



## 短期金融市場概況（2025年6月）

2025年6月6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）

	5月実績	前年同月実績
<b>銀行券要因</b>	13,043	17,219
<b>財政等要因</b>	▲ 166,658	▲ 259,136
一般財政	▲ 39,072	▲ 43,575
国債（1年超）	▲ 107,653	▲ 108,910
発行	▲ 122,550	▲ 125,635
償還	14,897	16,725
国庫短期証券	431	▲ 2,074
発行	▲ 246,567	▲ 303,893
償還	246,998	301,819
外為	277	▲ 98,401
その他	▲ 20,641	▲ 6,176
<b>資金過不足</b>	不足 153,615	不足 241,917
<b>金融調節（除く貸出支援基金）</b>	44,608	53,790
国債買入	39,952	45,290
国庫短期証券買入	0	0
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）	2	139
うち固定金利方式	2	139
CP買現先	0	0
手形売出	0	0
CP等買入	▲ 793	▲ 2,668
社債等買入	▲ 556	▲ 55
ETF買入	0	0
J-REIT買入	0	0
被災地金融機関支援資金供給	▲ 181	0
気候変動対応オペ	0	0
貸出	0	0
国債補完供給	6,184	11,084
米ドル資金供給用担保国債供給	0	0
<b>金融調節（貸出支援基金）</b>	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
<b>当座預金増減</b>	▲ 109,007	▲ 188,127
うち準備預金増減	▲ 66,589	▲ 173,725

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	1,172,896	1,194,694
国債買入	5,790,298	5,765,767
国庫短期証券買入	0	18,988
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）	78,040	168,415
うち固定金利方式	8,005	98,380
CP買現先	0	0
手形売出	0	0
CP等買入	7,996	21,021
社債等買入	45,651	59,209
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	336	1,001
気候変動対応オペ	142,065	81,663
貸出	0	0
国債補完供給	692	27,785
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	5,322,552	5,515,244
うち準備預金	4,822,484	4,848,001

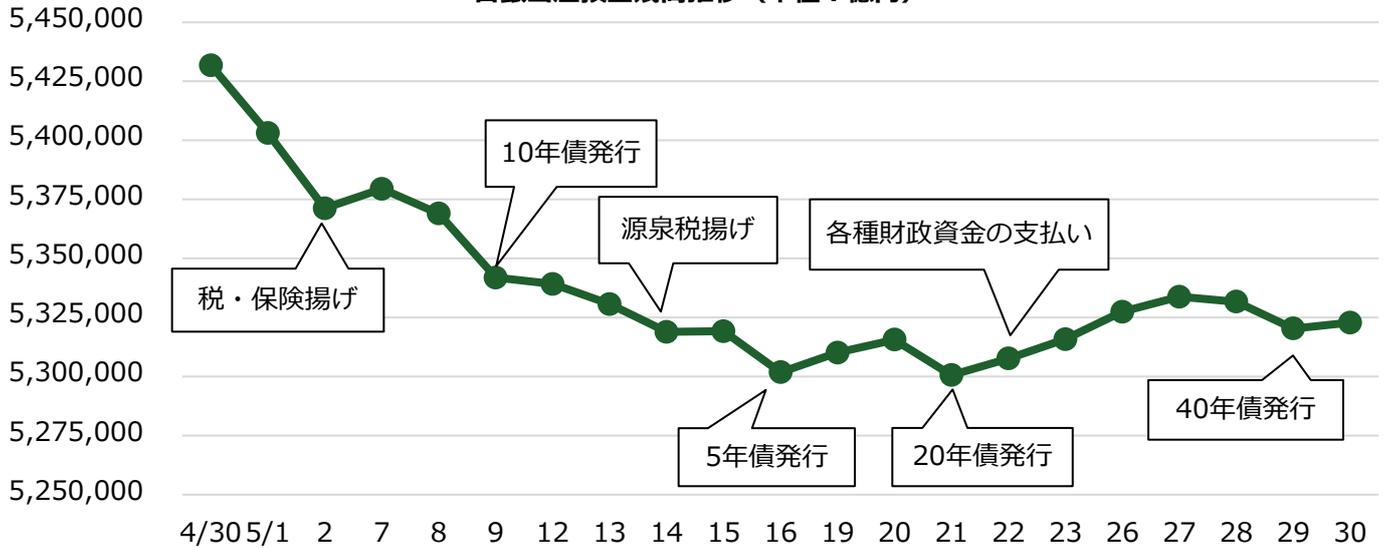
（単位：百万米ドル）

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）

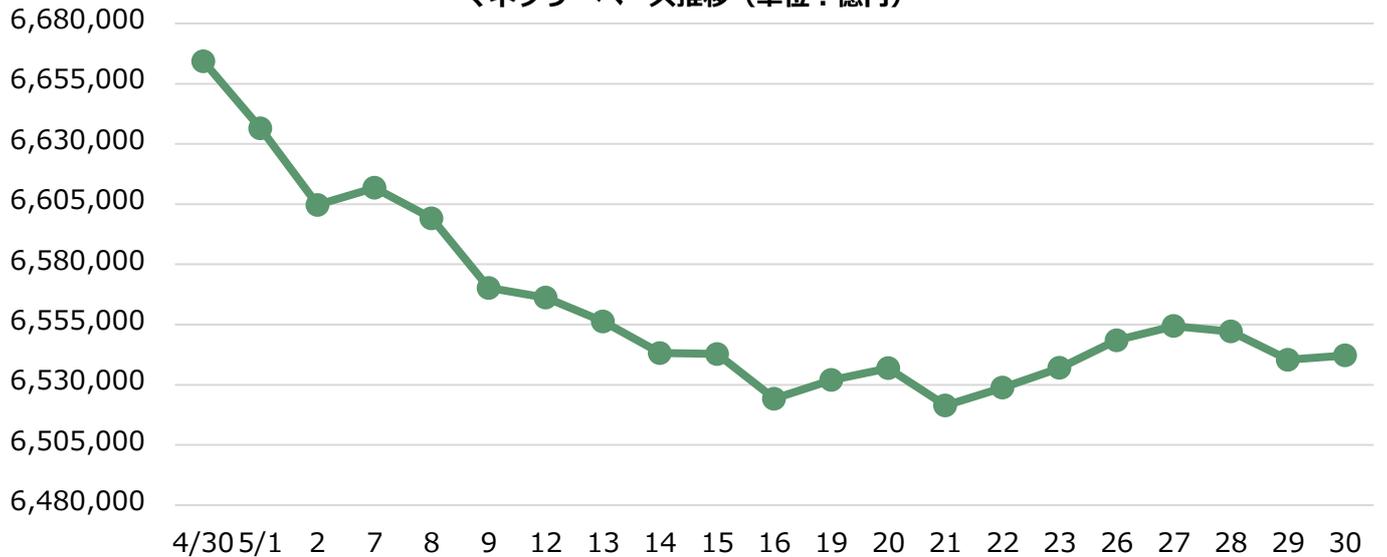
「日銀当座預金残高・マネタリーベース」

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)

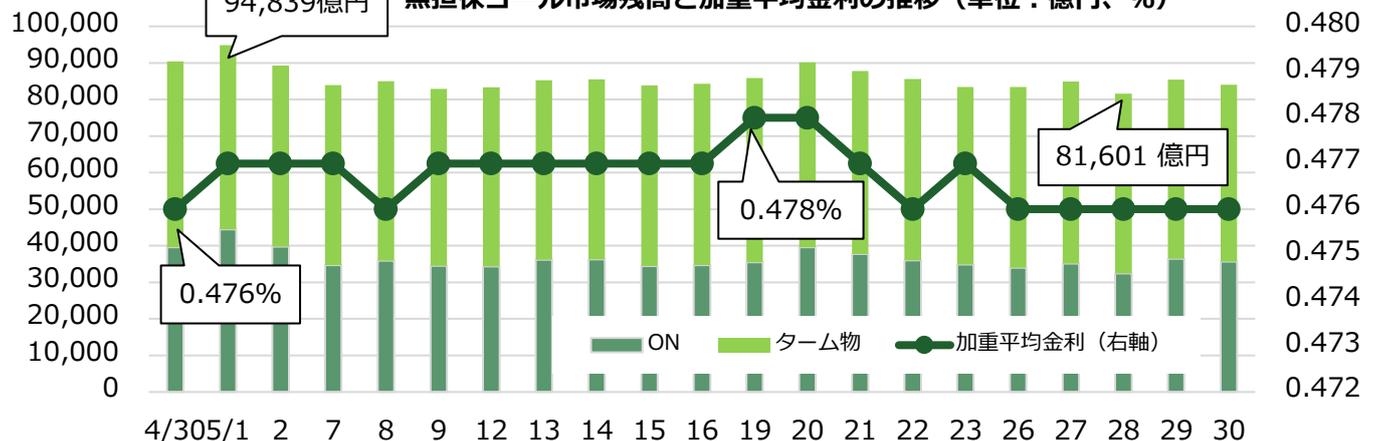
マネタリーベース推移 (単位：億円)



(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)

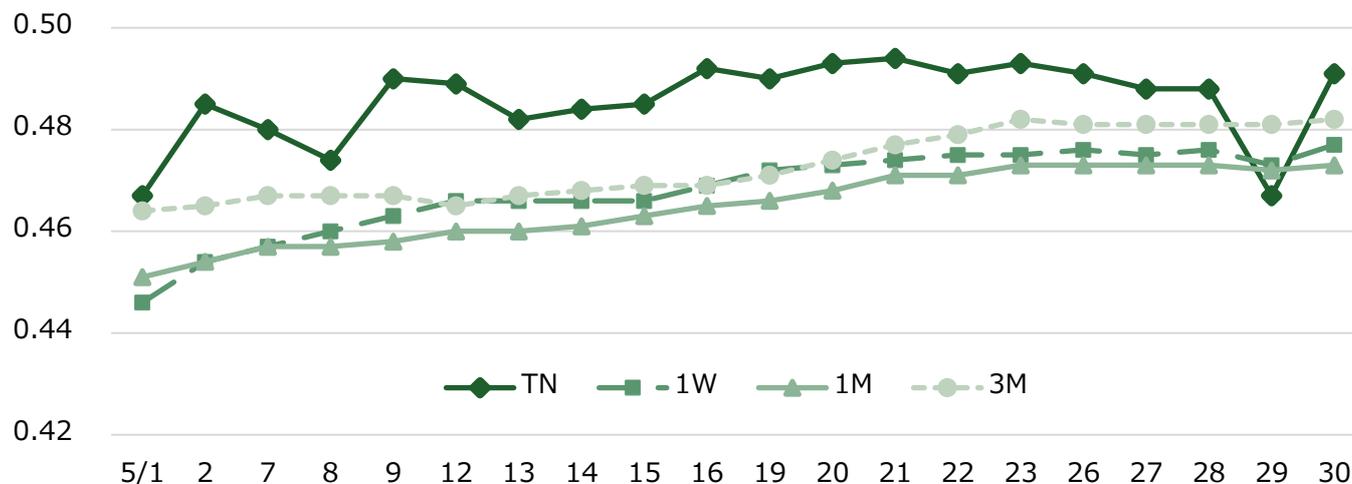
業態別コール市場残高（5月平残）（単位：億円）

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)
+47	+102	1,655	都銀等	6,844	+1,687	+5,585
▲ 2,295	▲ 266	11,112	地銀	18,206	▲ 1,478	▲ 3,799
▲ 2,642	▲ 413	4,527	信託ブローカー	4,640	▲ 1,120	+1,837
+2,239	▲ 2,308	32,785	投信	0	+0	+0
+206	+72	276	外銀	971	+34	+830
+632	▲ 90	2,080	第二地銀	638	▲ 3	▲ 606
+1,611	+808	5,711	信中信金	7,279	+5,404	▲ 4,836
+1,026	▲ 2	2,168	農林系統	0	+0	▲ 139
+135	▲ 100	135	証券証金	40,744	▲ 5,485	+5,248
+4,533	▲ 782	11,323	生損保	0	+0	+0
+582	+809	13,814	その他	6,264	▲ 1,209	+1,954
+6,074	▲ 2,170	85,586	合計	85,586	▲ 2,170	+6,074

（出所：日本銀行より当社作成）

≪債券レポ市場≫

東京レポレート推移（T+1）（単位：%）



（出所：日本証券業協会より当社作成）

【GC】

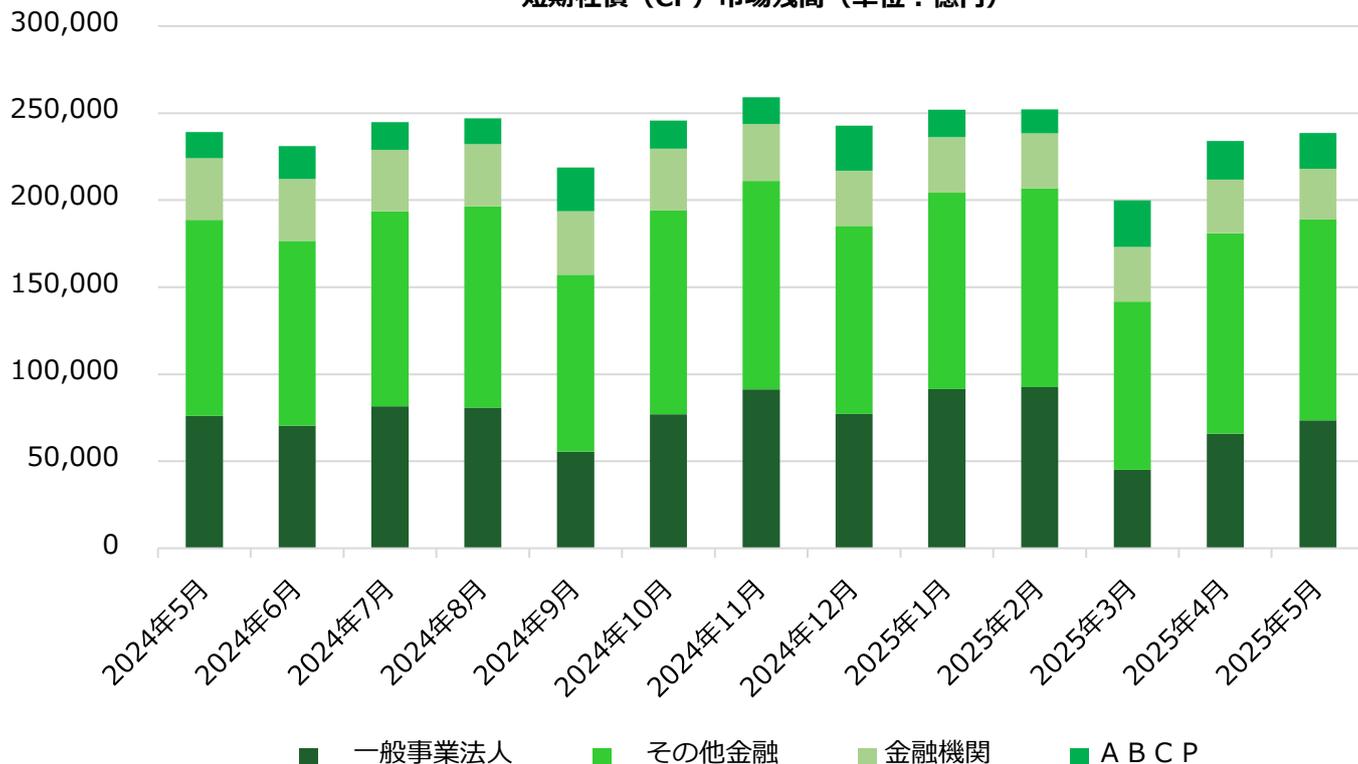
5月の足許GC取引は、月初の大型連休を挟む取引において0.3%台半ばまで低下する局面も見られたが、概ね0.46~0.47%で推移した。大型連休明けは0.475~0.485%で取引された。その後、国庫短期証券3M、6Mと連続発行を受け、第3週以降は0.485~0.495%で取引された。月末を跨ぐ29日の取引では0.40%台前半まで低下する局面も見られたが、後場には0.485%の出会いも見られた。翌30日は国庫短期証券3Mの発行要因もあり、0.50%まで上昇し、越月した。

【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+5bp~+15bpの水準で取引された。国債補完供給オペは前月同様0.5兆円を下回る日が多く見られ、月末は0.1兆円を下回る残高となった。

「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)

◆5月のCP市場動向

5月末のCP市場残高は23兆8,526億円と前月比で4,412億円増加した。前年同月比では662億円減少となった。発行市場は、大型連休を挟んだ月初は落ち着きを見せていたものの、月後半にかけて事業法人の調達意欲が旺盛となり、食料品、電気機器、陸運業、小売業、不動産業で大型の案件が観測された。発行期間については、前月と同様、発行体の堅調な調達意欲により1~3か月以内が中心であった。

業種別残高では、一般事業法人は7兆3,598億円(前月比+7,834億円)、その他金融は11兆5,291億円(同+90億円)と増加した。一方で、ABCPは2兆531億円(前月比▲1,800億円)、証券は2兆5,123億円(同▲1,695億円)と減少した。入札案件の発行レートについては、a-1格相当の銘柄で1か月物は政策金利に限りなく近い0.50%台前半での出会い、3か月物が0.50%台後半から0.60%台前半での出会いとなった。

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)
0.540% ~ 0.670%	0.600% ~ 0.675%	0.640% ~ 0.645%

【登録企業数推移】

	3月末	4月末	5月末
登録企業数	553	546	548
増減	0	-7	2

(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
1303	2025/5/2	2025/5/7	2025/8/4	34,119.5	94,481.0	0.4051	0.4249	44.0740
1304	2025/5/8	2025/5/12	2025/11/10	26,774.8	101,422.0	0.4381	0.4462	36.1956
1305	2025/5/9	2025/5/12	2025/8/12	34,322.8	107,289.0	0.3979	0.4090	56.0199
1306	2025/5/16	2025/5/19	2025/8/18	34,232.8	108,536.0	0.3677	0.3793	0.7083
1307	2025/5/19	2025/5/20	2026/5/20	24,523.7	75,549.0	0.5702	0.5783	47.0810
1308	2025/5/23	2025/5/26	2025/8/25	34,272.8	113,302.0	0.3818	0.3934	70.9259
1309	2025/5/30	2025/6/2	2025/9/1	34,772.7	96,007.5	0.4083	0.4276	84.2596

●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