



## 短期金融市場概況（2025年4月）

2025年4月7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）

	3月実績	前年同月実績
<b>銀行券要因</b>	6,994	4,129
<b>財政等要因</b>	▲ 8,995	104,390
一般財政	82,921	127,727
国債（1年超）	▲ 45,145	▲ 55,722
発行	▲ 116,436	▲ 124,131
償還	71,291	68,409
国庫短期証券	▲ 6,552	▲ 10,045
発行	▲ 291,550	▲ 306,982
償還	284,998	296,937
外為	92	▲ 414
その他	▲ 40,311	42,844
<b>資金過不足</b>	不足 2,001	余剰 108,519
<b>金融調節（除く貸出支援基金）</b>	41,861	67,271
国債買入	43,370	59,289
国庫短期証券買入	0	2,003
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）	3	16,347
うち固定金利方式	3	16,347
CP買現先	0	0
手形売出	0	0
CP等買入	▲ 4,191	▲ 4,201
社債等買入	▲ 739	▲ 305
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
気候変動対応オペ	0	▲ 3
貸出	0	▲ 1
国債補充供給	3,418	▲ 5,860
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>	▲ 47,996	50,742
成長基盤強化支援資金供給	▲ 6,711	▲ 1,878
貸出増加支援資金供給	▲ 41,285	52,620
<b>当座預金増減</b>	▲ 8,136	226,532
うち準備預金増減	▲ 34,730	246,015

日銀主要勘定（月末残高）（単位：億円）

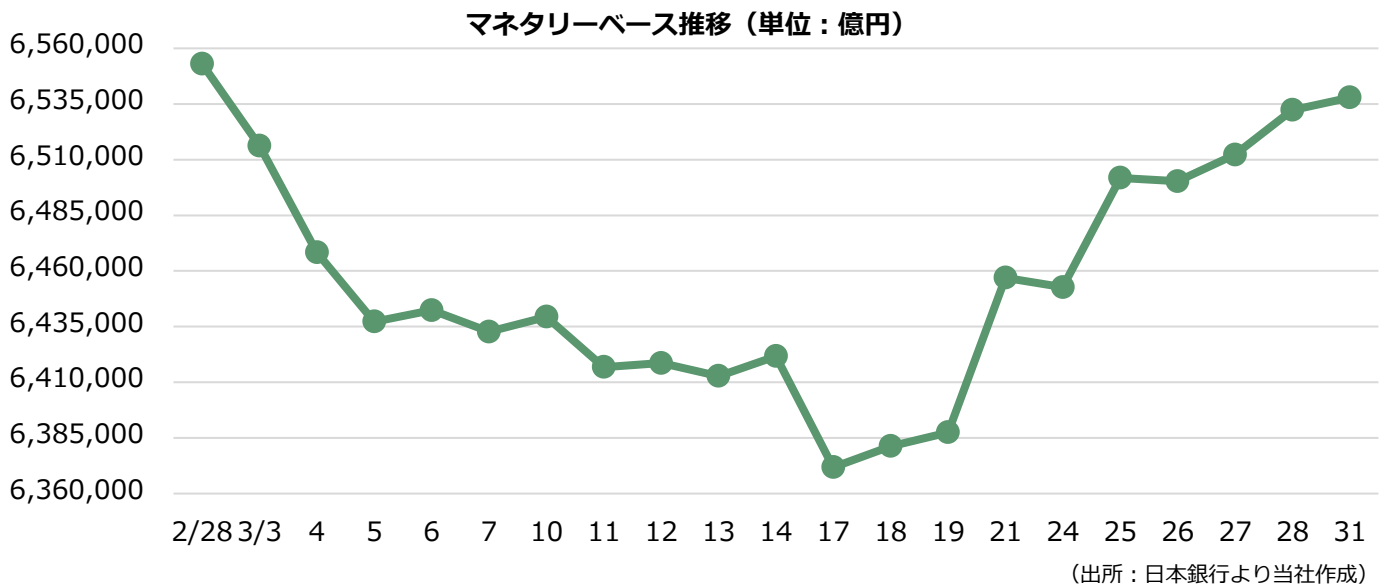
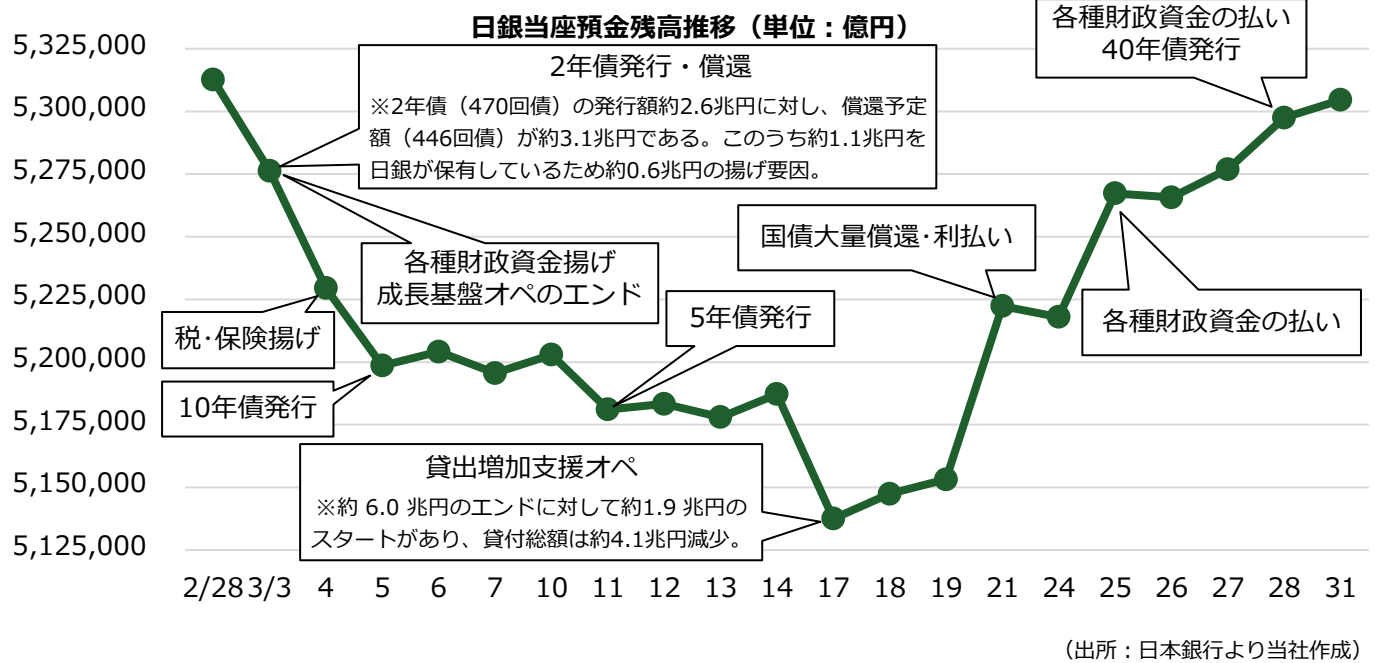
	3月末残高	前年同月末残高
銀行券	1,186,685	1,208,798
国債買入	5,742,276	5,856,168
国庫短期証券買入	0	20,475
国庫短期証券売却	0	0
国債買現先	0	0
国債売現先	0	0
共通担保資金供給（本店）	0	0
うち固定金利方式	0	0
共通担保資金供給（全店）	78,047	184,725
うち固定金利方式	8,012	114,690
CP買現先	0	0
手形売出	0	0
CP等買入	10,384	22,106
社債等買入	48,713	60,956
ETF買入	371,862	371,862
J-REIT買入	6,782	6,782
被災地金融機関支援資金供給	517	1,001
気候変動対応オペ	142,065	81,663
貸出	0	0
国債補充供給	8,541	42,586
米ドル資金供給用担保国債供給	0	0
貸出支援基金	747,497	811,690
成長基盤強化支援資金供給	17,307	28,711
貸出増加支援資金供給	730,190	782,979
当座預金	5,304,326	5,611,820
うち準備預金	4,779,631	4,942,813

（単位：百万米ドル）

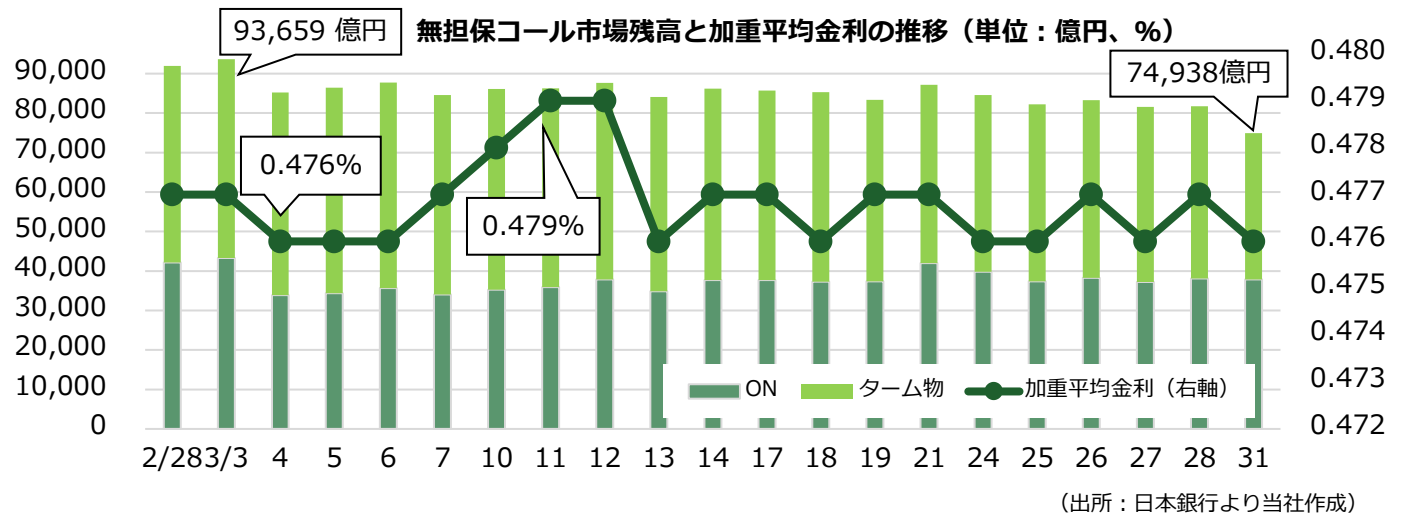
米ドル資金供給	0	0
成長基盤強化支援資金供給	8,651	16,370

（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」

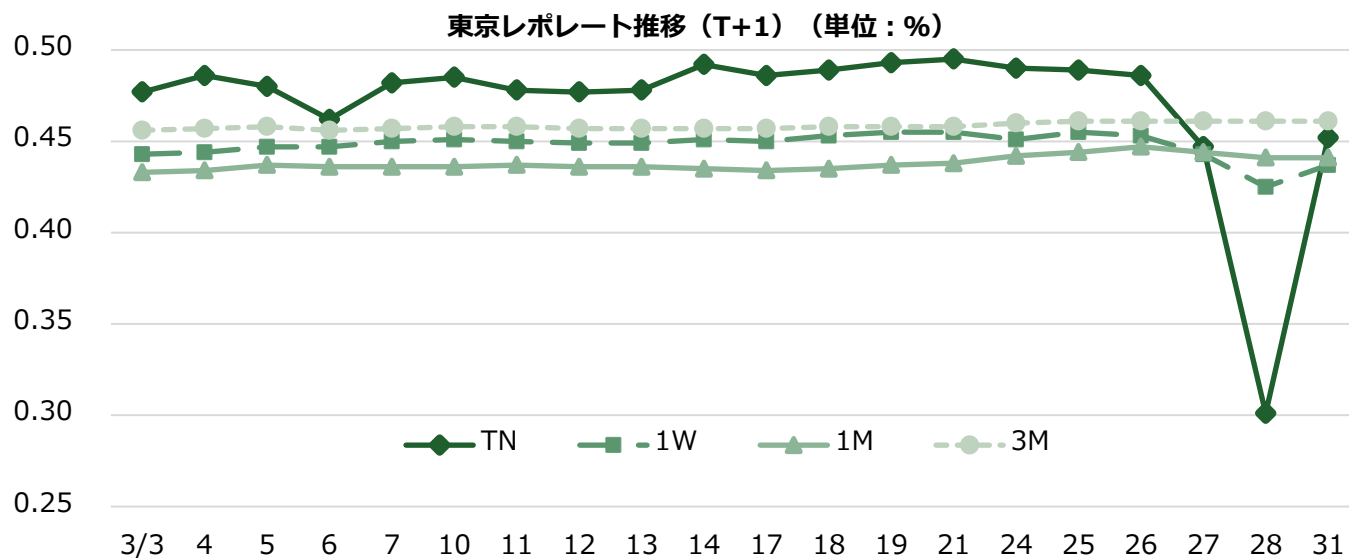


業態別コール市場残高（3月平残）（単位：億円）

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)
▲ 15,971	▲ 487	1,681	都銀等	5,746	492	▲ 1,812
▲ 5,394	▲ 430	11,900	地銀	18,041	587	▲ 45,808
▲ 17,252	1194	4,510	信託ブローカー	8,368	662	+6,197
▲ 16,403	1219	34,401	投信	0	0	+0
▲ 324	32	193	外銀	853	7	+500
+394	▲ 613	1,373	第二地銀	850	60	▲ 4,098
▲ 6,127	▲ 711	5,110	信中信金	936	▲ 254	▲ 4,484
+853	▲ 710	1,805	農林系統	0	▲ 321	▲ 7,725
+384	▲ 30	384	証券証金	43,674	2,023	+11,031
+4,479	1729	12,011	生損保	0	0	+0
▲ 1,738	966	11,928	その他	6,828	▲ 1,097	▲ 10,900
▲ 57,099	2159	85,296	合計	85,296	2,159	▲ 57,099

(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】

3月の足許GC取引は、月前半は、0.46%~0.49%で取引された。月後半もレートが高止まりする状況が続き、0.48%~0.49%の狭いレンジでの取引となった。年度末が近づくと、徐々にレートは低下し、27日の取引では前場0.45%近辺、後場は一時0.40%まで取引された。年度末受渡しとなる翌28日の取引では、前場0.30%~0.35%、後場引けには0.20%近辺の出会いも見られ、レートは大きく低下した。31日の取引では、年度末要因は剥落し、前場は0.40%~0.45%、後場は0.48%近辺まで上昇し、越月した。

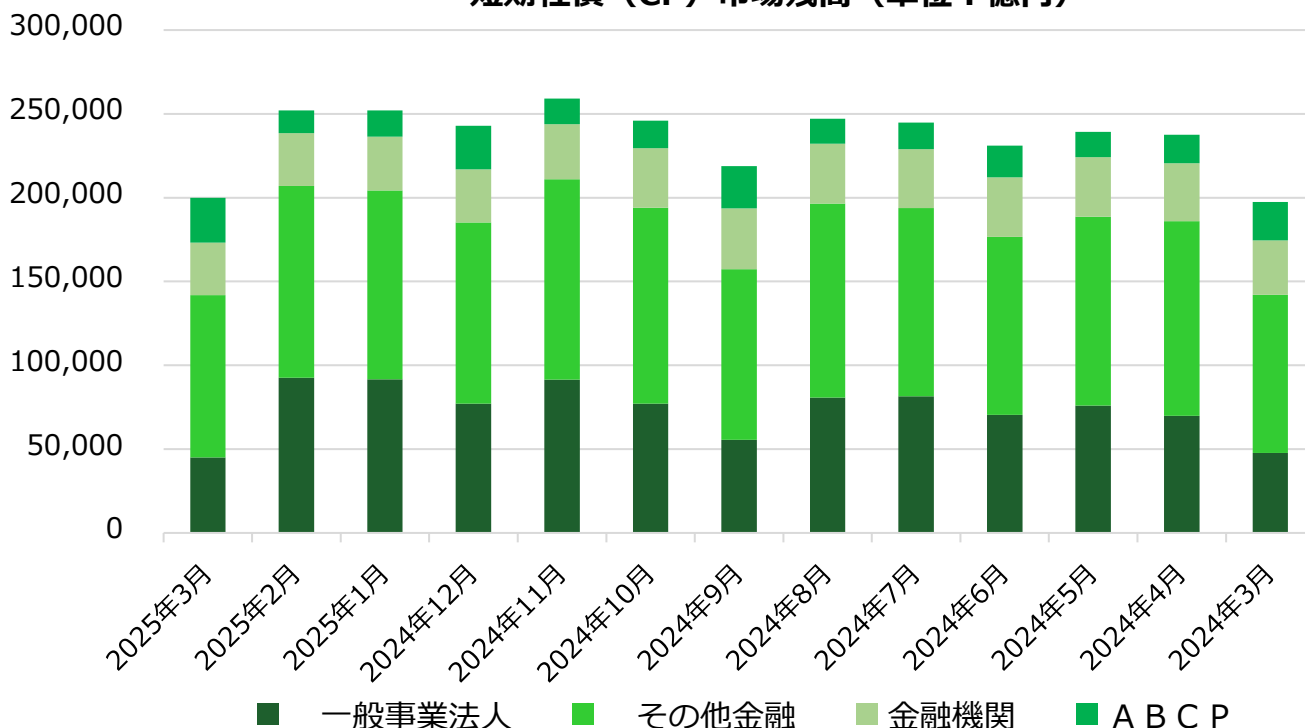
【SC】

SC取引は、カレント近辺銘柄やチーペスト周辺銘柄に引き合いが多く見られた。チーペスト周辺銘柄は、日銀の国債補完供給オペの水準から▲0.005%~0.05%の水準で取引された。国債補完供給オペの応札額は0.5兆円を下回る日が多く見られたものの、月末は0.8兆

円程度となった。

「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）

3月末のCP市場残高は19兆9,962億円と前月比で5兆2,148億円減少した。前年同月比では2,573億円増加となった。発行市場は、一般事業法人による期末の有利子負債圧縮の動きにより残高が大きく減少したものの、機械、石油製品、電気業、不動産業、小売業、その他金融業で大型の案件が観測された。発行期間は3月末を越えないショートターム物が主であった。

業種別残高では、一般事業法人は4兆5,092億円（前月比▲4兆7,423億円）、その他金融は9兆6,742億円（同▲1兆7,668億円）と減少した。一方で、ABCPは2兆6,751億円（前月比+1兆3,100億円）と増加した。入札案件の発行レートについては、a-1格相当の銘柄で、3月末を越えないものが0.50%台前半から0.60%台前半、3か月物が0.60%台前半から0.60%台後半の出会いとなった。

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）
0.618% ～ 0.69%	0.608% ～ 0.690%	0.600% ～ ——

（出所：証券保管振替機構）

【登録企業数推移】

	1月末	2月末	3月末
登録企業数	553	553	553
増減	1	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
1291	2025/3/6	2025/3/10	2025/9/10	26,667.0	80,124.0	0.4373	0.4533	25.0000
1292	2025/3/7	2025/3/10	2025/6/9	34,598.8	113,005.0	0.3404	0.3532	36.9766
1293	2025/3/14	2025/3/17	2025/6/16	34,059.0	118,901.0	0.3070	0.3131	91.0000
1294	2025/3/18	2025/3/21	2026/3/23	24,278.7	90,191.0	0.6184	0.6275	78.7425
1295	2025/3/21	2025/3/24	2025/6/23	34,058.8	111,601.0	0.2898	0.2990	56.3648
1296	2025/3/28	2025/3/31	2025/6/30	34,899.0	82,803.0	0.2934	0.3472	88.0000

●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
-	-	-	-	-	-	-	-	-

(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