



短期金融市場概況（2024年2月）

2024年2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）

	1月実績	前年同月実績
銀行券要因	29,718	27,677
財政等要因	▲ 113,678	▲ 104,065
一般財政	▲ 32,712	▲ 12,640
国債（1年超）	▲ 98,762	▲ 119,777
発行	▲ 120,587	▲ 126,227
償還	21,825	6,450
国庫短期証券	▲ 1,595	▲ 16,868
発行	▲ 299,154	▲ 380,144
償還	297,559	363,276
外為	▲ 810	454
その他	20,201	44,766
資金過不足	不足 83,960	不足 76,388
金融調節（除く貸出支援基金）	84,053	299,079
国債買入	59,486	236,902
国庫短期証券買入	2,001	3,001
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）	▲ 4,170	102,334
うち固定金利方式	▲ 4,170	92,331
CP買現先	0	0
手形売出	0	0
CP等買入	1,944	449
社債等買入	230	▲ 108
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
新型コロナ企業金融支援特別	--	▲ 5,554
気候変動対応オペ	19,018	7,778
貸出	0	0
国債補充供給	5,546	▲ 45,723
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）	19,352	16,075
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	93	222,691
うち準備預金増減	▲ 8,054	158,568

（出所：日本銀行）

日銀主要勘定（月末残高）（単位：億円）

	1月末残高	前年同月末残高
銀行券	1,216,362	1,223,005
国庫短期証券買入	19,155	46,512
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）	169,708	106,994
うち固定金利方式	99,673	96,991
CP買現先	0	0
手形売出	0	0
CP等買入	24,819	26,131
社債等買入	60,824	81,946
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	--	98,393
気候変動対応オペ	81,666	44,214
貸出	0	0
国債補充供給	36,237	73,389
米ドル資金供給用担保国債供給	2	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	5,436,878	5,247,534
うち準備預金	4,728,044	4,584,267

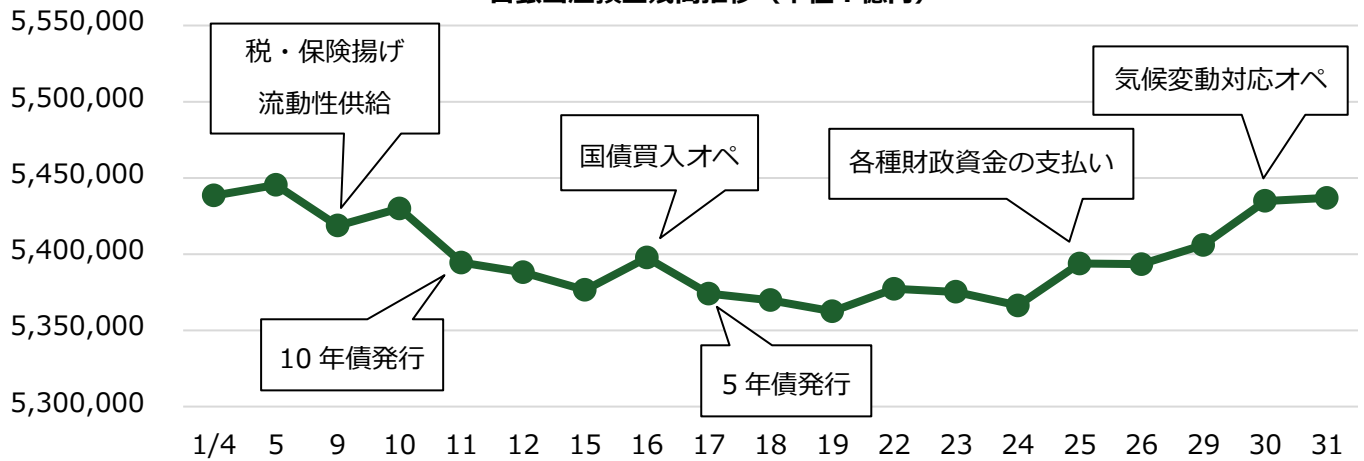
（単位：百万米ドル）

米ドル資金供給	0	1
成長基盤強化支援資金供給	16,426	17,925

（出所：日本銀行）

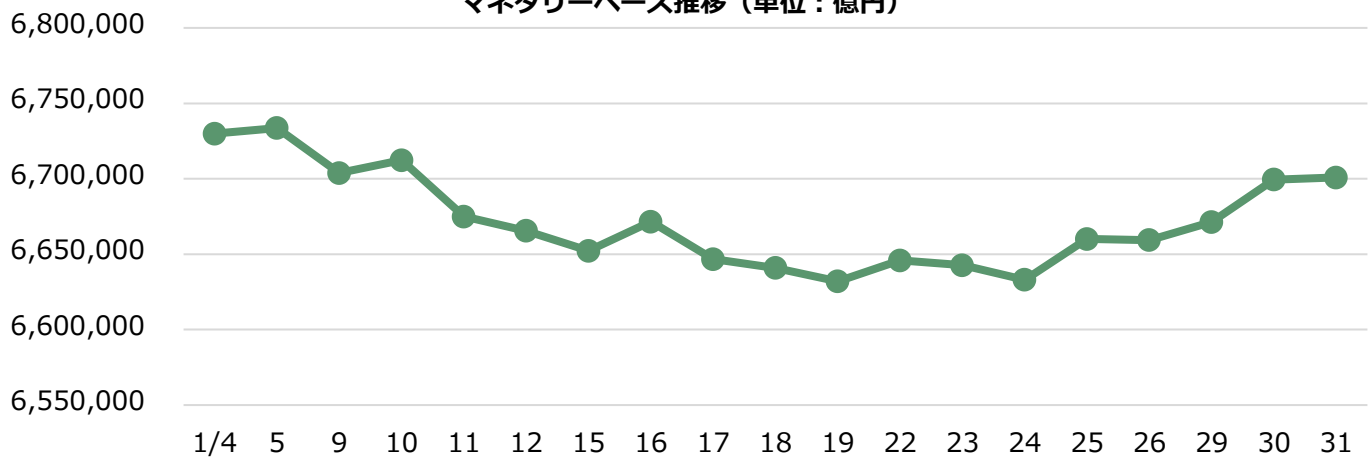
「日銀当座預金残高・マネタリーベース」

日銀当座預金残高推移（単位：億円）



(出所：日本銀行より当社作成)

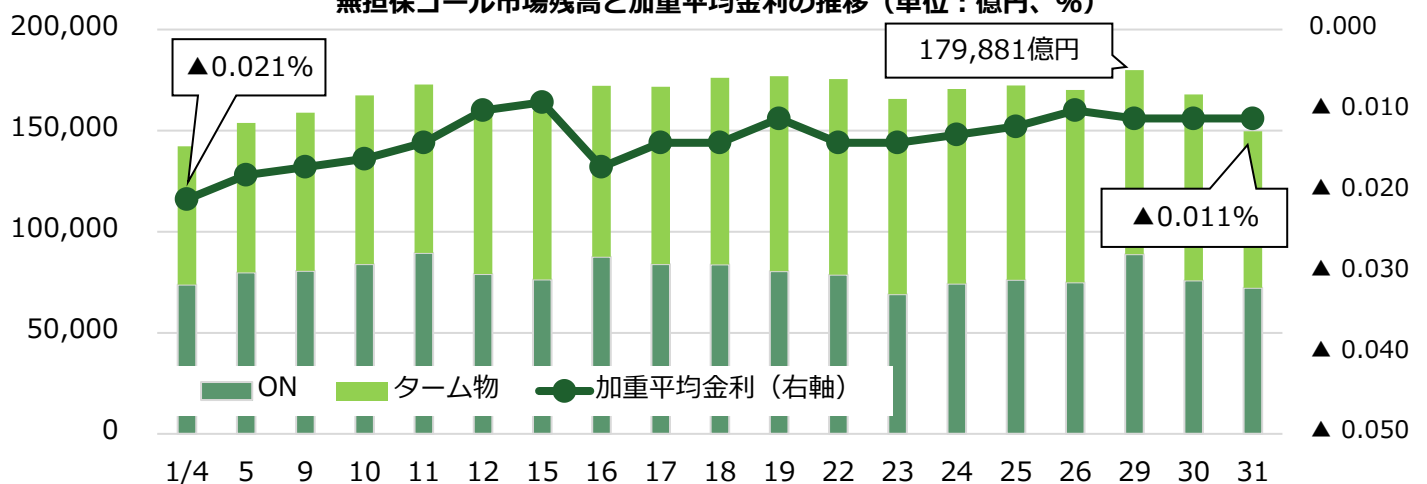
マネタリーベース推移（単位：億円）



(出所：日本銀行より当社作成)

「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、%）



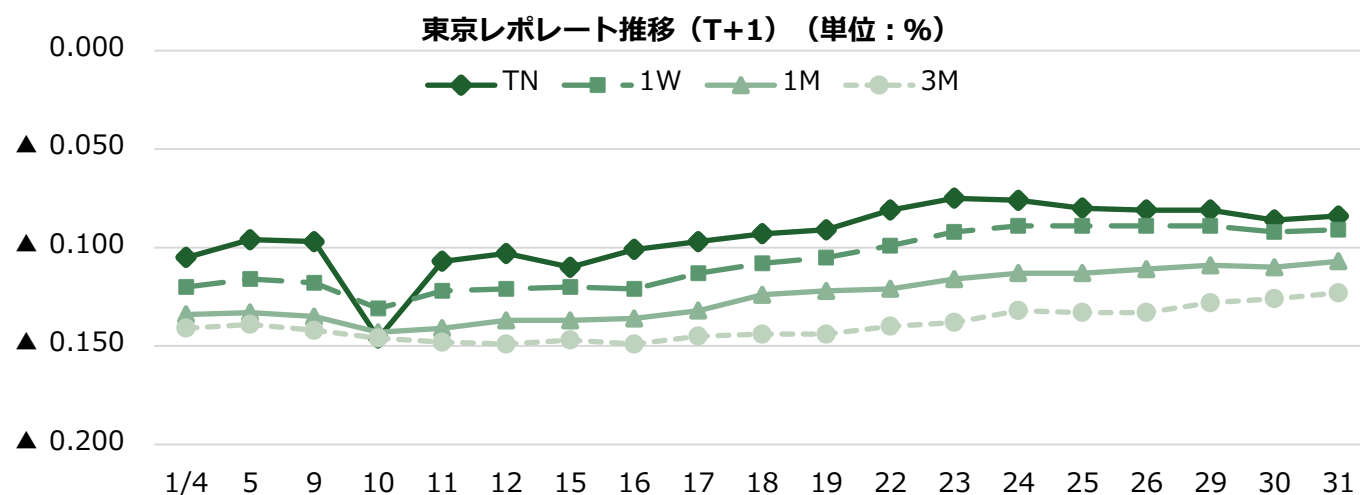
(出所：日本銀行より当社作成)

業態別コール市場残高（1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)
+6,833	+10,156	25,137	都銀等	3,486	▲ 1,465	▲ 30,105
+215	▲ 4,008	20,341	地銀	78,956	+4,341	+23,625
+9,886	▲ 1,511	20,826	信託プロパー	1,274	▲ 637	▲ 3,943
▲ 21,147	▲ 6,421	48,372	投信	0	+0	+0
+393	▲ 376	415	外銀	416	+214	▲ 1,896
▲ 1,755	▲ 199	616	第二地銀	8,279	▲ 1,073	+2,398
+7,018	▲ 408	22,301	信中信金	1,336	▲ 91	+28
+280	+32	935	農林系統	5,602	▲ 4,525	+5,592
▲ 3	+0	0	証券証金	36,035	+3,126	+2,521
+1,516	+503	7,461	生損保	0	+0	+0
▲ 577	+1,100	14,607	その他	25,627	▲ 1,022	+4,439
+2,659	▲ 1,132	161,011	合計	161,011	▲ 1,132	+2,659

（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）

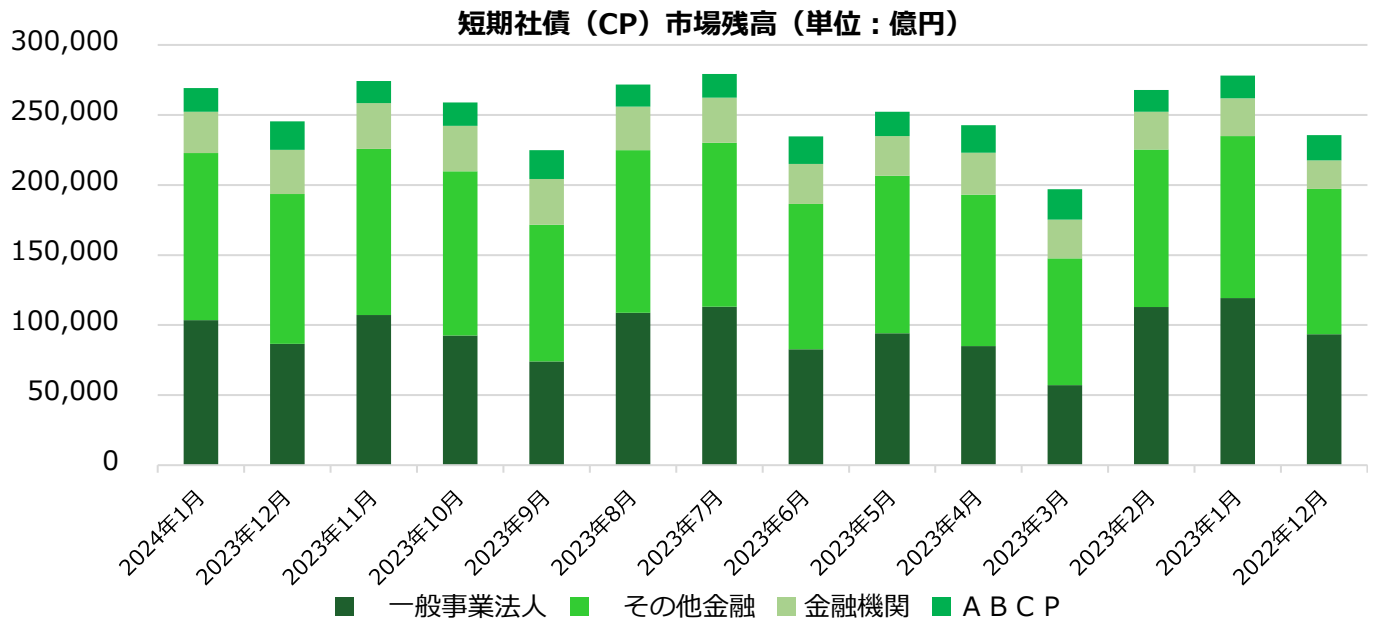
【GC】

1月の足許GC取引は年初、▲0.1%近辺で取引された。3連休明けの9日は国庫短期証券6Mの入札が堅調な結果となり、一時▲0.15%台まで低下したが、翌10日から積み最終日までは▲0.11%～▲0.10%で推移した。積み期が変わると、▲0.095%～▲0.085%で取引され、金融政策決定会合以降は▲0.085%～▲0.075%で推移した。

【SC】

SC取引はチーベスト周辺銘柄に引き合いが多く、日銀補完供給オペに近い水準で取引された。カレント債の10年373回債は、T/N物からショートターム物のBIDは限定的であったが、月後半になると3月発行エンドで出合が見られた。

「CP 市場」



1 月末の CP 市場残高は 26 兆 9,322 億円と前月比 2 兆 3,821 億円増加した。前年同月比では 8,741 億円の減少となった。発行市場は、期明けの発行再開に伴い、複数の業態で大型の発行が見られた。新規発行期間は前月に続き日本銀行の金融政策修正への思惑により、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 10 兆 3,509 億円 (前月比+1 兆 6,915 億円)、その他金融は 11 兆 9,318 億円 (同+1 兆 2,303 億円)、とそれぞれ増加した。一方、金融機関は 2 兆 9,387 億円 (同▲2,170 億円)、ABCP は 1 兆 7,108 億円 (前月比▲3,227 億円) と減少した。発行レートは、期間の短い銘柄はゼロ%~小幅のプラス金利が中心であったが、3 月末を越える銘柄では金融政策修正への警戒感から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%~ 0.070%	0.004%~0.080%	0.080% ~0.200%

(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
1月11日	1月16日	4,000	6,890	3,980	0.003%	0.018%	65.1%
1月26日	1月31日	4,000	7,790	3,965	0.003%	0.012%	23.6%

(出所: 日本銀行)

買入オペ残高は 1 月末時点で 2 兆 4,818 億円となっている。

【登録企業数推移】

	11月末	12月末	1月末
登録企業数	548	548	548
増減	2	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
1204	2024/1/5	2024/1/9	2024/4/8	45,471.7	147,769.2	▲ 0.1775	▲ 0.1621	41.7203
1205	2024/1/9	2024/1/10	2024/7/10	32,494.8	120,353.0	▲ 0.1723	▲ 0.1583	17.1034
1206	2024/1/12	2024/1/15	2024/4/15	45,471.5	145,315.0	▲ 0.2080	▲ 0.1944	25.3491
1207	2024/1/18	2024/1/22	2025/1/20	28,429.6	117,829.0	▲ 0.0551	▲ 0.0461	59.8490
1208	2024/1/19	2024/1/22	2024/4/22	45,471.7	126,030.0	▲ 0.1872	▲ 0.1723	68.2153
1209	2024/1/26	2024/1/29	2024/5/7	45,471.5	123,748.0	▲ 0.1544	▲ 0.1437	30.4878

●国庫短期証券買入オペ

(単位：億円、%)

	オフア-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	2024/1/24	2024/1/25	1,000	6,593	1,000	0.0420	0.0480	66.7
国庫短期証券買入オペ	2024/1/30	2024/1/31	1,000	5,966	1,000	0.0230	0.0240	68.0

(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