短期金融市場概況（2024 年 6 月）

2024 年 6 月 11 日

日銀当座預金増減要因と金融調節

（単位：億円）

			5月実績	前年同月実績
銀行券要因			17,219	16,765
財政等要因			▲ 259,136	▲ 172,334
	一般財政		▲ 43,575	▲ 37,106
	国債（1年超）		▲ 108,910	▲ 108,116
		発行	▲ 125,635	▲ 129,985
		償還	16,725	21,869
	国庫短期証券		▲ 2,074	▲ 10,313
		発行	▲ 303,893	▲ 327,186
		償還	301,819	316,873
	外為		▲ 98,401	▲ 966
	その他		▲ 6,176	▲ 15,833
資金過不足			不足 241,917	不足 155,569
金融調節（除く貸出支援基金）			53,790	90,835
	国債買入		45,290	74,469
	国庫短期証券買入		0	4,007
	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）		139	▲ 3,180
	うち固定金利方式		139	▲ 3,180
	CP買現先		0	0
	手形売出		0	0
	CP等買入		▲ 2,668	1,552
	社債等買入		▲ 55	▲ 591
	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	▲ 715
	新型コロナ企業金融支援特別		--	▲ 5,355
	気候変動対応オペ		0	0
	貸出		0	0
	国債補完供給		11,084	20,648
	米ドル資金供給用担保国債供給		0	0
金融調節（貸出支援基金）			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
当座預金増減			▲ 188,127	▲ 64,734
	うち準備預金増減		▲ 173,725	▲ 38,047

日銀主要勘定（月末残高）

（単位：億円）

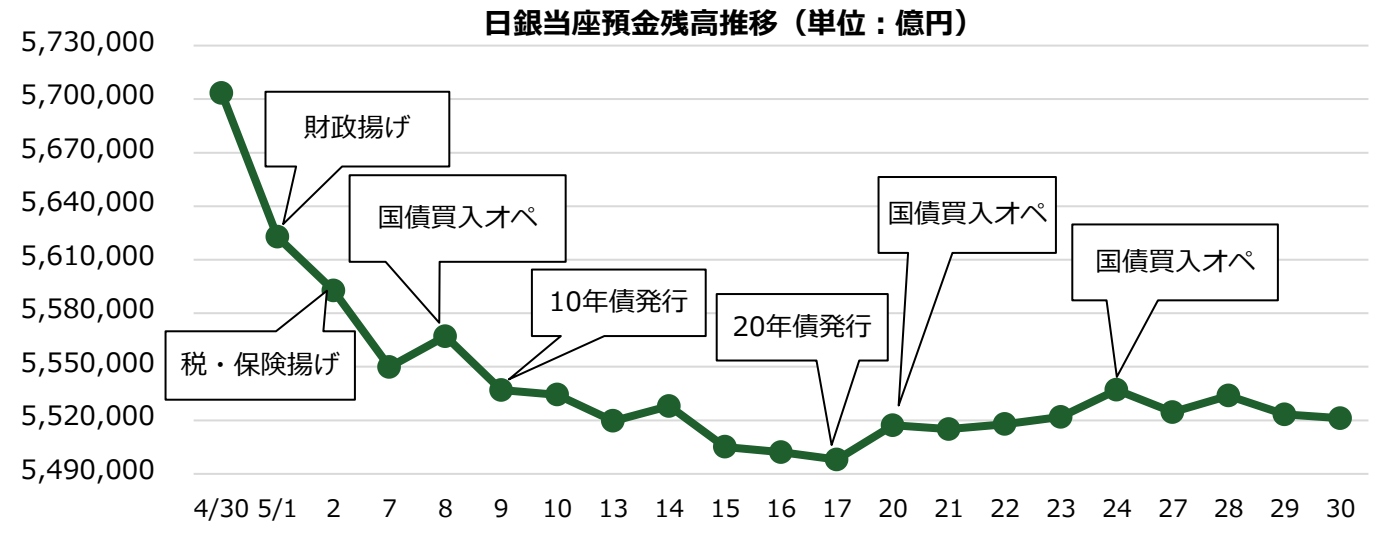
		5月末残高	前年同月末残高
銀行券		1,194,694	1,210,401
国庫短期証券買入		18,988	29,460
国庫短期証券売却		0	0
国債買現先		0	0
国債売現先		0	0
共通担保資金供給（本店）		0	0
	うち固定金利方式	0	0
共通担保資金供給（全店）		168,415	138,957
	うち固定金利方式	98,380	98,936
CP買現先		0	0
手形売出		0	0
CP等買入		21,021	24,522
社債等買入		59,209	78,991
ETF買入		371,862	371,161
J-REIT買入		6,782	6,782
被災地金融機関支援資金供給		1,001	1,001
新型コロナ企業金融支援特別		--	51,941
気候変動対応オペ		81,663	44,214
貸出		0	0
国債補完供給		27,785	27,877
米ドル資金供給用担保国債供給		0	0
貸出支援基金		811,690	698,914
	成長基盤強化支援資金供給	28,711	47,971
	貸出増加支援資金供給	782,979	650,943
当座預金		5,515,244	5,464,409
	うち準備預金	4,848,001	4,760,735

（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	16,370	17,709

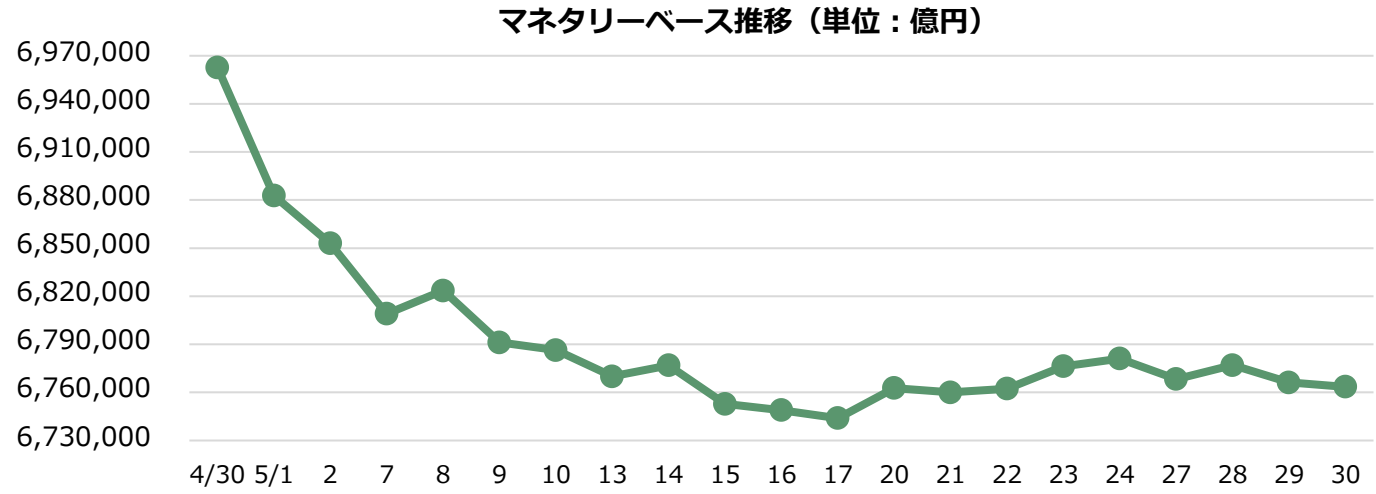
（出所：日本銀行）

«日銀当座預金増減要因と金融調節»



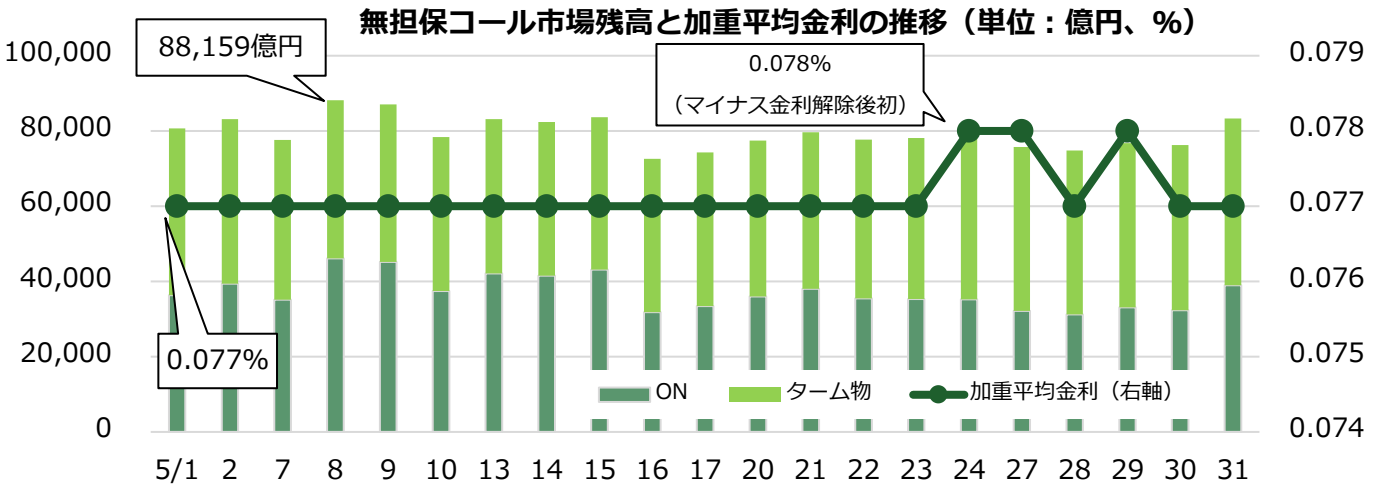
（出所：日本銀行より当社作成）

«日銀当座預金残高・マネタリーベース»



（出所：日本銀行より当社作成）

«無担保コール市場»



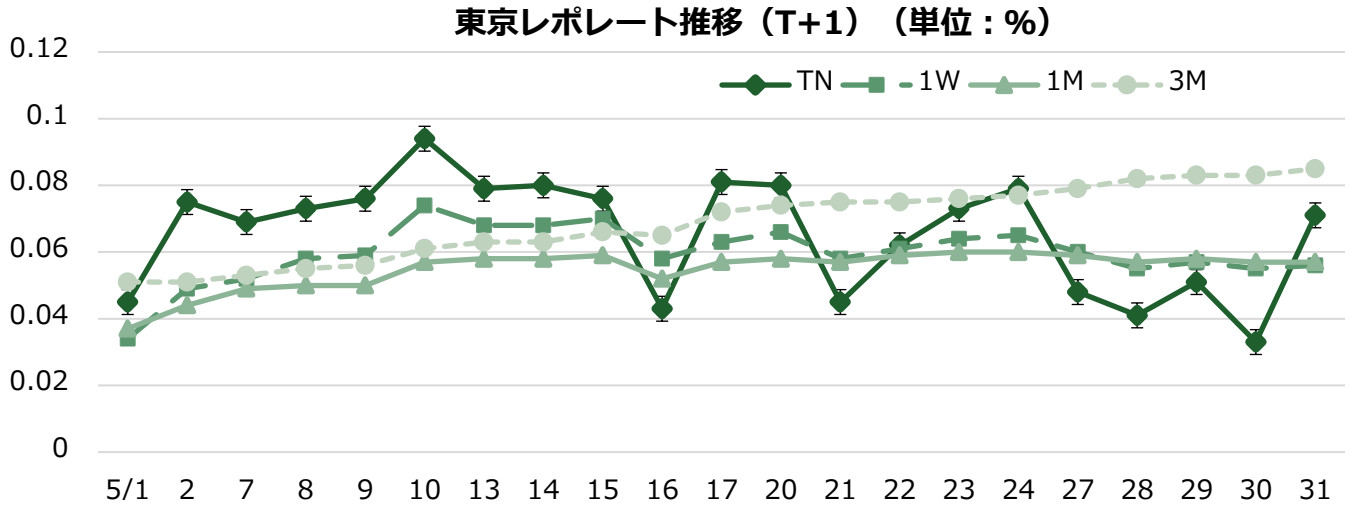
（出所：日本銀行より当社作成）

業態別コール市場残高（5 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）
▲ 19,660	▲ 749	1,608	都銀等	1,259	▲ 930	▲ 15,769
▲ 13,864	+2,176	13,407	地銀	22,005	▲ 436	▲ 34,324
▲ 4,860	▲ 2,243	7,169	信託プロパー	2,803	+1,435	▲ 4,759
▲ 25,952	▲ 2,670	30,546	投信	0	+0	+0
▲ 75	▲ 33	70	外銀	141	▲ 2	▲ 1,499
+329	+550	1,448	第二地銀	1,244	+394	▲ 6,037
▲ 13,205	+1,832	4,100	信中信金	12,115	▲ 1,946	+10,989
+537	+67	1,142	農林系統	139	▲ 148	▲ 9,974
+0	+0	0	証券証金	35,496	+1,179	+3,303
▲ 4,081	▲ 650	6,790	生損保	0	+0	+0
▲ 1,597	+350	13,232	その他	4,310	▲ 916	▲ 24,358
▲ 82,428	▲ 1,370	79,512	合計	79,512	▲ 1,370	▲ 82,428

（出所：日本銀行より当社作成）

«債券レポ市場»



（出所：日本証券業協会より当社作成）

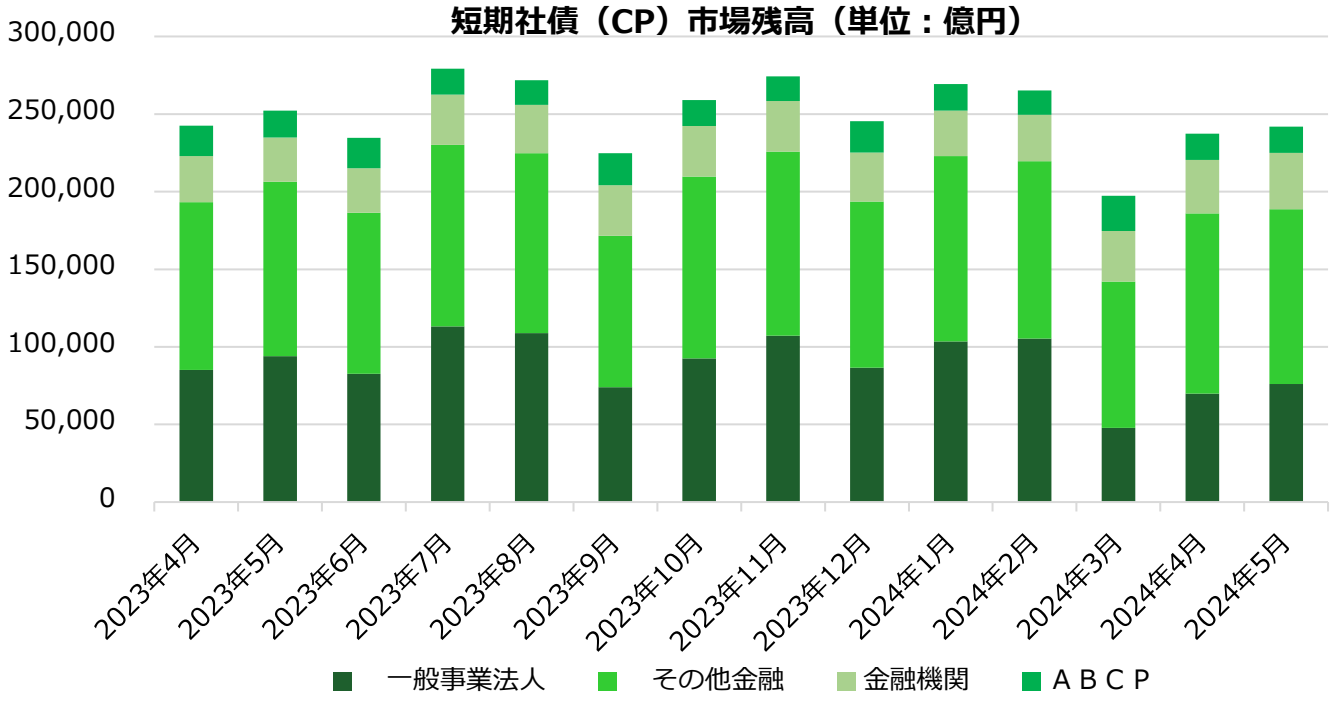
【GC】

5 月の足許 GC 取引は、月初の大型連休を跨ぐ取引は 0.04%近辺の出合いから始まったが、後場には 0.07%台まで上昇した。翌 2 日は前場 0.06%～0.07%で取引され、国庫短期証券 3M の入札後は 0.10%台の出合いも散見された。大型連休明けは週末まで 0.07%台を中心に取引され、国庫短期証券の発行が重なった週末の 10 日の取引では後場に 0.10%台まで上昇し、以降は月中旬まで 0.07%～0.08%で推移した。15 日は前場 0.07%近辺で取引されたが、後場になると 0.04%台まで低下し、翌 16 日は 0.045%～0.055%で取引された。20 日の週になると再び 0.04%台まで低下し、末初となる 30 日の取引は 0.03%台から始まり、後場になると一時マイナスの出合いが見られた。

【SC】

SC 取引は、カレント近辺銘柄やチーペスト周辺銘柄に引き合いが見られ、チーペスト周辺銘柄は日銀の国債補完供給オペに近い金利水準で取引された。

«CP 市場»



（出所：証券保管振替機構より当社作成）

5 月末の CP 市場残高は 23 兆 9,188 億円と前月比 1,739 億円増加した。前年同月比では 1 兆 3,014 億円の減少となった。発行市場は、月初が大型連休の間ということもあり落ち着いていたものの、月末にかけて発行が旺盛になり、残高が前月比で増加した。新規発行期間は、日本銀行の金融政策変更を意識した投資家が期間の長い発行案件の金利目線を上げたため、発行体が短い期間での発行を選好した。
業種別残高では、一般事業法人は 7 兆 6,043 億円（前月比+6,192 億円）、金融機関は 3 兆 6,221 億円（同＋1,790 億円）とそれぞれ増加した。一方、その他金融は 11 兆 2,652 億円（前月比▲3,545 億円）、ABCP は 1 兆 4,992 億円（同▲1,978 億円）と減少した。発行レートは、a-1+相当・期間 1 か月程度の銘柄で、0.101%～0.200%程度となった。
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）
0.170%~ 0.300%	0.150%~0.200%	0.180%　～　0.300%

（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
5月14日	5月17日	3,000	6,970	2,995	0.154%	0.176%	93.6%
5月28日	5月31日	3,000	6,196	2,995	0.161%	0.177%	97.5%

（出所：日本銀行）

買入オペ残高は 5 月末時点で 2 兆 1,023 億円となっている。

【登録企業数推移】

	3月末	4月末	5月末
登録企業数	549	549	548
前月比増減	0	0	▲1

（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
1228	2024/5/2	2024/5/7	2024/8/5	44,145.5	129,306.0	0.0259	0.0344	67.4659
1229	2024/5/9	2024/5/10	2024/11/11	31,233.7	101,292.3	0.0789	0.0947	67.6182
1230	2024/5/10	2024/5/13	2024/8/13	44,081.3	149,061.0	0.0476	0.0535	19.0427
1231	2024/5/16	2024/5/20	2025/5/20	24,178.3	105,550.0	0.2034	0.2104	11.2449
1232	2024/5/17	2024/5/20	2024/8/19	44,081.2	159,622.9	0.0413	0.0481	22.3800
1233	2024/5/24	2024/5/27	2024/8/26	43,760.4	166,935.8	0.0401	0.0421	79.1898
1234	2024/5/31	2024/6/3	2024/9/2	44,040.4	156,754.8	0.0316	0.0381	15.7949

●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
-	-	-	-	-	-	-	-	-

（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