



## 短期金融市場概況（2024年7月）

2024年7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）

	6月実績	前年同月実績
<b>銀行券要因</b>	5,596	▲ 3,382
<b>財政等要因</b>	▲ 71,768	▲ 32,586
一般財政	30,408	47,447
国債（1年超）	▲ 40,286	▲ 44,333
発行	▲ 112,064	▲ 120,625
償還	71,778	76,292
国庫短期証券	13,015	▲ 2,839
発行	▲ 291,930	▲ 327,176
償還	304,945	324,337
外為	▲ 901	▲ 1,434
その他	▲ 74,004	▲ 31,427
<b>資金過不足</b>	不足 66,172	不足 35,968
<b>金融調節（除く貸出支援基金）</b>	62,610	▲ 12,074
国債買入	60,536	57,816
国庫短期証券買入	0	4,006
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）	846	1,195
うち固定金利方式	846	1,195
CP買現先	0	0
手形売出	0	0
CP等買入	▲ 358	▲ 1,058
社債等買入	▲ 781	▲ 5,865
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
新型コロナウイルス企業金融支援特別	--	▲ 51,941
気候変動対応才バ	0	0
貸出	0	0
国債補完供給	2,367	▲ 16,225
米ドル資金供給用担保国債供給	0	▲ 2
<b>金融調節（貸出支援基金）</b>	6,032	28,081
成長基盤強化支援資金供給	▲ 1,635	▲ 4,554
貸出増加支援資金供給	7,667	32,635
<b>当座預金増減</b>	2,470	▲ 19,961
うち準備預金増減	57,259	6,466

日銀主要勘定（月末残高）（単位：億円）

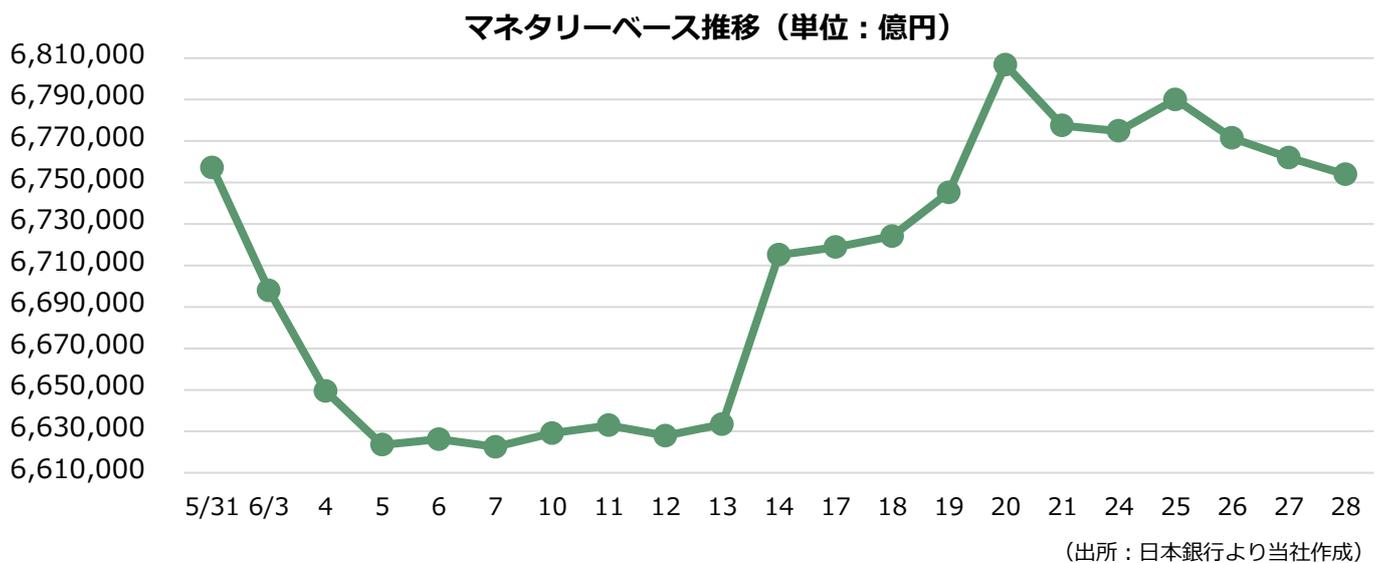
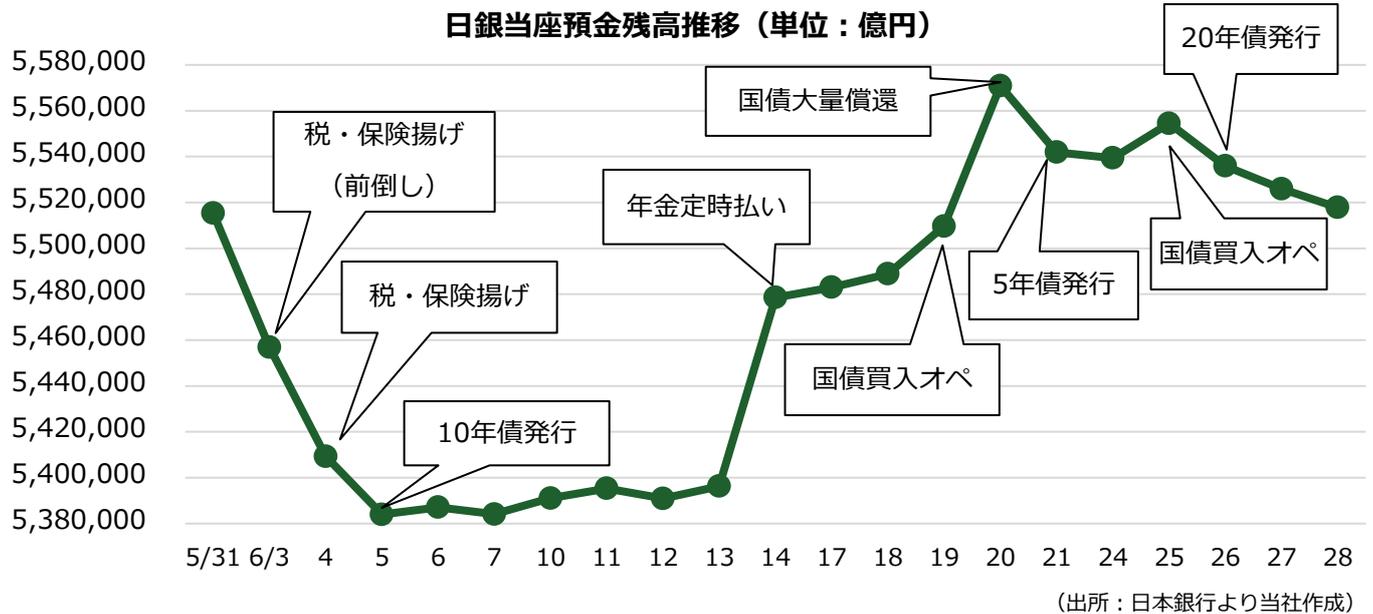
	6月末残高	前年同月末残高
銀行券	1,189,098	1,213,784
国庫短期証券買入	16,931	30,801
国庫短期証券売却	0	0
国債買現先	0	0
国債売現先	0	0
共通担保資金供給（本店）	0	0
うち固定金利方式	0	0
共通担保資金供給（全店）	169,261	140,152
うち固定金利方式	99,226	100,131
CP買現先	0	0
手形売出	0	0
CP等買入	20,663	23,464
社債等買入	58,428	73,126
ETF買入	371,862	371,161
J-REIT買入	6,782	6,782
被災地金融機関支援資金供給	1,001	1,001
新型コロナウイルス企業金融支援特別	--	0
気候変動対応才バ	81,663	44,214
貸出	0	0
国債補完供給	25,418	44,102
米ドル資金供給用担保国債供給	0	2
貸出支援基金	817,722	726,995
成長基盤強化支援資金供給	27,076	43,417
貸出増加支援資金供給	790,646	683,578
当座預金	5,517,714	5,444,448
うち準備預金	4,905,260	4,767,201

（単位：百万米ドル）

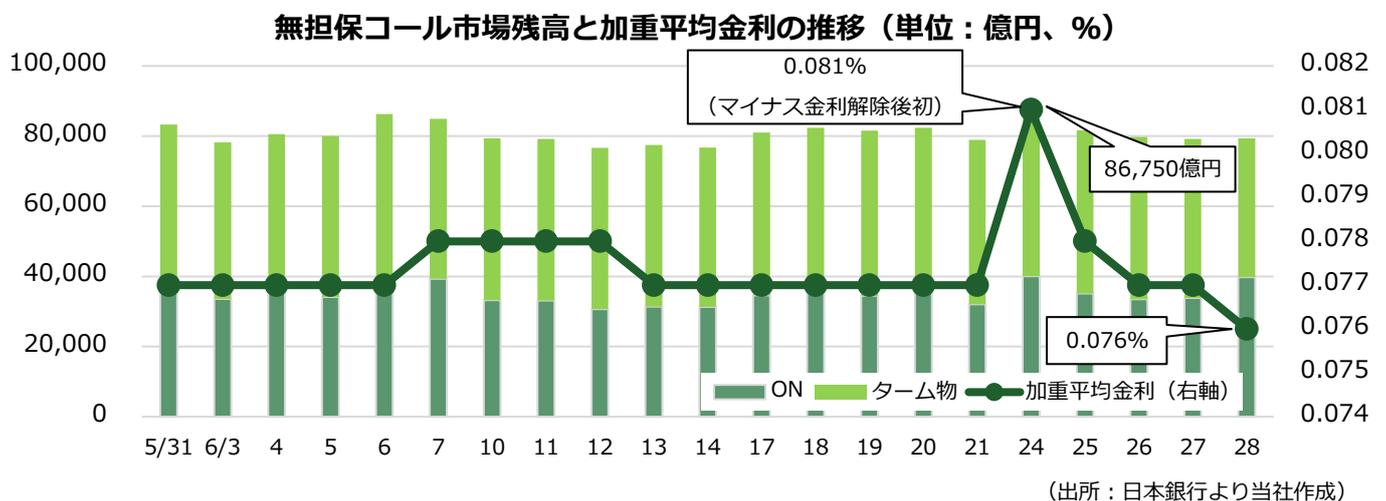
米ドル資金供給	0	1
成長基盤強化支援資金供給	16,122	17,427

（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》

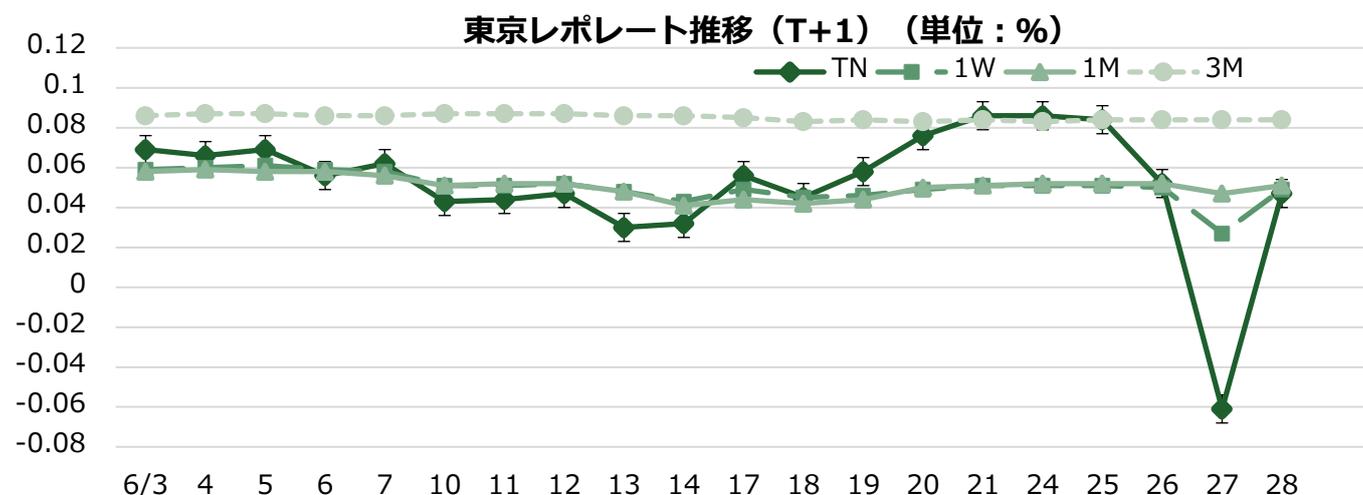


業態別コール市場残高（6月平残）（単位：億円）

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)
▲ 17,646	+427	2,035	都銀等	2,211	+952	▲ 4,742
▲ 15,331	+86	13,493	地銀	17,862	▲ 4,143	▲ 41,964
▲ 5,745	▲ 4,092	3,077	信託プロパー	2,532	▲ 271	▲ 2,091
▲ 23,366	+1,625	32,171	投信	0	+0	+0
▲ 145	▲ 27	43	外銀	154	+13	▲ 2,086
+56	▲ 143	1,305	第二地銀	1,366	+122	▲ 7,014
▲ 11,253	+967	5,067	信中信金	12,827	+712	+11,613
+589	+240	1,382	農林系統	0	▲ 139	▲ 8,972
+77	+77	77	証券証金	38,920	+3,424	+3,628
+737	+1,197	7,987	生損保	0	+0	+0
▲ 1,464	+775	14,007	その他	4,772	+462	▲ 21,863
▲ 73,491	+1,132	80,644	合計	80,644	+1,132	▲ 73,491

（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】

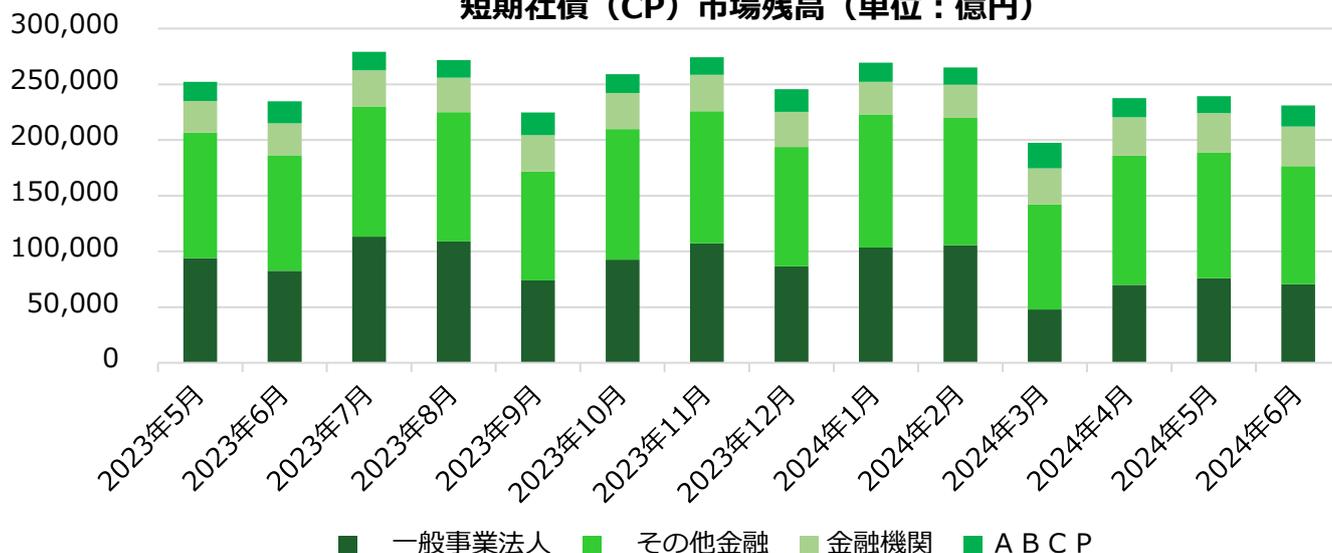
6月の足許GC取引は、月初は国債及び国庫短期証券の入札が続いたこともあり、0.06%～0.07%のレンジで推移した。10日の取引以降は徐々にレポレートは低下、日銀の金融政策決定会合2日目となる14日の取引では0.02%～0.03%の水準で取引された。19日の取引以降は国債及び国庫短期証券の入札が続いたことでレートは上昇、21日の取引では0.09%台の出合いが見られた。以降は0.08%～0.09%の水準で推移したが、期末受渡しとなる27日の取引では、0.00%～0.01%の出合いから始まったが、レートは更に低下、一時▲0.05%を下回る出合いも見られた。

【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」

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)

6月末のCP市場残高は23兆1,053億円と前月比8,135億円減少した。前年同月比では3,613億円の減少となった。発行市場は、電気機器や卸売業で大型の発行案件があったが、四半期末の有利子負債の圧縮目的から、月末にかけて残高が減少した。新規発行期間については、前月に引続き、日本銀行の金融政策変更を意識した投資家が7月の金融政策決定会合を越える期日の発行案件に対する金利目線を上げたことを受け、発行体が短い期間での発行を選好した。

業種別残高では、金融機関は3兆5,546億円(前月比+45億円)、ABCPは1兆8,872億円(同+3,880億円)とそれぞれ増加した。一方、一般事業法人は7兆374億円(前月比▲5,669億円)、その他金融は10兆6,261億円(同▲6,391億円)、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)
0.185%~0.240%	0.162%~0.270%	0.210% ~ 0.298%

(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
6月11日	6月14日	3,000	4,500	3,000	0.158%	0.186%	25.0%
6月25日	6月28日	3,000	6,250	2,995	0.167%	0.184%	68.8%

(出所：日本銀行)

買入オペ残高は6月末時点で2兆665億円となっている。

7月のCP買入オペについては6月と同様の回数・金額(月2回・各3,000億円)が予定されている一方、8月は月間ベースの買入額が2,000億円の減額(月1回・4,000億円)となった。

【登録企業数推移】

	4月末	5月末	6月末
登録企業数	549	548	549
前月比増減	0	▲1	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
1235	2024/6/6	2024/6/10	2024/12/10	28,121.6	118,556.0	0.0858	0.0877	99.7854
1236	2024/6/7	2024/6/10	2024/9/9	41,491.6	161,346.8	0.0172	0.0220	71.5347
1237	2024/6/13	2024/6/17	2024/9/17	41,491.6	157,930.8	0.0079	0.0119	17.6292
1238	2024/6/19	2024/6/20	2025/6/20	24,174.0	113,708.0	0.1391	0.1492	7.0000
1239	2024/6/21	2024/6/24	2024/9/24	41,796.5	131,376.0	▲ 0.0035	0.0059	16.9607
1240	2024/6/28	2024/7/1	2024/9/30	41,795.5	146,845.0	0.0160	0.0200	96.7946

●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