



<来週の資金需給予想とイベント予定>

(単位: 億円)

| 日付 | 資金需給予想 | | | 主な要因 | オペ期日 | オペスタート | イベント |
|----------|---------|----------|----------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|--|
| | 銀行券要因 | 財政等要因 | 資金過不足 | | | | |
| 3/25 (月) | + 400 | + 50,300 | + 50,700 | 国庫短期証券発行償還 (3M) 各種財政資金の支払い | 国債補完供給 + 50,100 CP等買入 ▲ 400 | 国債買入 + 14,100 | 日: 日銀金融政策決定会合議事要旨 (1月22日・23日分) 日: 景気先行CI指数 (1月) |
| 3/26 (火) | + 1,000 | + 13,000 | + 14,000 | 流動性供給 各種財政資金の支払い | | | 米: 消費者信頼感指数 (3月) |
| 3/27 (水) | トン | + 6,000 | + 6,000 | | | | 日: 日銀田村委員の講演・記者会見 欧: ユーロ圏消費者信頼感指数 (3月) 欧: ユーロ圏景況感指数 (3月) |
| 3/28 (木) | ▲ 1,000 | ▲ 6,600 | ▲ 7,600 | 国債発行 (40年) | | | 日: 金融政策決定会合における主な意見 (3月18日・19日分) 米: GDP (4Q) |
| 3/29 (金) | + 400 | + 38,600 | + 39,000 | 各種財政資金の支払い | | | 日: 有効求人倍率 (2月) 日: 鉱工業生産 (2月) 米: 個人消費支出価格指数 (2月) |

<インターバンク>

日銀当座預金残高は週初、539兆2,200億円から始まった。その後、貸出増加支援資金供給オペや共通担保資金供給オペ、国債の大量償還により増加基調をたどり、22日には546兆6,600億円 (速報) で越えた。

無担保コールON物加重平均金利は週初▲0.003%から始まり、19日には▲0.001%に上昇した。マイナス金利が解除された21日には地銀業態中心に+0.070%台半ばのビッドとなり、2016年3月以来約8年ぶりのプラス圏となる+0.074%に大幅上昇した。3日積みとなる22日も資金調達ニーズは高く、同金利は+0.077% (速報) となった。

ターム物は1W~1M物を中心にプラス金利で散発的に出合った。

来週の予定は、国内では25日に日銀金融政策決定会合議事要旨 (1月22日・23日分)、28日に金融政策決定会合における主な意見 (3月18日・19日分) の公表、海外では26日に米消費者信頼感指数、27日にユーロ圏消費者信頼感指数、28日に米GDP (4Q)、ユーロ圏PMI (3月) の公表などがある。

<レボ>

足許GC取引は、週初日銀による買い現先がオファーされ、大引けにかけて▲0.20%まで低下。政策決定会合2日目となる19日の取引は、前場は▲0.04%で出合い、後場は一時+0.03%近辺の出合いが見られたが、大引けには▲0.10%近辺まで再び低下した。週の後半は▲0.05%~+0.02%のレンジで取引された。

SC取引は2年438~458回債、5年149~166回債、10年350~373回債、20年180~187回債、30年65~81回債、40年13~16回債などに引合いが多く見られた。

<CP>

今週の入札発行総額は約5,200億円で、週間償還額の約9,600億円を下回った。発行市場は、有利子負債圧縮に向けた動きから、期落ちを迎える銘柄が多く見受けられた。発行残高は先週末時点の26兆2,459億円から3月21日時点で26兆1,874億円に減少した。発行レートは、日銀決定会合の結果を受けて、新たな金融市場調節方針が適用される21日以降では超過準備に対する付利金利や他市場との比較から、0.1%超での出合いとなった。

来週の償還額は、月末日の大量償還 (約4兆5,000億円) を含み、約5兆5,000億円となっている。発行市場は、決算期末の有利子負債削減のため大幅な償還超となるものの、期明けスタートでは発行再開が見込まれる。なお、発行再開の本格化は4月中旬以降を予想する。発行レートは、引き続き目線感を探る展開が見込まれるものの0.1%超での出合いが中心となるだろう。26日に、CP等買入れオペが4,000億円でオファーされる予定となっている。

<TDB>

18日の1Y (1220回債) の入札は、最高落札利回り0.1231% (前回債0.0468%)、平均落札利回り0.1051% (前回債0.0129%) となった。

22日の3M (1221回債) の入札は、最高落札利回り0.0000% (前回債0.0279%)、平均落札利回り▲0.0145% (前回債0.0055%) となった。

来週の入札の予定はなし。

[無担保コールレート]

| | 予想レンジ (%) |
|-----|--------------|
| O/N | 0.07 ~ 0.077 |
| 1M | 0.07 ~ 0.20 |
| 2M | 0.10 ~ 0.30 |
| 3M | 0.10 ~ 0.30 |
| 6M | 0.15 ~ 0.30 |

[オープン市場]

| | 予想レンジ (%) |
|------------|---------------|
| 現先 (on/1w) | 0.020 ~ 0.040 |
| CP 3M | 0.10 ~ 0.25 |