



## 短期金融市場概況（2023年11月）

2023年11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）

	10月実績	前年同月実績
<b>銀行券要因</b>	▲ 1,844	▲ 5,379
<b>財政等要因</b>	▲ 63,111	▲ 104,282
一般財政	46,918	71,660
国債（1年超）	▲ 110,757	▲ 105,484
発行	▲ 121,369	▲ 117,937
償還	10,612	12,453
国庫短期証券	13,874	4,820
発行	▲ 355,202	▲ 371,206
償還	369,076	376,026
外為	▲ 572	▲ 64,902
その他	▲ 12,574	▲ 10,376
<b>資金過不足</b>	不足 64,955	不足 109,661
<b>金融調節（除く貸出支援基金）</b>	110,048	132,514
国債買入	92,705	125,816
国庫短期証券買入	4,008	4,004
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）	18,560	▲ 950
うち固定金利方式	▲ 1,449	▲ 950
CP買現先	0	0
手形売出	0	0
CP等買入	1,572	1,123
社債等買入	▲ 2,942	▲ 1,082
ETF買入	701	0
J-REIT買入	0	0
被災地金融機関支援資金供給	0	0
新型コロナ企業金融支援特別	--	▲ 298
気候変動対応オペ	0	0
貸出	0	0
国債補充供給	▲ 4,556	3,901
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>	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>	45,093	22,853
うち準備預金増減	4,096	▲ 21,019

（出所：日本銀行）

日銀主要勘定（月末残高）（単位：億円）

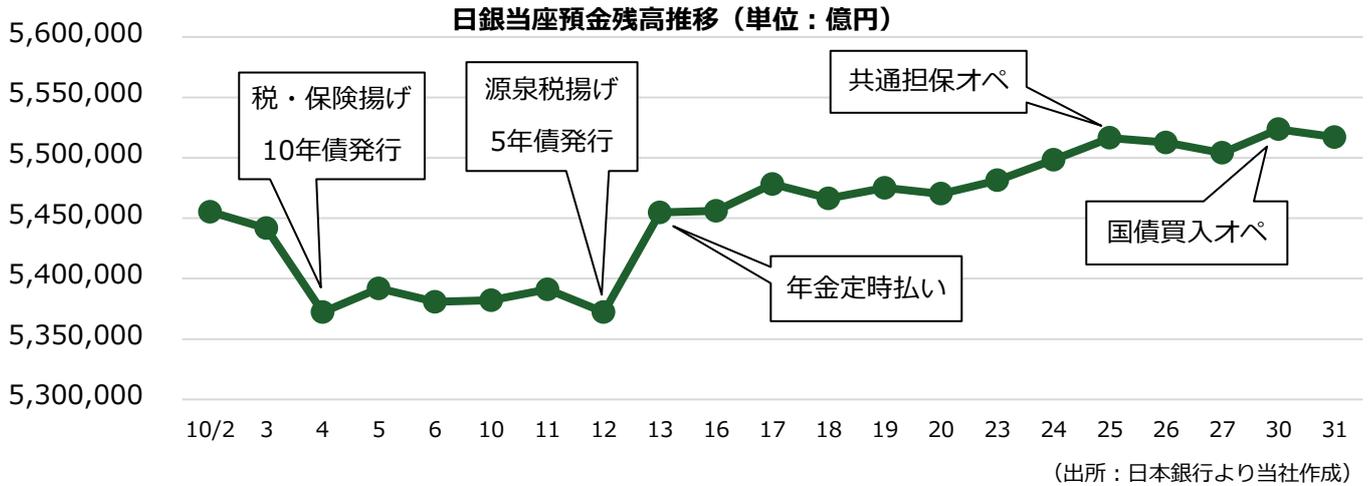
	10月末残高	前年同月末残高
銀行券	1,208,338	1,206,895
国庫短期証券買入	25,769	65,379
国庫短期証券売却	0	0
国債買現先	0	0
国債売現先	0	0
共通担保資金供給（本店）	0	0
うち固定金利方式	0	0
共通担保資金供給（全店）	168,317	10,300
うち固定金利方式	98,282	10,300
CP買現先	0	0
手形売出	0	0
CP等買入	24,184	26,457
社債等買入	64,639	82,529
ETF買入	371,862	369,058
J-REIT買入	6,782	6,782
被災地金融機関支援資金供給	1,001	2,789
新型コロナ企業金融支援特別	--	107,708
気候変動対応オペ	62,648	36,436
貸出	0	0
国債補充供給	52,950	23,657
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	5,517,021	4,953,051
うち準備預金	4,803,443	4,305,276

（単位：百万米ドル）

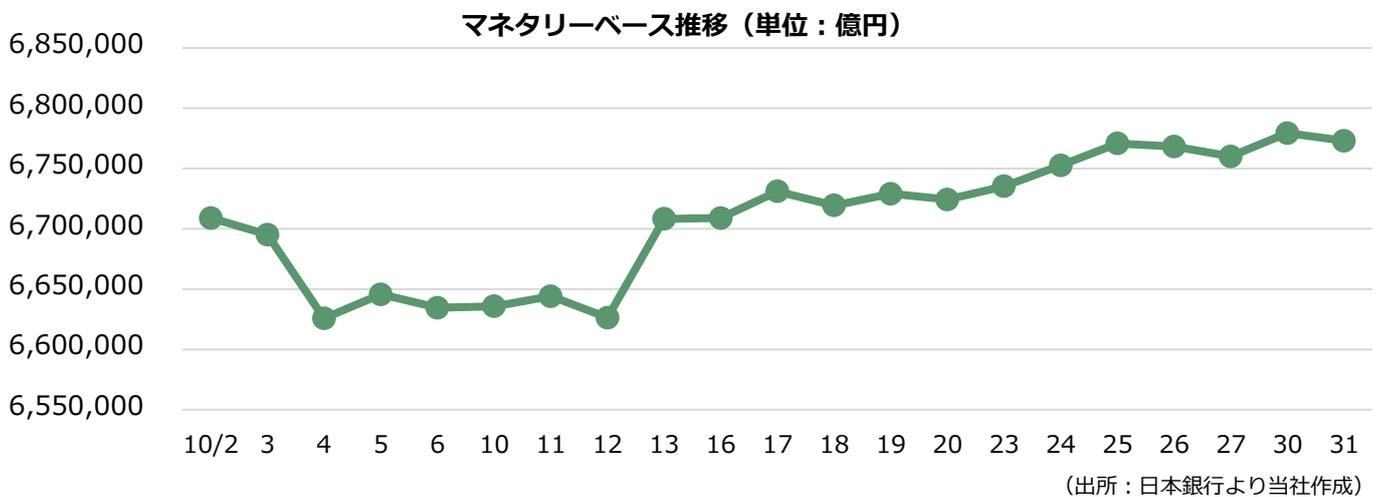
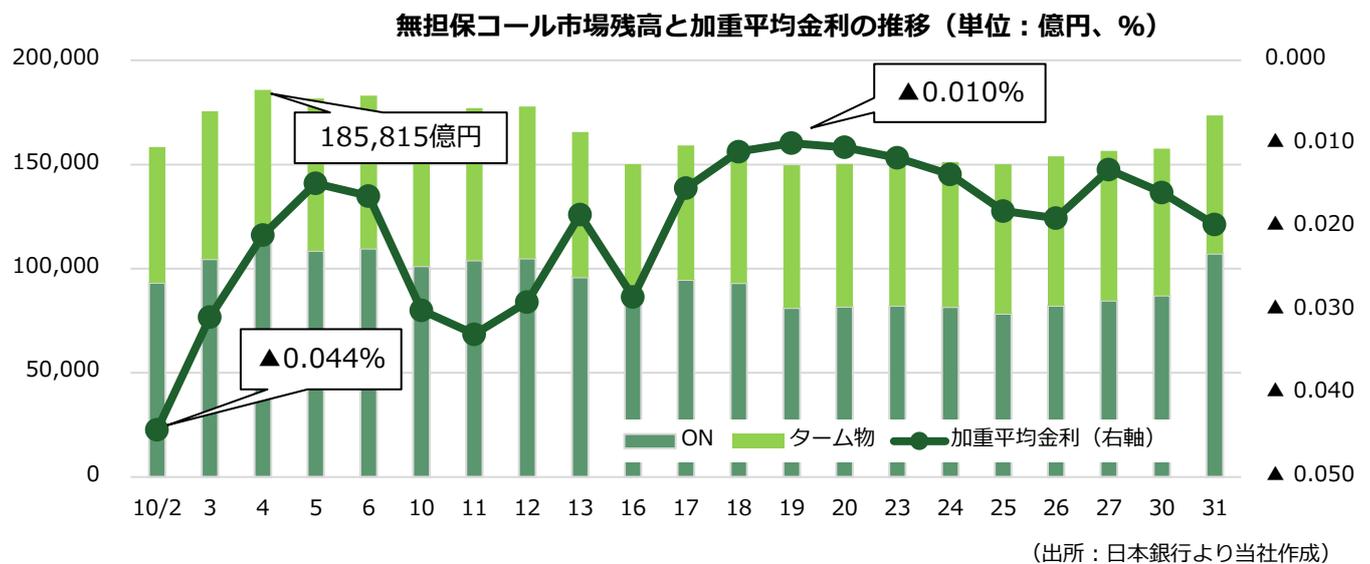
米ドル資金供給	0	0
成長基盤強化支援資金供給	16,708	18,831

（出所：日本銀行）

「日銀当座預金残高・マネタリーベース」



「無担保コール市場」



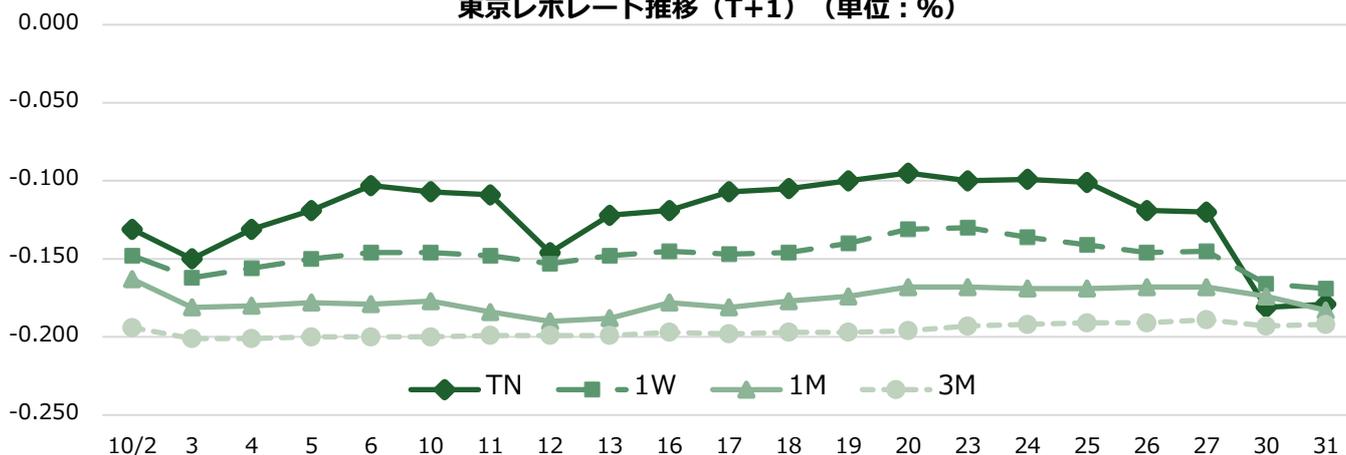
業態別コール市場残高（10月平残）（単位：億円）

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)
+11,194	▲ 6,753	20,597	都銀等	6,085	+1,499	▲ 1,162
▲ 202	▲ 681	22,612	地銀	72,631	▲ 5,081	+21,855
+8,840	+1,867	16,699	信託ブローカー	2,250	+1,648	▲ 3,061
+6,231	+3,565	60,133	投信	0	+0	+0
▲ 257	+258	313	外銀	396	▲ 67	▲ 5,242
▲ 1,626	▲ 531	756	第二地銀	9,540	+132	+2,723
+3,944	+1,538	19,086	信中信金	898	▲ 195	▲ 362
+260	+50	792	農林系統	11,823	+6,005	+2,996
+0	+0	0	証券証金	34,024	▲ 3,805	+2,193
+2,645	▲ 251	6,332	生損保	0	+0	+0
▲ 1,014	+235	15,916	その他	25,589	▲ 839	+10,075
+30,015	▲ 703	163,236	合計	163,236	▲ 703	+30,015

（出所：日本銀行より当社作成）

≪債券レポ市場≫

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）

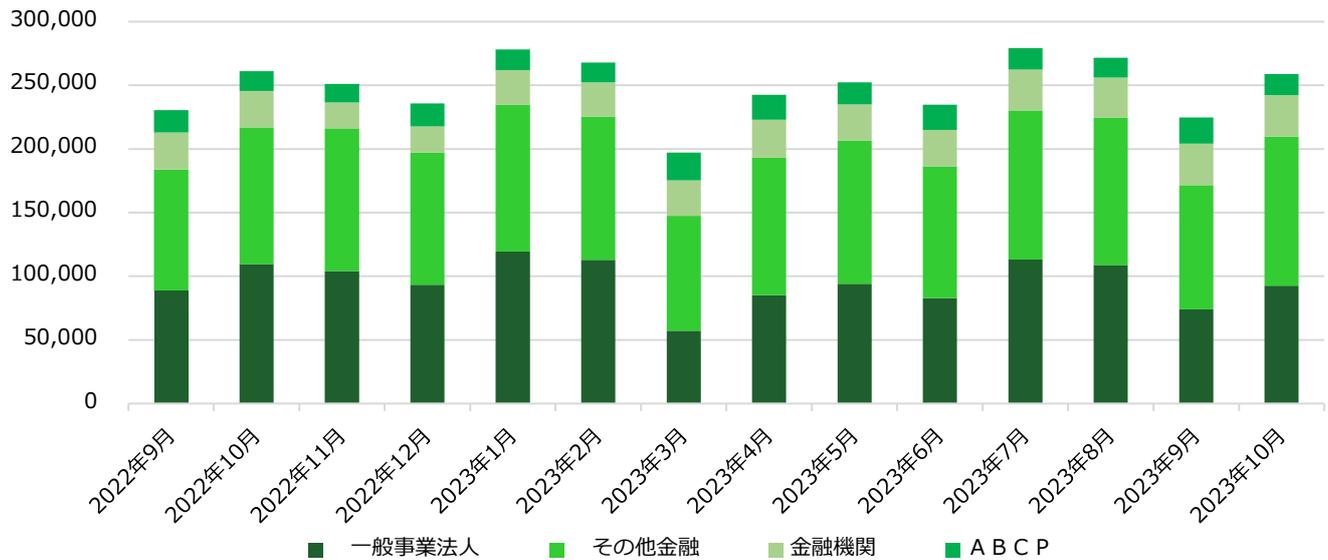
【GC】

足許 GC 取引は、月初は▲0.130%近辺から始まり、国庫短期証券 6M、3M の発行が重なる 6 日の取引でも、前回債同様入札結果が堅調であったことからレポレートの上昇には至らず、積み最終日まで▲0.15%～▲0.12%のレンジで推移した。新積み期入りする月後半は、▲0.100%～▲0.09%のレンジで取引される日が続いた。月末近辺になると、レートは徐々に低下し、月末を跨ぐ 30 日の取引では前場▲0.18%～▲0.15%の出会いが中心、大引けには▲0.20%を下回る出会いも見られた。日銀の金融政策決定会合 2 日目となる 31 日の取引では、前場一時▲0.300%を下回る水準で取引されるなど、レポレートは大きく低下した。

【SC】

SC 取引は前月に続き、カレント銘柄やチーペスト周辺銘柄に多く引き合いが見られた。T/N 物の 10 年債は補完供給オペと同水準程度で取引された。また、月末近辺になると、日銀の金融政策決定会合を控え、SC のオファーが滞ったことで補完供給オペの応札額が増加傾向となった。31 日の補完供給オペの応札額は 5 兆 4,000 億円程度となり、月初と比べて約 1 兆 5,000 億円程度増加した。

## 「CP 市場」



(出所：証券保管振替機構より当社作成)

10月末のCP市場残高は25兆8,947億円と前月比3兆4,143億円増加した。前年同月比では2,064億円の減少となった。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。新規発行期間は、日銀の金融政策修正への思惑により、期間の長い発行は金利上昇が意識され、発行体が期間の短い発行を選好する傾向が見られた。

業種別残高では、一般事業法人は9兆2,645億円(前月比+1兆8,607億円)、その他金融は11兆7,138億円(同+1兆9,641億円)とそれぞれ増加した。一方、金融機関は3兆2,490億円(同▲182億円)、ABC Pは1兆6,674億円(同▲3,923億円)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。

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%~ -	0.000%~0.050%	0.045%~0.080%

(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
10月12日	10月17日	4,000	8,565	4,000	0.000%	0.011%	19.9%
10月26日	10月31日	4,000	7,355	4,000	0.000%	0.023%	83.5%

(出所：日本銀行)

買入オペ残高は10月末時点で2兆4,184億円となっている。

### 【登録企業数推移】

	8月末	9月末	10月末
登録企業数	546	546	546
増減	1	0	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
1186	2023/10/5	2023/10/10	2024/4/10	33,686.5	122,497.0	▲ 0.1674	▲ 0.1494	40.6837
1187	2023/10/6	2023/10/10	2024/1/15	45,390.7	130,758.9	▲ 0.2177	▲ 0.1955	68.8260
1188	2023/10/13	2023/10/16	2024/1/22	45,390.6	139,495.0	▲ 0.1972	▲ 0.1824	93.0709
1189	2023/10/19	2023/10/20	2024/10/21	28,901.7	109,899.0	▲ 0.0308	▲ 0.0208	53.6065
1190	2023/10/20	2023/10/23	2024/1/29	45,390.4	136,400.0	▲ 0.1928	▲ 0.1824	66.5160
1191	2023/10/27	2023/10/30	2024/2/5	45,390.3	131,385.8	▲ 0.1891	▲ 0.1805	68.1922

### ●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	2023/10/3	2023/10/4	1,000	6,645	1,001	0.0100	0.0130	61.1
国庫短期証券買入オペ	2023/10/11	2023/10/12	1,000	6,357	1,000	0.0210	0.0220	36.7
国庫短期証券買入オペ	2023/10/17	2023/10/18	1,000	6,017	1,001	0.0170	0.0210	92.2
国庫短期証券買入オペ	2023/10/24	2023/10/25	1,000	5,710	1,003	0.0200	0.0200	81.1

(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