



## 短期金融市場概況（2023年10月）

2023年10月10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）

	9月実績	前年同月実績
<b>銀行券要因</b>	5,174	2,827
<b>財政等要因</b>	▲ 93,328	▲ 143,350
一般財政	▲ 29,166	▲ 26,307
国債（1年超）	▲ 63,251	▲ 35,621
発行	▲ 125,105	▲ 124,147
償還	61,854	88,526
国庫短期証券	22,004	19,433
発行	▲ 301,128	▲ 299,163
償還	323,132	318,596
外為	763	▲ 30,211
その他	▲ 23,678	▲ 70,644
<b>資金過不足</b>	不足 88,154	不足 140,523
<b>金融調節（除く貸出支援基金）</b>	60,356	▲ 120,075
国債買入	74,748	119,225
国庫短期証券買入	4,005	3,005
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）	9,684	▲ 2,401
うち固定金利方式	▲ 321	▲ 2,401
CP買現先	0	0
手形売出	0	0
CP等買入	▲ 5,294	▲ 3,090
社債等買入	▲ 2,805	▲ 536
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	0
新型コロナウイルス企業金融支援特別	--	▲ 214,693
気候変動対応オペ	0	0
貸出	0	0
国債補完供給	▲ 19,982	▲ 21,585
米ドル資金供給用担保国債供給	0	0
<b>金融調節（貸出支援基金）</b>	14,907	▲ 5,727
成長基盤強化支援資金供給	▲ 3,770	▲ 2,448
貸出増加支援資金供給	18,677	▲ 3,279
<b>当座預金増減</b>	▲ 12,891	▲ 266,325
うち準備預金増減	34,783	▲ 216,217

（出所：日本銀行）

日銀主要勘定（月末残高）（単位：億円）

	9月末残高	前年同月末残高
銀行券	1,206,494	1,201,516
国庫短期証券買入	22,683	68,350
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）	149,757	11,250
うち固定金利方式	99,731	11,250
CP買現先	0	0
手形売出	0	0
CP等買入	22,612	25,334
社債等買入	67,581	83,611
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
新型コロナウイルス企業金融支援特別	--	108,006
気候変動対応オペ	62,648	36,436
貸出	0	0
国債補完供給	48,394	27,559
米ドル資金供給用担保国債供給	0	0
貸出支援基金	741,902	642,935
成長基盤強化支援資金供給	39,647	53,585
貸出増加支援資金供給	702,255	589,350
当座預金	5,471,928	4,930,198
うち準備預金	4,799,347	4,326,295

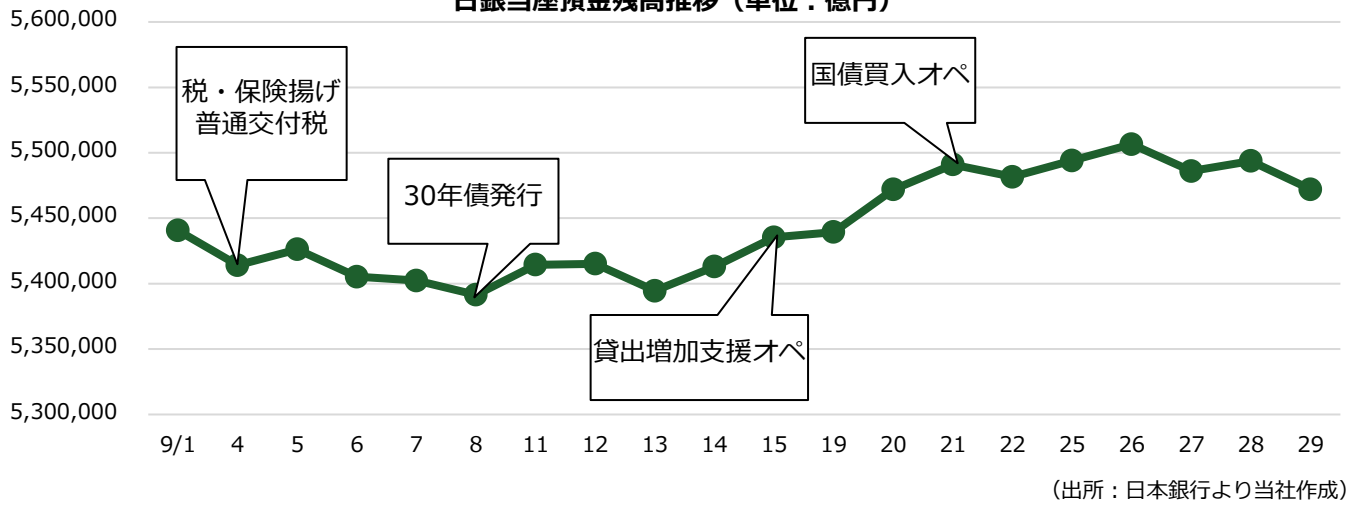
（単位：百万米ドル）

米ドル資金供給	0	0
成長基盤強化支援資金供給	16,708	18,831

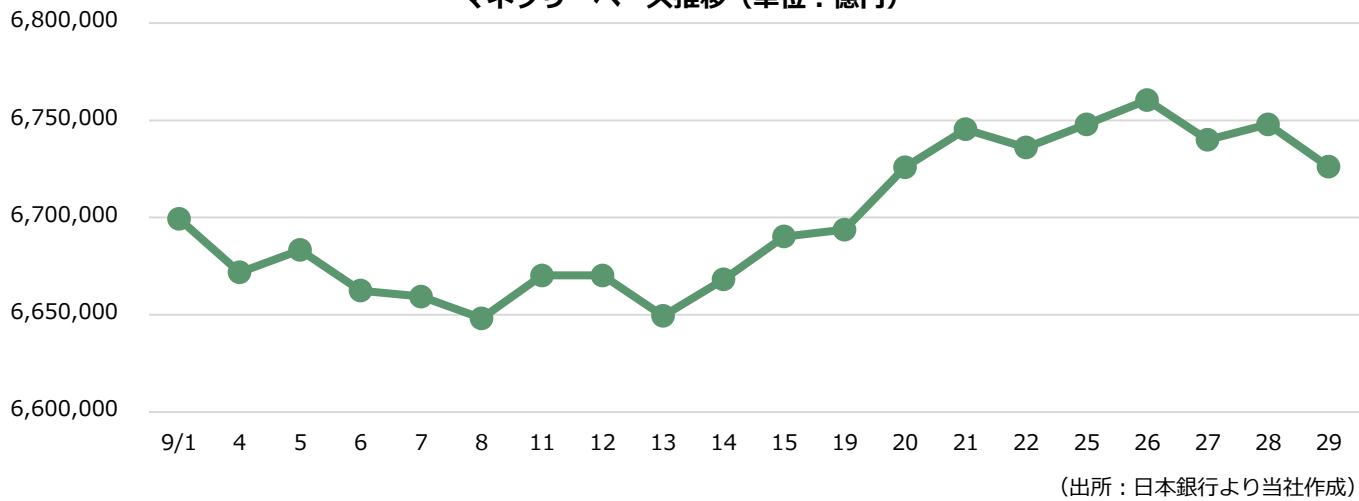
（出所：日本銀行）

「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）

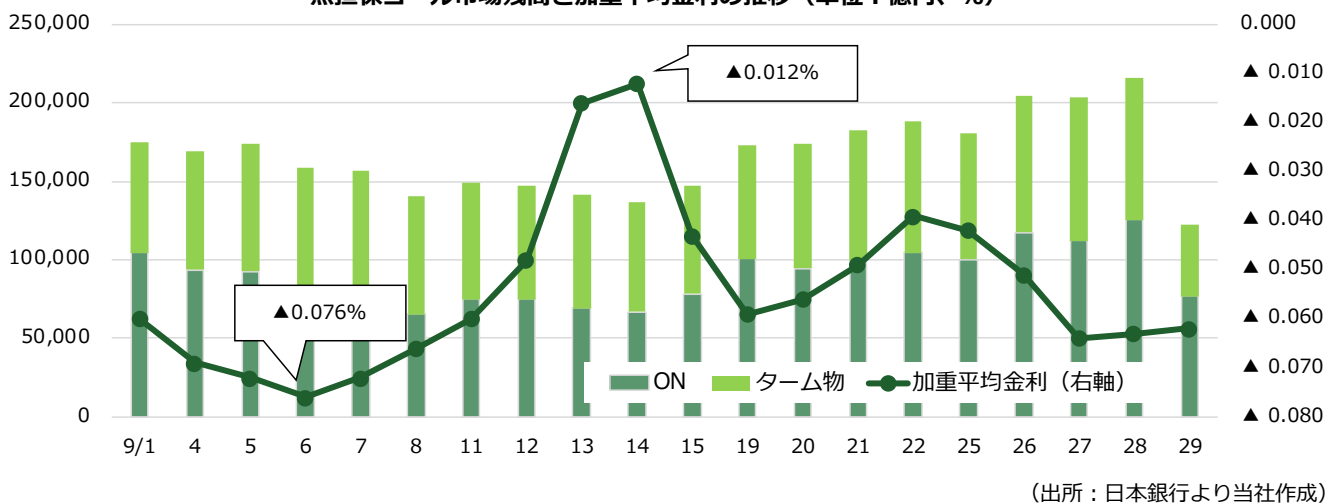


マネタリーベース推移（単位：億円）



「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、%）



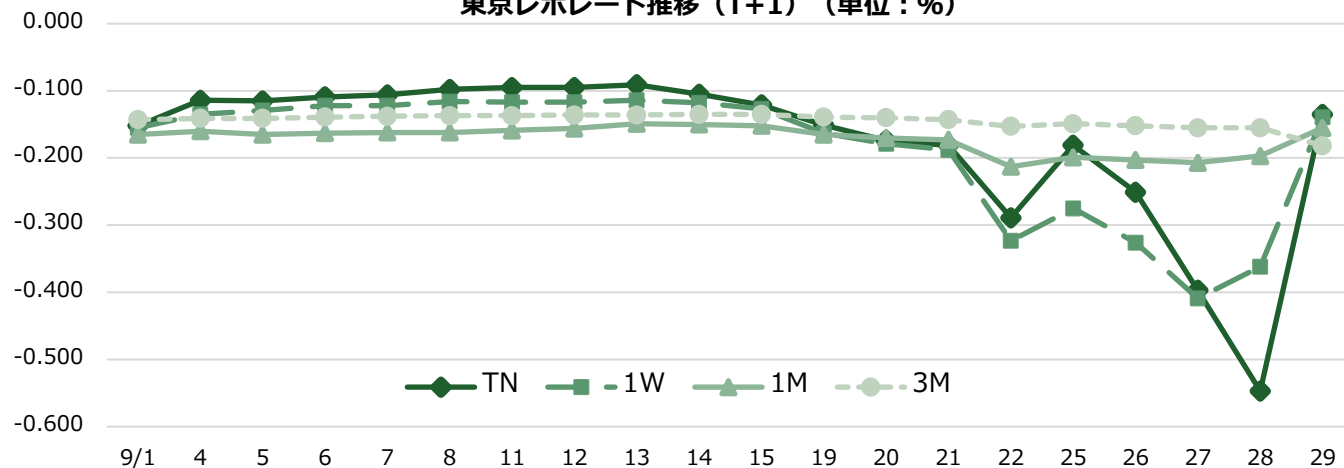
業態別コール市場残高（9月平残）（単位：億円）

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)
+11,903	▲ 1,577	27,350	都銀等	4,586	+1,116	▲ 2,769
▲ 2,717	+97	23,293	地銀	77,712	+5,757	+13,535
+4,224	+4,597	14,832	信託プロパー	602	▲ 231	▲ 6,214
+3,851	+6,175	56,568	投信	0	+0	+0
▲ 548	▲ 42	55	外銀	463	▲ 2,542	▲ 3,229
▲ 1,650	▲ 553	1,287	第二地銀	9,408	+1,615	+2,636
+3,744	+1,456	17,548	信中信金	1,093	▲ 241	+504
+194	▲ 11	742	農林系統	5,818	+2,590	▲ 1,472
+0	▲ 13	0	証券証金	37,829	+643	+5,507
+2,710	+289	6,583	生損保	0	+0	+0
▲ 1,744	▲ 119	15,681	その他	26,428	+1,592	+11,469
+19,967	+10,299	163,939	合計	163,939	+10,299	+19,967

(出所：日本銀行)

≪債券レボ市場≫

東京レボレート推移（T+1）（単位：％）



(出所：日本証券業協会より当社作成)

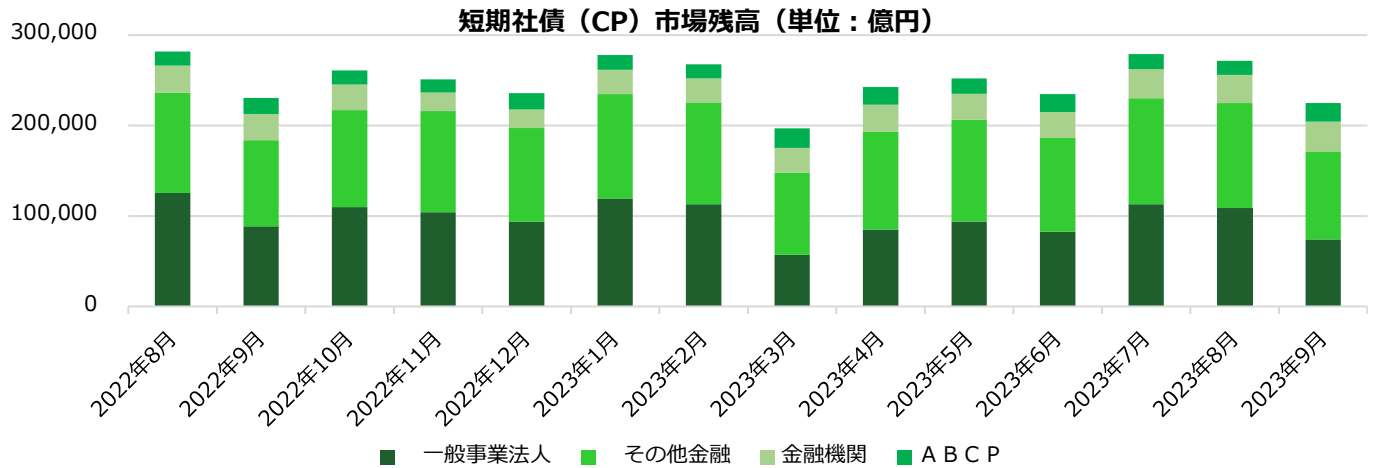
【GC】

足許 GC 取引は月初▲0.13%近辺から始まりレートは徐々に上昇し、積み期終盤まで▲0.11%～▲0.09%で推移した。積み期を跨いで4日積みとなる14日の取引は▲0.15%～▲0.10%で取引された。翌15日は国庫短期証券3Mの入札が行われたがレートの上昇には至らず、以降はレートが低下した。日銀金融政策決定会合2日目の22日は▲0.20%後半、27日には▲0.40%近辺で取引され、四半期末跨ぎとなる翌28日は▲0.8%台から出合い始め、一時▲0.5%台まで上昇するも後場引けに▲0.7%台まで低下した。

【SC】

SC取引は前月に続き、カレント銘柄やチーベスト周辺銘柄に引合が多く見られ、T/N物の10年債は国債補完供給オペと同水準程度で取引された。四半期末越の月末初物の取引ではGCレートが大幅に低下したこともあり、ショートカバーが滞り、29日の国債補完供給オペの応札は前日より1兆5,000億程度増加の4兆9,000億円程度が落札された。

## 「CP 市場」



(出所: 証券保管振替機構より当社作成)

9月末のCP市場残高は22兆4,804億円と前月比4兆6,907億円減少した。前年同月比では5,775億円の減少となった。発行市場は、事業法人を中心とした四半期末の負債調整の影響から大幅な償還超となった。新規発行期間は、日本銀行の金融政策修正の思惑等から、短期化する傾向がみられた。企業の資金調達ニーズは依然として強さが見られる一方、発行期間短期化の影響から発行額・償還額は共に増加し、9月単月の発行総額は前年同月比で2兆円超の増加となった。

業種別残高では、一般事業法人は7兆4,038億円(前月比▲3兆4,803億円)、その他金融は9兆7,497億円(同▲1兆8,506億円)とそれぞれ減少した。一方、金融機関は3兆2,672億円(同+1,496億円)、ABCPは2兆597億円(同+4,906億円)とそれぞれ増加した。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。

注: 「一般事業法人」= 事業法人からその他金融を除いたもの

### 【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%~0.020%	0.000%~0.035%	0%~0.075%

(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
9月8日	9月13日	4,000	7,530	4,000	-0.003%	0.008%	12.5%
9月26日	9月29日	4,000	6,779	3,994	0.000%	0.016%	81.3%

(出所: 日本銀行)

買入オペ残高は9月末時点で2兆2,614億円となっている。

### 【登録企業数推移】

	7月末	8月末	9月末
登録企業数	545	546	546
増減	0	+1	0

(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
1179	2023/9/1	2023/9/4	2023/12/4	46,886.3	121,597.9	▲ 0.1663	▲ 0.1503	14.5437
1180	2023/9/7	2023/9/11	2024/3/11	32,380.6	123,507.0	▲ 0.1603	▲ 0.1462	21.9744
1181	2023/9/8	2023/9/11	2023/12/11	45,262.8	141,552.0	▲ 0.1491	▲ 0.1363	54.2060
1182	2023/9/15	2023/9/19	2023/12/18	45,262.2	146,706.0	▲ 0.1406	▲ 0.1337	71.9459
1183	2023/9/19	2023/9/20	2024/9/20	29,215.9	95,545.0	▲ 0.0378	▲ 0.0189	98.5000
1184	2023/9/21	2023/9/25	2023/12/25	45,262.5	147,252.1	▲ 0.1507	▲ 0.1383	7.0531
1185	2023/9/29	2023/10/2	2024/1/9	45,600.7	147,807.0	▲ 0.2685	▲ 0.2468	83.9168

### ●国庫短期証券買入オペ

(単位：億円、%)

	オフアード	スタート日	オフアード額	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	2023/9/5	2023/9/6	1,000	7,774	1,001	0.0080	0.0080	86.0
国庫短期証券買入オペ	2023/9/12	2023/9/13	1,000	3,332	1,001	0.0100	0.0170	5.2
国庫短期証券買入オペ	2023/9/20	2023/9/21	1,000	6,139	1,001	0.0000	0.0060	74.0
国庫短期証券買入オペ	2023/9/26	2023/9/27	1,000	4,781	1,000	0.0000	0.0000	88.8

(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