



短期金融市場概況（2025 年 7 月）

2025 年 7 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）

	6月実績	前年同月実績
銀行券要因	699	5,596
財政等要因	▲ 44,445	▲ 71,768
一般財政	34,400	30,408
国債（1年超）	▲ 56,874	▲ 40,286
発行	▲ 112,486	▲ 112,064
償還	55,612	71,778
国庫短期証券	4,505	13,015
発行	▲ 287,494	▲ 291,930
償還	291,999	304,945
外為	▲ 3,110	▲ 901
その他	▲ 23,366	▲ 74,004
資金過不足	不足 43,746	不足 66,172
金融調節（除く貸出支援基金）	34,580	62,610
国債買入	40,513	60,536
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）	4	846
うち固定金利方式	4	846
CP買現先	0	0
手形売出	0	0
CP等買入	▲ 828	▲ 358
社債等買入	▲ 4,134	▲ 781
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	0
貸出	0	0
国債補完供給	▲ 975	2,367
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）	▲ 22,242	6,032
成長基盤強化支援資金供給	▲ 2,082	▲ 1,635
貸出増加支援資金供給	▲ 20,160	7,667
当座預金増減	▲ 31,408	2,470
うち準備預金増減	▲ 21,836	57,259

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	1,172,196	1,189,098
国債買入	5,658,083	5,848,044
国庫短期証券買入	0	16,931
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）	78,044	169,261
うち固定金利方式	8,009	99,226
CP買現先	0	0
手形売出	0	0
CP等買入	7,168	20,663
社債等買入	41,517	58,428
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	1,667	25,418
米ドル資金供給用担保国債供給	0	0
貸出支援基金	725,255	817,722
成長基盤強化支援資金供給	15,225	27,076
貸出増加支援資金供給	710,030	790,646
当座預金	5,291,144	5,517,714
うち準備預金	4,800,648	4,905,260

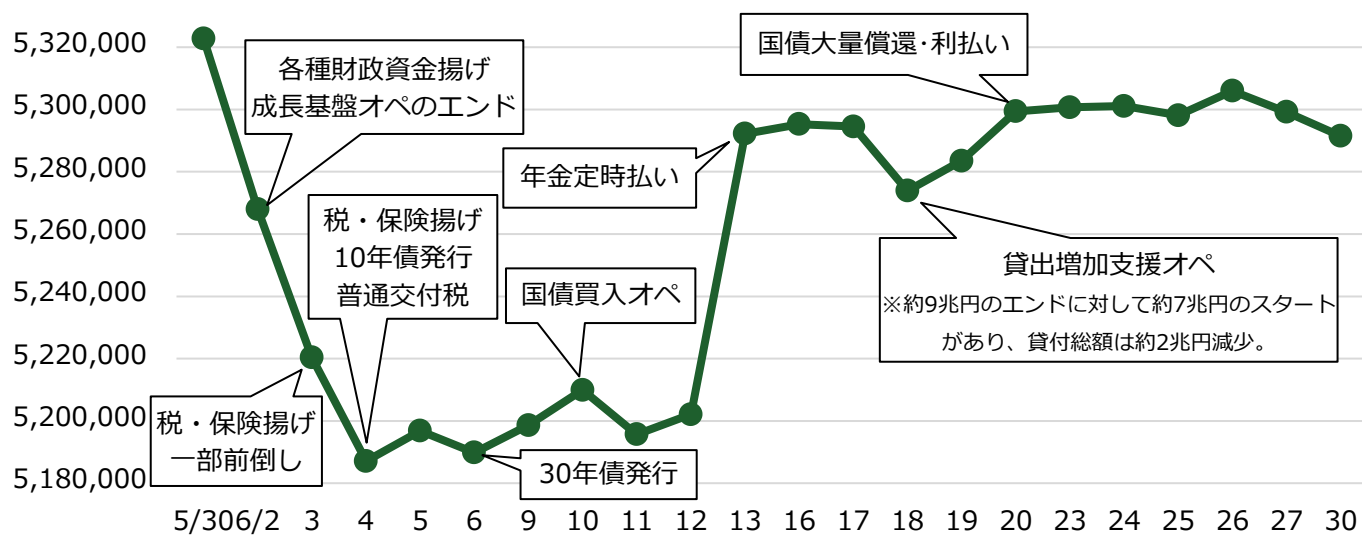
（単位：百万米ドル）

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）

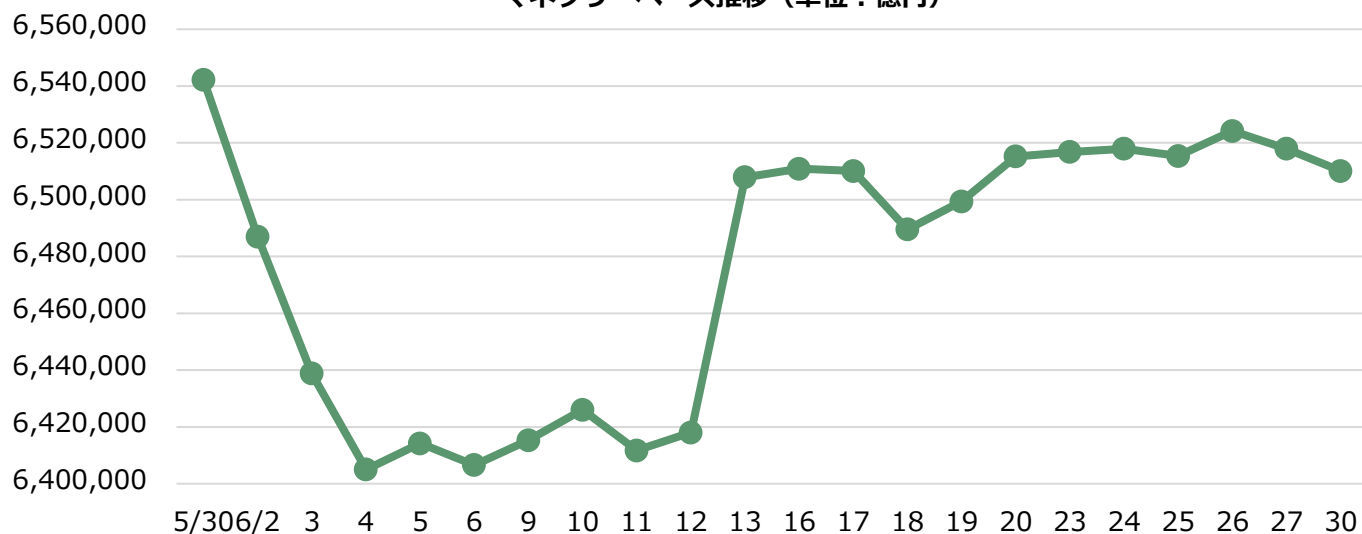
「日銀当座預金残高・マネタリーベース」

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)

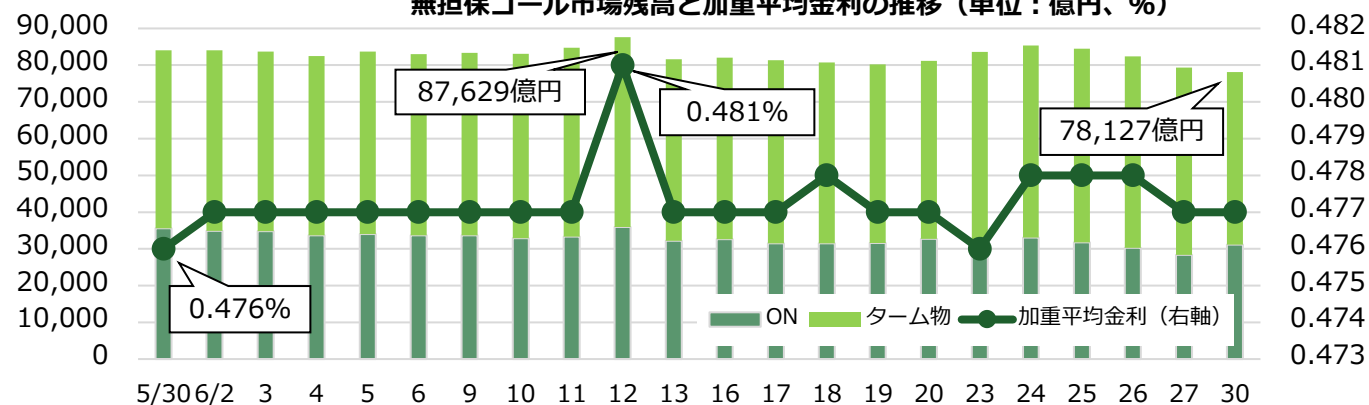
マネタリーベース推移（単位：億円）



(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)

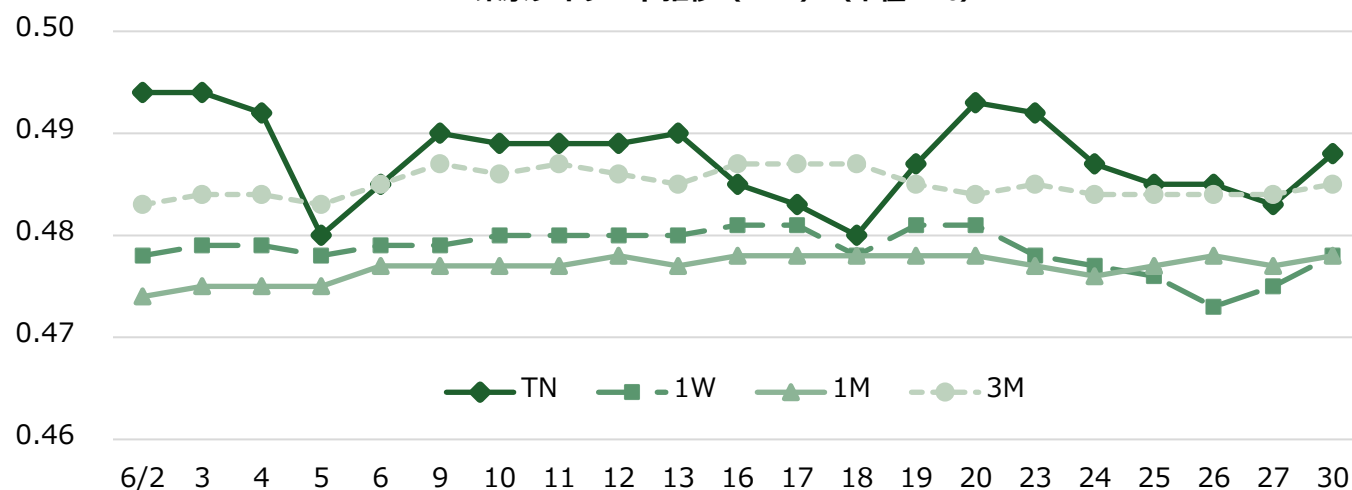
業態別コール市場残高（6月平残）（単位：億円）

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)
+10	+390	2,045	都銀等	6,480	▲ 364	+4,269
▲ 2,333	+48	11,160	地銀	17,421	▲ 785	▲ 441
+770	▲ 680	3,847	信託プロパー	3,840	▲ 800	+1,308
▲ 2,566	▲ 3,180	29,605	投信	0	+0	+0
+222	▲ 11	265	外銀	1,139	+168	+985
+67	▲ 708	1,372	第二地銀	1,030	+392	▲ 336
+1,978	1,334	7,045	信中信金	6,205	▲ 1,074	▲ 6,622
+2,252	1,466	3,634	農林系統	0	+0	+0
+60	+2	137	証券証金	39,979	▲ 765	+1,059
+2,179	▲ 1,157	10,166	生損保	0	+0	+0
▲ 924	▲ 731	13,083	その他	6,265	+1	+1,493
+1,715	▲ 3,227	82,359	合計	82,359	▲ 3,227	+1,715

（出所：日本銀行より当社作成）

「債券レボ市場」

東京レボレート推移（T+1）（単位：%）



（出所：日本証券業協会より当社作成）

【GC】

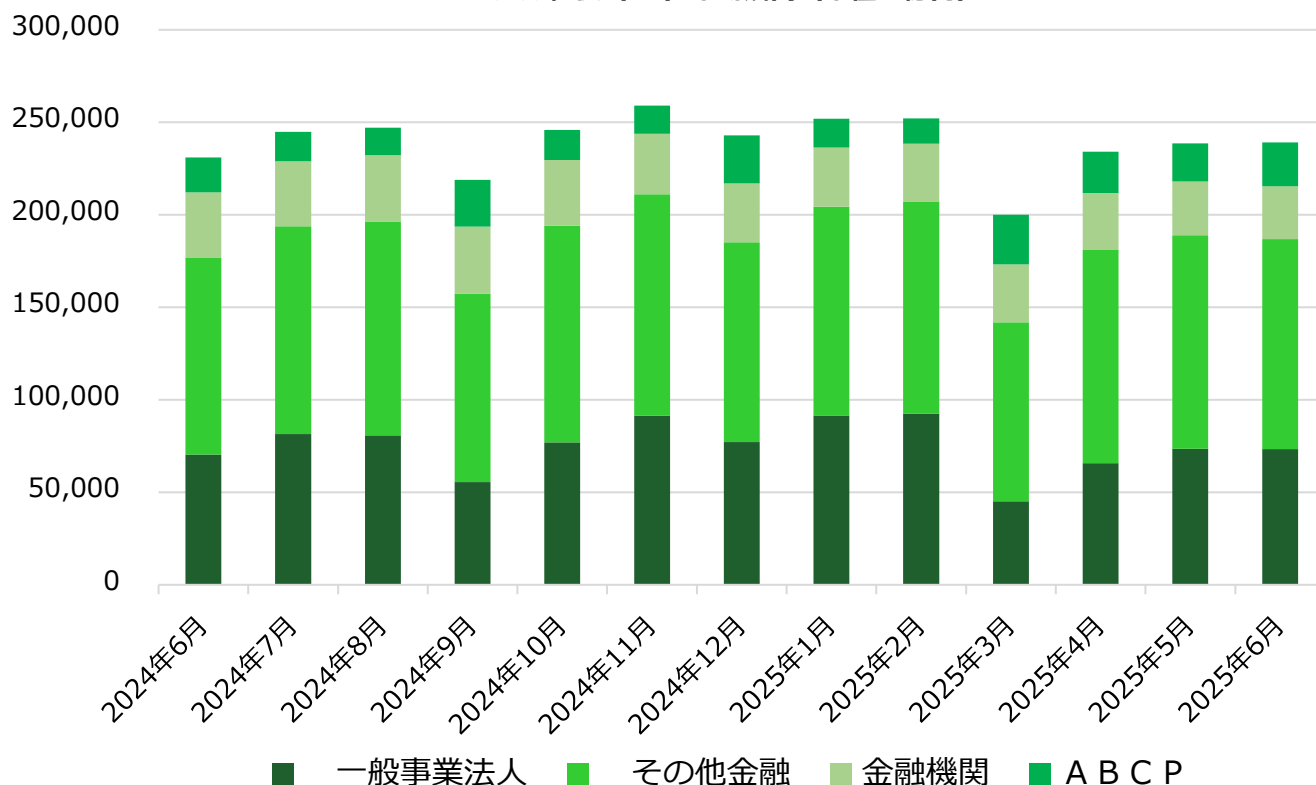
6月の足許GC取引は、月前半、レートは高い水準で推移し、0.48～0.49%で取引された。月後半は、金融政策決定会合や国債の大量償還があったが、レート水準に変化は見られなかった。四半期末過ぎとなる27日の取引では、0.45%を下回る出会いから始まったが、国庫短期証券3Mの入札を控えていたこともあり、0.47%～0.49%が取引の中心となった。2Y債の発行日となる翌30日の取引は、再び0.49%近辺の出会いが中心となり越月した。

【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+0.5bp～+5bpで取引された。国債補完供給オペ利用額は、月を通して0.2兆円～0.5兆円で推移し、四半期末の利用は0.2兆円を下回った。

「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）

◆6月のCP市場動向

6月末のCP市場残高は23兆9,098億円と前月比で572億円増加した。発行市場は、一般事業法人による有利子負債圧縮の動きがあった一方で、CP市場の調達コストの安定化や夏季賞与対応の資金需要を背景に、陸運業、不動産業、小売業、卸売業、その他金融業で大型の案件が観測され、前年同月比では8,045億円の増加となった。業種別残高では、一般事業法人は7兆3,302億円（前月比▲296億円）、その他金融は11兆3,516億円（同▲1,775億円）、証券は2兆4,682億円（前月比▲441億円）と減少した。一方で、ABCPは2兆3,687億円（前月比+3,156億円）と増加した。入札案件の発行レートについては、前月に引き続き、a-1格相当の銘柄で1か月物は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）
0.550% ～ 0.59%	0.554% ～ 0.60%	0.54% ～ 0.637%

【登録企業数推移】

	4月末	5月末	6月末
登録企業数	546	548	549
増減	-7	2	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
1310	2025/6/6	2025/6/9	2025/9/8	33,749.5	104,902.0	0.4529	0.4698	7.2609
1311	2025/6/9	2025/6/10	2025/12/10	27,035.8	92,884.5	0.4938	0.5058	11.3349
1312	2025/6/13	2025/6/16	2025/9/16	33,499.7	135,737.0	0.4317	0.4468	29.9699
1313	2025/6/19	2025/6/20	2026/6/22	24,416.7	88,114.0	0.5671	0.5781	42.4154
1314	2025/6/20	2025/6/23	2025/9/22	33,469.9	135,614.3	0.4207	0.4316	65.1823
1315	2025/6/27	2025/6/30	2025/9/29	33,549.5	100,923.0	0.4215	0.4396	7.9746

●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