



## 短期金融市場概況（2024年1月）

2024年1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）

	12月実績	前年同月実績
<b>銀行券要因</b>	▲ 35,742	▲ 41,161
<b>財政等要因</b>	▲ 52,507	▲ 26,703
一般財政	22,129	26,508
国債（1年超）	▲ 58,365	▲ 20,346
発行	▲ 121,070	▲ 115,601
償還	62,705	95,255
国庫短期証券	▲ 6,721	▲ 11,995
発行	▲ 299,138	▲ 255,132
償還	292,417	243,137
外為	690	528
その他	▲ 10,240	▲ 21,398
<b>資金過不足</b>	不足 88,249	不足 67,864
<b>金融調節（除く貸出支援基金）</b>	65,100	135,571
国債買入	63,750	161,809
国庫短期証券買入	2,002	3,003
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）	6,262	3,158
うち固定金利方式	6,262	3,158
CP買現先	0	0
手形売出	0	0
CP等買入	▲ 2,097	▲ 1,631
社債等買入	▲ 2,961	▲ 695
ETF買入	0	701
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	--	▲ 3,566
気候変動対応才へ	0	0
貸出	0	0
国債補完供給	▲ 1,858	▲ 27,208
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>	19,352	16,075
成長基盤強化支援資金供給	▲ 9,058	▲ 3,142
貸出増加支援資金供給	28,410	19,217
<b>当座預金増減</b>	▲ 3,797	83,782
うち準備預金増減	13,827	132,728

（出所：日本銀行）

日銀主要勘定（月末残高）（単位：億円）

	12月末残高	前年同月末残高
銀行券	1,246,080	1,250,683
国庫短期証券買入	18,594	55,241
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）	173,878	4,660
うち固定金利方式	103,843	4,660
CP買現先	0	0
手形売出	0	0
CP等買入	22,875	25,682
社債等買入	60,594	82,054
ETF買入	371,862	369,759
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
新型コロナ企業金融支援特別	--	103,947
気候変動対応才へ	62,648	36,436
貸出	0	0
国債補完供給	41,783	35,624
米ドル資金供給用担保国債供給	0	0
貸出支援基金	761,254	659,010
成長基盤強化支援資金供給	30,589	50,443
貸出増加支援資金供給	730,665	608,567
当座預金	5,436,785	5,024,843
うち準備預金	4,736,098	4,425,699

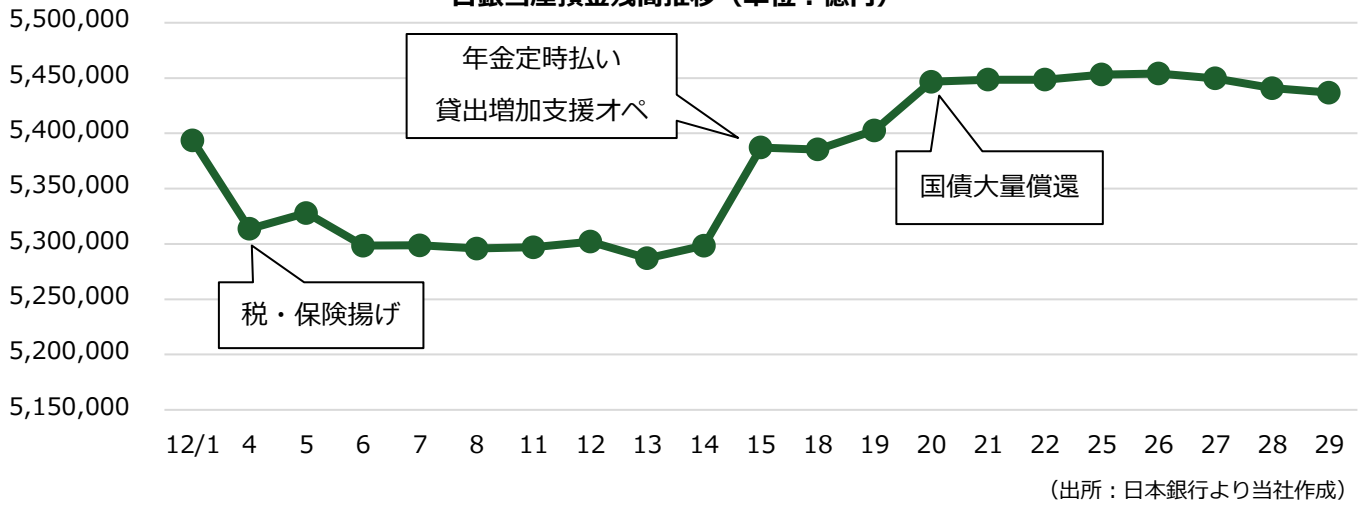
（単位：百万米ドル）

米ドル資金供給	0	0
成長基盤強化支援資金供給	16,426	17,925

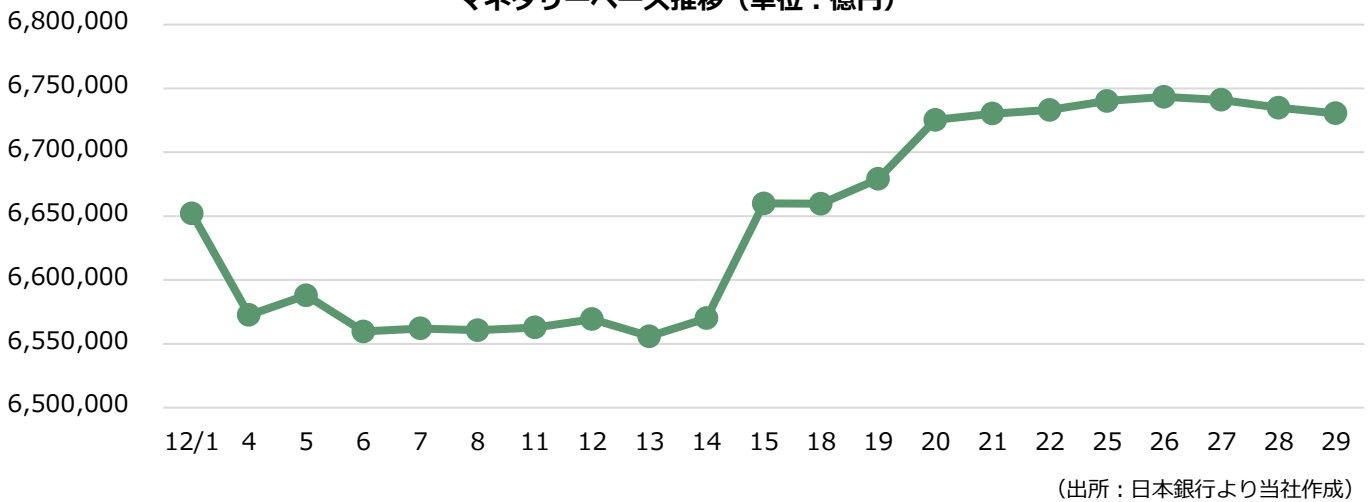
（出所：日本銀行）

「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）

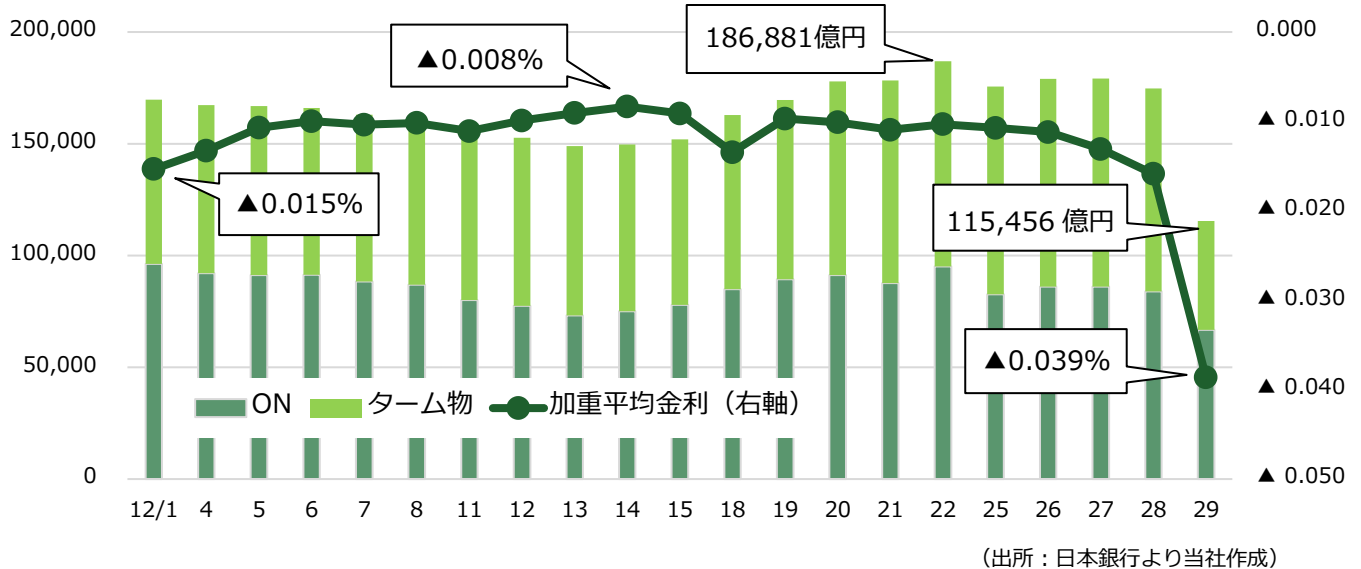


マネタリーベース推移（単位：億円）



「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、%）

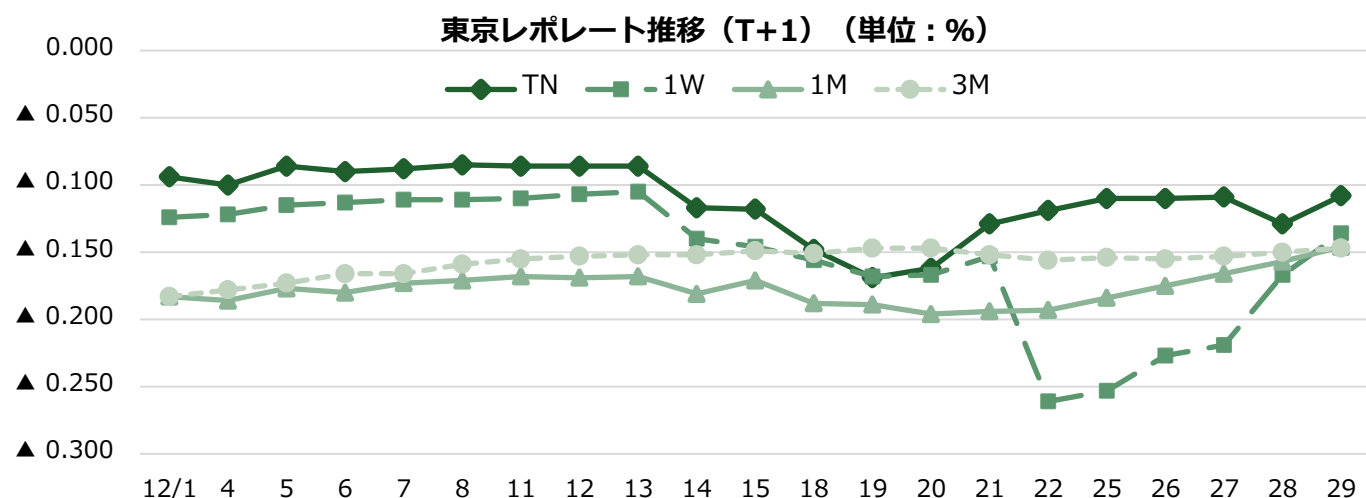


業態別コール市場残高（12月平残）（単位：億円）

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)
+10,320	▲ 8,456	14,981	都銀等	4,951	+2,338	▲ 5,498
+206	▲ 186	24,349	地銀	74,615	+5,928	+27,991
+8,543	+3,730	22,337	信託プロパー	1,911	▲ 33	+1,139
▲ 1,052	▲ 3,426	54,793	投信	0	+0	+0
+759	+260	791	外銀	202	▲ 105	▲ 9,759
▲ 1,786	▲ 82	815	第二地銀	9,352	▲ 627	+2,180
+9,622	+1,456	22,709	信中信金	1,427	+479	+146
+416	+113	903	農林系統	10,127	▲ 10,184	+1,662
+0	+0	0	証券証金	32,909	+1,257	▲ 257
+1,197	+356	6,958	生損保	0	+0	+0
▲ 2,172	+58	13,507	その他	26,649	▲ 5,230	+8,449
+26,053	▲ 6,177	162,143	合計	162,143	▲ 6,177	+26,053

（出所：日本銀行より当社作成）

≪債券レボ市場≫



（出所：日本証券業協会より当社作成）

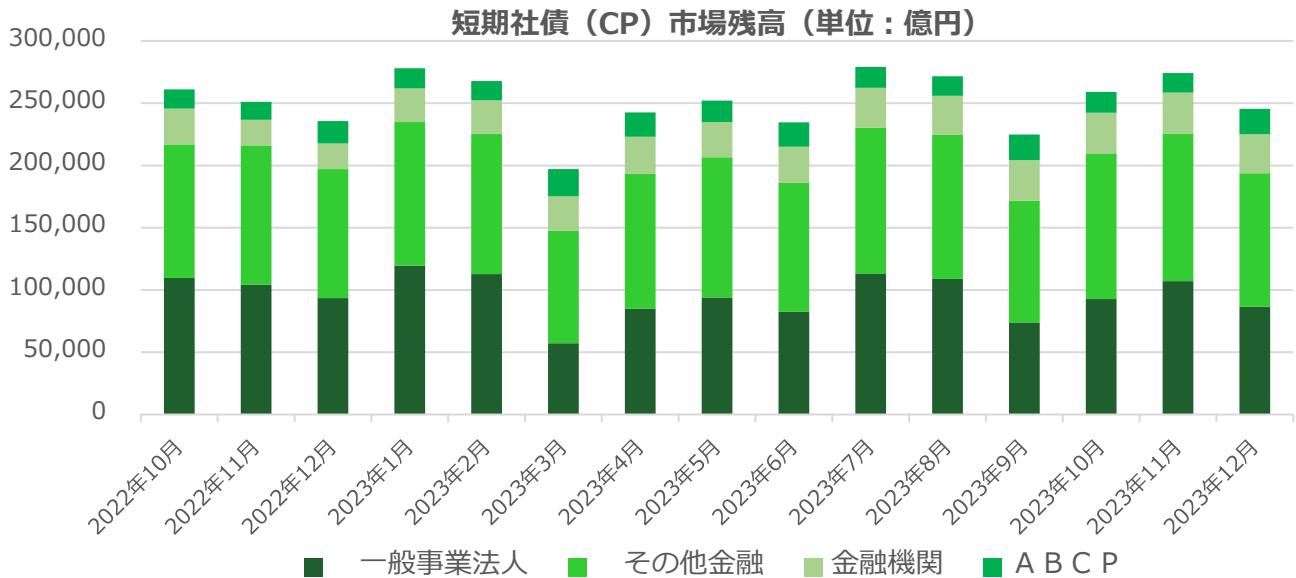
【GC】

12月の足許GC取引は、前月末の流れから変わらず、▲0.095%～▲0.085%でスタートした。国庫短期証券3Mと6Mの発行が重なった8日の取引では、▲0.08%台が出合の中心となり、積み期後半まで同水準で推移し、積み最終日スタートの14日は▲0.125%～▲0.10%で取引された。新積み期入りすると▲0.155%～▲0.14%で多く取引され、19日には▲0.2%台の出合も散見されたが、以降は▲0.1%前半まで上昇した。末初物となる28日は▲0.2%近辺の出合から始まり、▲0.09%台まで上昇した。

【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。年末を越えるターム物の取引では国債補完供給オペ水準を大きく下回って取引された。末初物となる28日は事前にSCをターム物で手当をしていたこともあり、ショートカバーが進み、29日の国債補完供給への応札は前日より4,000億程度減少した4兆2,000億円となった。

## 「CP 市場」



12月末のCP市場残高は24兆5,501億円と前月比2兆8,754億円減少した。前年同月比では4,472億円の減少となった。発行市場は、賞与資金手当や納税対応等の資金需要から、月中の市場残高は増加が続き、12月20日には2023年中のピーク（28兆8,140億円）に達した。月末にかけては事業法人を中心とした有利子負債圧縮等の影響から市場残高は大幅に減少した。新規発行期間は日本銀行の金融政策修正への思惑により、結果として短期化する傾向が見られた。

業種別残高では、一般事業法人は8兆6,594億円（前月比▲2兆513億円）、その他金融は10兆7,015億円（同▲1兆1,596億円）、金融機関は3兆1,557億円（同▲1,195億円）とそれぞれ減少した。一方、ABCPは2兆335億円（前月比4,550億円）と増加した。発行レートは、期間の短い銘柄はゼロ～小幅プラス金利が中心であったが、3月末を越える銘柄では前月の水準を上回る発行も一部で見受けられた。

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%～0.050%	0.000%～0.060%	0.010%～0.15%

（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	オフア-金額	応札額	落札額	案分・全取	平均落札	案分比率
12月7日	12月12日	4,000	9,295	3,985	0.001%	0.005%	81.0%
12月26日	12月29日	4,000	7,600	3,990	0.005%	0.023%	92.6%

（出所：日本銀行）

買入オペ残高は12月末時点で2兆2,874億円となっている。

### 【登録企業数推移】

	10月末	11月末	12月末
登録企業数	546	548	548
増減	0	2	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
1198	2023/12/1	2023/12/4	2024/3/11	45,471.2	148,153.0	▲ 0.1656	▲ 0.1507	13.8951
1199	2023/12/7	2023/12/11	2024/6/10	33,490.0	104,828.0	▲ 0.1402	▲ 0.1282	86.9500
1200	2023/12/8	2023/12/11	2024/3/18	45,471.5	121,912.0	▲ 0.1556	▲ 0.1433	16.7339
1201	2023/12/15	2023/12/18	2024/3/25	45,471.6	140,019.1	▲ 0.1723	▲ 0.1619	44.8368
1202	2023/12/18	2023/12/20	2024/12/20	29,794.5	105,855.0	▲ 0.0039	0.0000	95.8863
1203	2023/12/22	2023/12/25	2024/4/4	45,474.8	106,497.1	▲ 0.2394	▲ 0.1950	33.6530

### ●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	2024/12/5	2024/12/6	1,000	3,617	1,001	0.0050	0.0080	5.9
国庫短期証券買入オペ	2024/12/26	2024/12/27	1,000	5,604	1,000	0.0120	0.0200	11.8

(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