.000%~0.020%	0.019%~0.070%

(出所：証券保管振替機構)

【日銀による CP 買入れオペ結果】

(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
8月9日	8月15日	4,000	8,768	4,001	-0.002%	0.006%	46.20%
8月28日	8月31日	4,000	7,275	3,999	-0.005%	0.001%	31.50%

(出所：日本銀行)

買入オペ残高は 8 月末時点で 2 兆 7,907 億円となっている。

【登録企業数推移】

	6月末	7月末	8月末
登録企業数	545	545	546
増減	▲2	0	+1

(出所：証券保管振替機構)

◀国庫短期証券市場▶

●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
1173	2023/8/4	2023/8/7	2023/11/6	46,876.1	138,235.0	▲ 0.1014	▲ 0.0962	21.8492
1174	2023/8/9	2023/8/10	2024/2/13	32,968.8	117,269.0	▲ 0.1618	▲ 0.1423	63.6834
1175	2023/8/10	2023/8/14	2023/11/13	46,876.4	145,846.0	▲ 0.1110	▲ 0.1042	82.4313
1176	2023/8/17	2023/8/21	2024/8/20	29,184.9	83,687.0	▲ 0.0679	▲ 0.0559	29.0566
1177	2023/8/18	2023/8/21	2023/11/20	46,886.3	158,641.0	▲ 0.1154	▲ 0.1082	20.1585
1178	2023/8/25	2023/8/28	2023/11/27	46,601.8	188,110.0	▲ 0.1483	▲ 0.1483	81.7578

●国庫短期証券買入オペ

(単位：億円、%)

	オフア一日	スタート日	オフア一額	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	2023/8/8	2023/8/9	1,000	4,288	1,002	0.0100	0.0120	49.6
国庫短期証券買入オペ	2023/8/15	2023/8/16	1,000	4,794	1,003	0.0110	0.0110	49.6
国庫短期証券買入オペ	2023/8/22	2023/8/23	1,000	3,581	1,000	0.0100	0.0100	-
国庫短期証券買入オペ	2023/8/29	2023/8/30	1,000	4,598	1,000	0.0050	0.0110	0.5

(出所：財務省、日本銀行)

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