



## 短期金融市場概況 (2023年12月)

2023年12月8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)

	11月実績	前年同月実績
<b>銀行券要因</b>	▲ 1,999	▲ 2,625
<b>財政等要因</b>	▲ 163,392	▲ 96,576
一般財政	▲ 10,536	8,392
国債 (1年超)	▲ 119,028	▲ 111,422
発行	▲ 129,129	▲ 124,500
償還	10,101	13,078
国庫短期証券	4,232	5,590
発行	▲ 299,174	▲ 315,131
償還	303,406	320,721
外為	72	1,838
その他	▲ 38,132	▲ 974
<b>資金過不足</b>	不足 165,391	不足 99,201
<b>金融調節 (除く貸出支援基金)</b>	88,952	87,211
国債買入	73,925	75,029
国庫短期証券買入	3,001	5,009
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)	▲ 701	▲ 8,798
うち固定金利方式	▲ 701	▲ 8,798
CP買現先	0	0
手形売出	0	0
CP等買入	788	856
社債等買入	▲ 1,084	220
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	▲ 151
新型コロナウイルス企業金融支援特別	--	▲ 195
気候変動対応オペ	0	0
貸出	0	0
国債補完供給	13,025	15,241
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>	▲ 76,439	▲ 11,990
うち準備預金増減	▲ 81,172	▲ 12,305

(出所：日本銀行)

日銀主要勘定 (月末残高) (単位：億円)

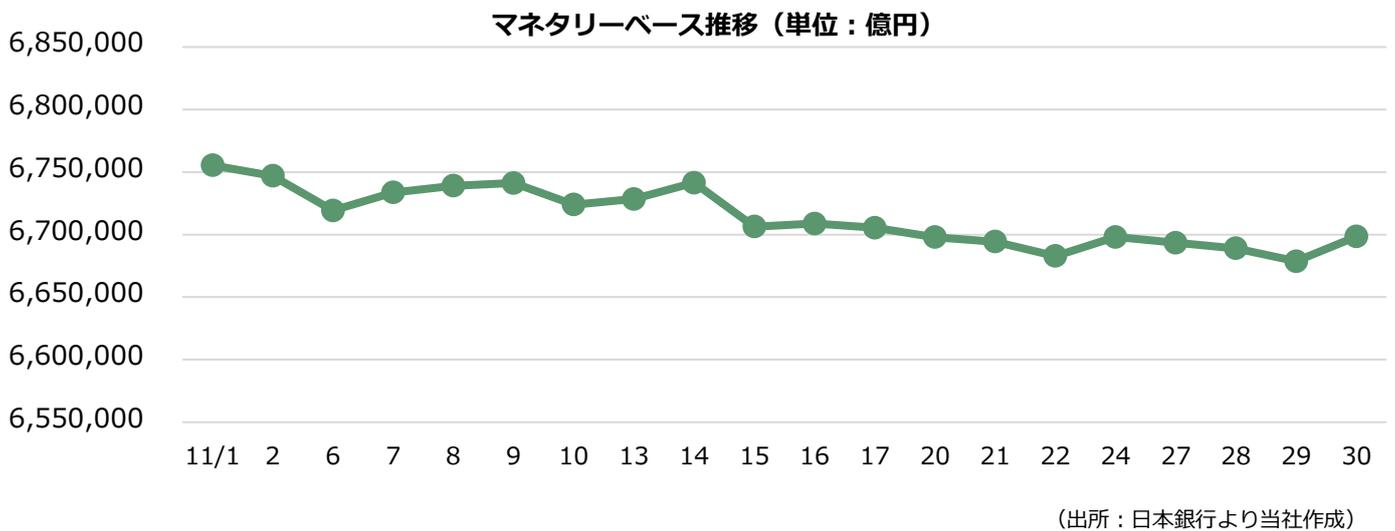
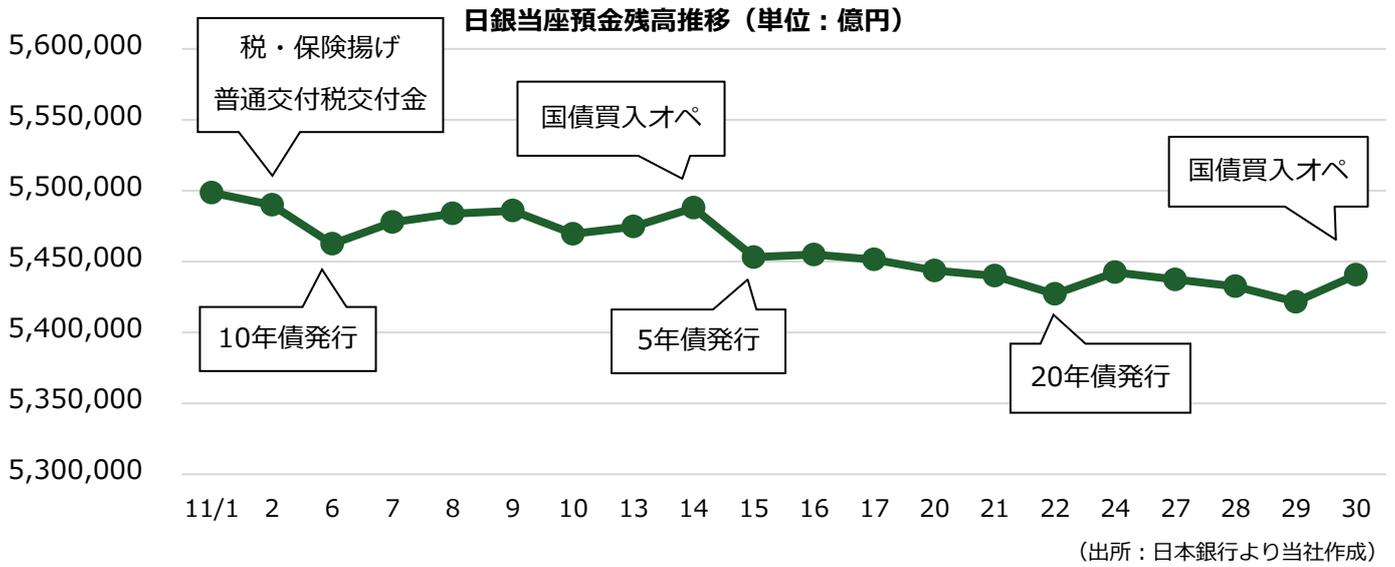
	11月末残高	前年同月末残高
銀行券	1,210,338	1,209,521
国庫短期証券買入	25,177	68,112
国庫短期証券売却	0	0
国債買現先	0	0
国債売現先	0	0
共通担保資金供給 (本店)	0	0
うち固定金利方式	0	0
共通担保資金供給 (全店)	167,616	1,502
うち固定金利方式	97,581	1,502
CP買現先	0	0
手形売出	0	0
CP等買入	24,972	27,313
社債等買入	63,555	82,749
ETF買入	371,862	369,058
J-REIT買入	6,782	6,782
被災地金融機関支援資金供給	1,001	2,638
新型コロナウイルス企業金融支援特別	--	107,513
気候変動対応オペ	62,648	36,436
貸出	0	0
国債補完供給	39,925	8,416
米ドル資金供給用担保国債供給	2	0
<b>貸出支援基金</b>	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
<b>当座預金</b>	5,440,582	4,941,061
うち準備預金	4,722,271	4,292,971

(単位：百万米ドル)

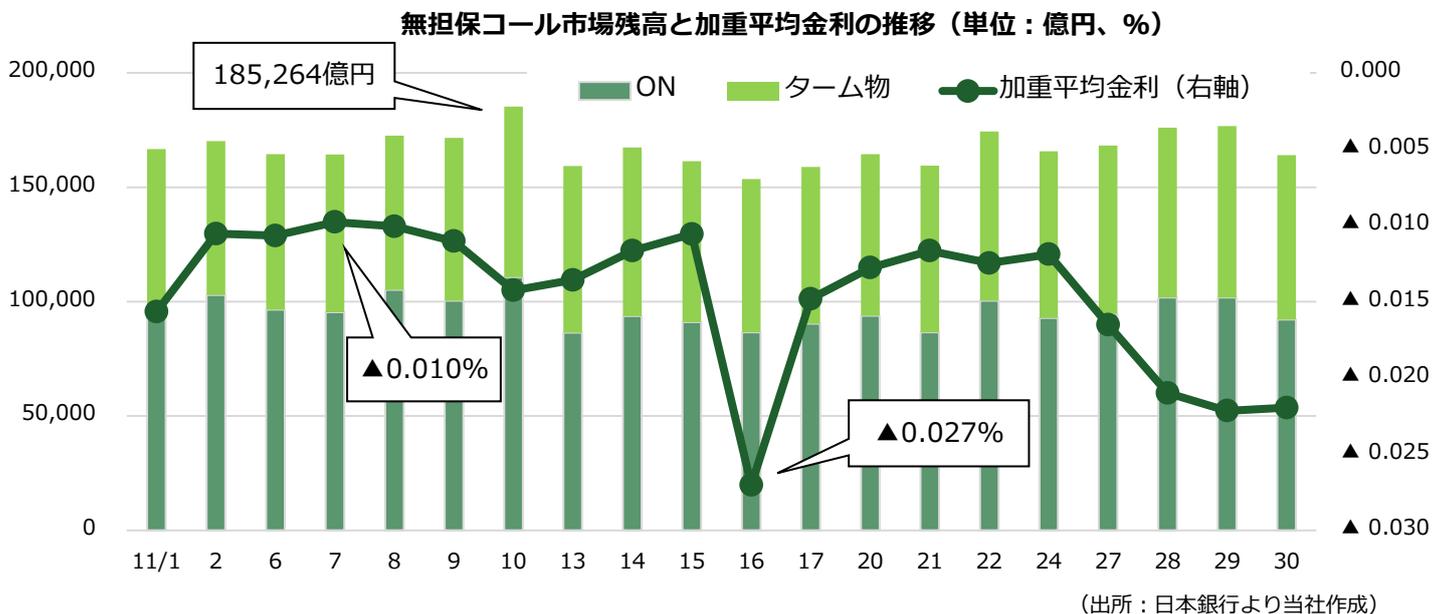
	11月	前年12月
米ドル資金供給	0	0
成長基盤強化支援資金供給	16,708	18,831

(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」



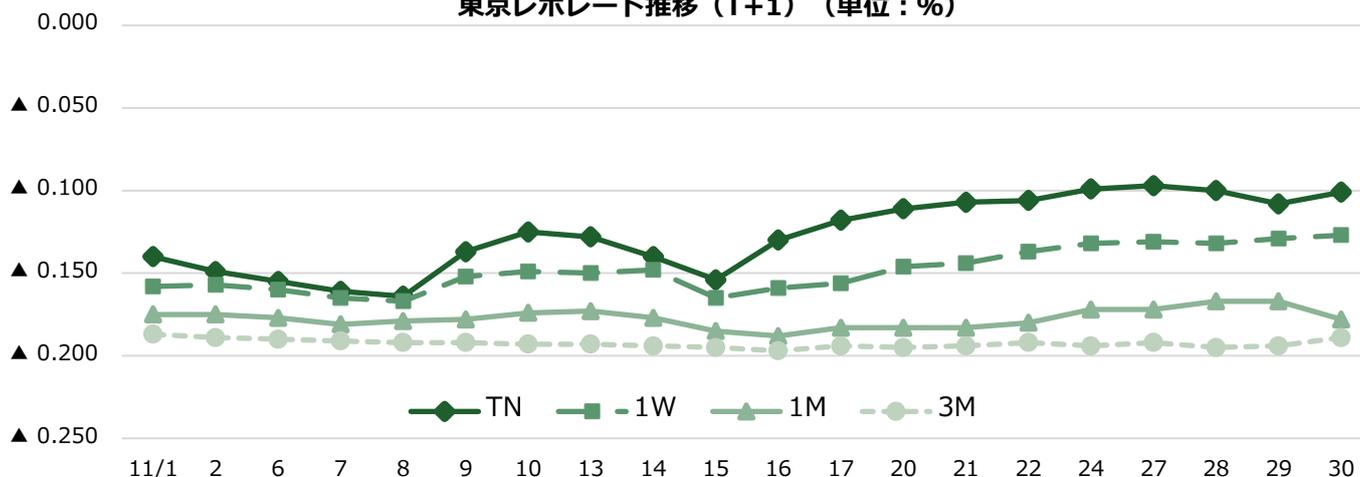
業態別コール市場残高（11月平残）（単位：億円）

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)
+17,251	+2,840	23,437	都銀等	2,613	▲ 3,472	▲ 2,180
▲ 1,666	+1,923	24,535	地銀	68,687	▲ 3,944	+24,611
+2,651	+1,908	18,607	信託プロパー	1,944	▲ 306	▲ 2,465
+9,318	▲ 1,914	58,219	投信	0	+0	+0
+413	+218	531	外銀	307	▲ 89	▲ 11,537
▲ 2,036	+141	897	第二地銀	9,979	+439	+3,141
+7,674	+2,167	21,253	信中信金	948	+50	▲ 358
+248	▲ 2	790	農林系統	20,311	+8,488	+10,173
+0	+0	0	証券証金	31,652	▲ 2,372	+230
+2,599	+270	6,602	生損保	0	+0	+0
▲ 3,023	▲ 2,467	13,449	その他	31,879	+6,290	+11,814
+33,429	+5,084	168,320	合計	168,320	+5,084	+33,429

（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】

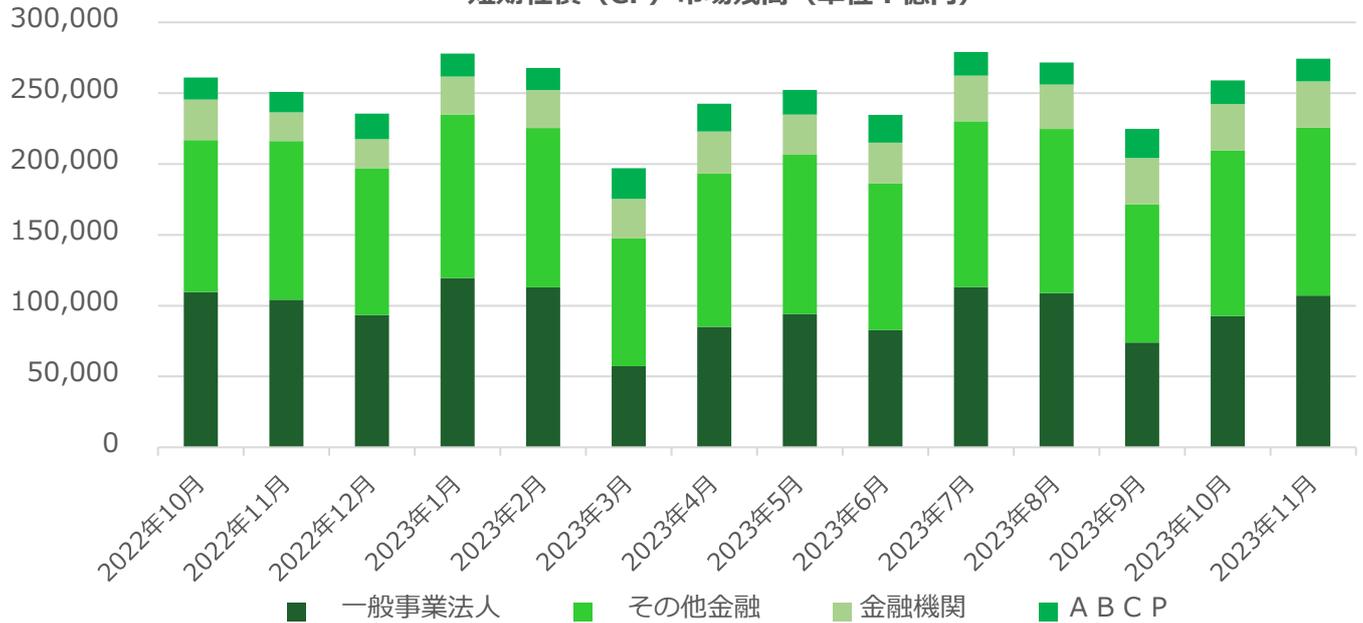
11月の足許GC取引は、前月末のレート低下を受けて▲0.15%近辺の出合いから始まり、▲0.18%～▲0.15%のレンジで推移した。9日以降は、国庫短期証券の入札が続き、レポレートは上昇基調となったが、いずれの入札結果も堅調で大きな上昇には至らず、積み最終日まで▲0.15%～▲0.12%で取引された。新積み期入りする月後半は、▲0.15%～▲0.13%の出合いから始まった。20日の取引以降、レポレートは徐々に上昇し、月末まで▲0.11%～▲0.095%のレンジで取引された。月末を跨ぐ29日の取引でも水準に大きな変化はなく、▲0.11%～▲0.10%が出合いの中心となった。

【SC】

SC取引は、カレント近辺銘柄やチーペースト周辺銘柄に多く引き合いが見られた。10年372回債は、2日のリオープン後のビッドは限定的であったが、29日の国債買入オペ後にタイト化した。その他10年370回債～353回債は日銀の国債補完供給オペと同水準程度で取引された。

## 「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）

11月末のCP市場残高は27兆4,255億円と前月比1兆5,308億円増加した。前年同月比では5,792億円の減少となった。発行市場は、賞与資金手当や納税対応等の資金需要から、市場残高が大きく増加した。新規発行期間は引き続き、日本銀行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10兆7,107億円（前月比+1兆4,462億円）、その他金融は11兆8,611億円（同+1,473億円）、金融機関は3兆2,752億円（同+262億円）とそれぞれ増加した。一方、ABCPは1兆5,785億円（前年同期比▲889億円）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%～0.020%	0.000%～0.050%	— ～0.090%

（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
11月9日	11月14日	4,000	7,578	3,995	-0.003%	0.004%	0.8%
11月27日	11月30日	4,000	7,186	3,986	0.000%	0.027%	50.1%

（出所：日本銀行）

買入オペ残高は11月末時点で2兆4,972億円となっている。

### 【登録企業数推移】

	9月末	10月末	11月末
登録企業数	546	546	548
増減	0	0	2

（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
1192	2023/11/2	2023/11/6	2024/2/13	45,471.3	142,500.0	▲ 0.1875	▲ 0.1805	7.1523
1193	2023/11/9	2023/11/10	2024/5/10	32,951.7	101,047.0	▲ 0.1623	▲ 0.1502	18.2056
1194	2023/11/10	2023/11/13	2024/2/19	45,471.5	171,820.0	▲ 0.1980	▲ 0.1917	73.1581
1195	2023/11/16	2023/11/20	2024/11/20	28,518.8	105,472.0	▲ 0.0468	▲ 0.0378	73.2153
1196	2023/11/17	2023/11/20	2024/2/26	45,471.7	160,659.0	▲ 0.2330	▲ 0.2214	77.3439
1197	2023/11/24	2023/11/27	2024/3/4	45,471.7	114,595.0	▲ 0.2266	▲ 0.2047	46.3726

### ●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	2023/11/7	2023/11/8	1,000	2,262	1,000	0.0110	0.0110	98.9
国庫短期証券買入オペ	2023/11/21	2023/11/2	1,000	6,157	1,000	0.0120	0.0130	90.0
国庫短期証券買入オペ	2023/11/28	2023/11/29	1,000	8,733	1,000	0.0210	0.0210	-

(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