



短期金融市場概況（2025 年 8 月）

2025 年 8 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）

	7月実績	前年同月実績
銀行券要因	▲ 219	▲ 10,238
財政等要因	▲ 101,544	▲ 126,593
一般財政	▲ 28,056	▲ 25,026
国債（1年超）	▲ 106,105	▲ 112,292
発行	▲ 117,604	▲ 128,365
償還	11,499	16,073
国庫短期証券	8,452	25,754
発行	▲ 238,547	▲ 331,923
償還	246,999	357,677
外為	▲ 376	▲ 54,666
その他	24,541	39,637
資金過不足	不足 101,763	不足 136,831
金融調節（除く貸出支援基金）	54,994	103,866
国債買入	36,212	63,737
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）	0	2
うち固定金利方式	0	2
CP買現先	0	0
手形売出	0	0
CP等買入	▲ 768	1,141
社債等買入	▲ 3,686	▲ 1,204
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	29,233	37,963
貸出	0	0
国債補完供給	▲ 5,997	2,229
米ドル資金供給用担保国債供給	0	▲ 2
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	▲ 46,769	▲ 32,965
うち準備預金増減	▲ 54,156	▲ 8,735

日銀主要勘定（月末残高）（単位：億円）

	7月末残高	前年同月末残高
銀行券	1,172,415	1,199,336
国債買入	5,671,954	5,898,363
国庫短期証券買入	0	9,607
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	169,263
うち固定金利方式	8,009	99,228
CP買現先	0	0
手形売出	0	0
CP等買入	6,400	21,804
社債等買入	37,831	57,224
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	171,298	119,626
貸出	0	0
国債補完供給	5,762	23,189
米ドル資金供給用担保国債供給	0	2
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	5,244,375	5,484,749
うち準備預金	4,746,492	4,896,525

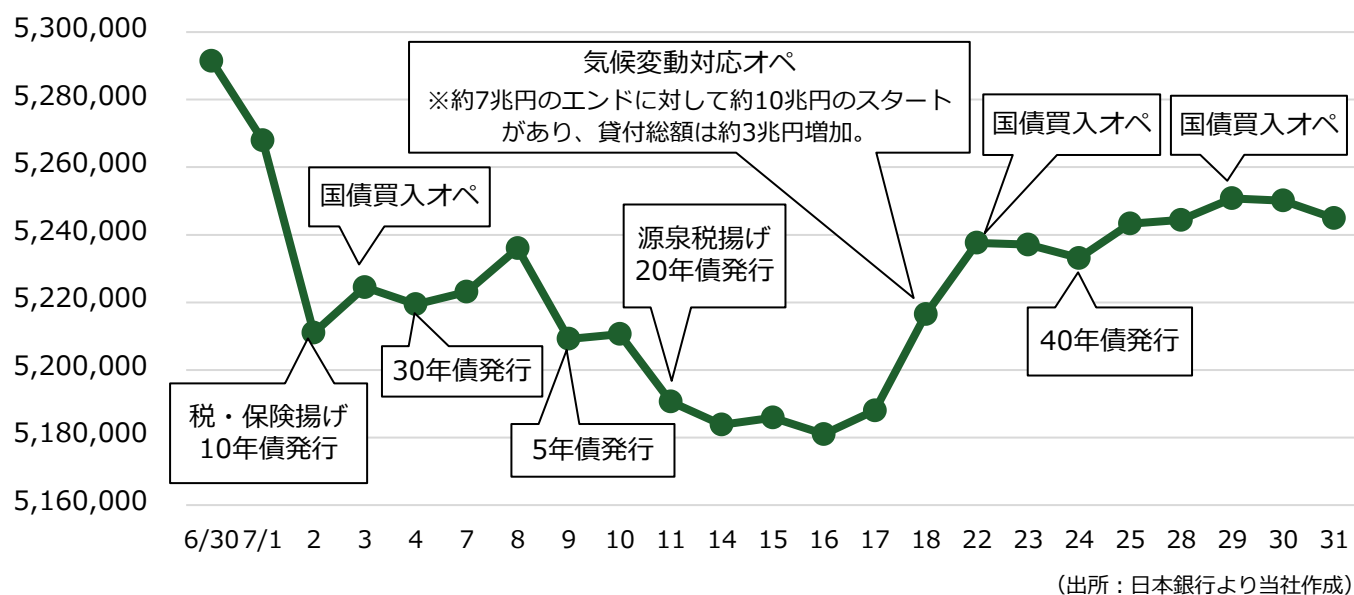
（単位：百万米ドル）

米ドル資金供給	0	1
成長基盤強化支援資金供給	5,717	16,122

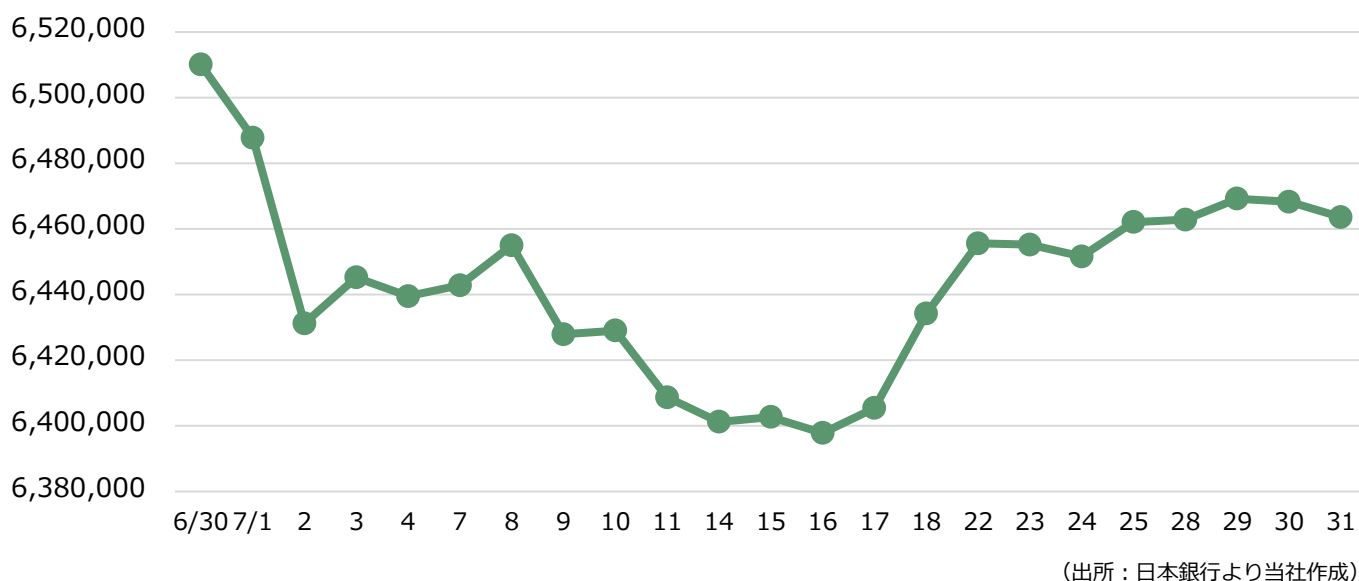
（出所：日本銀行）

「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）

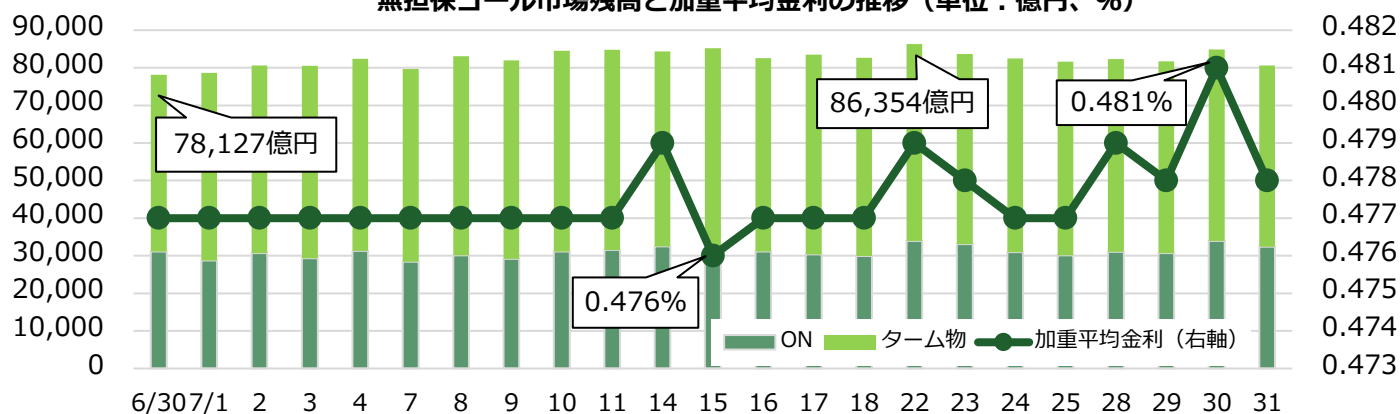


マネタリーベース推移（単位：億円）



「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、%）



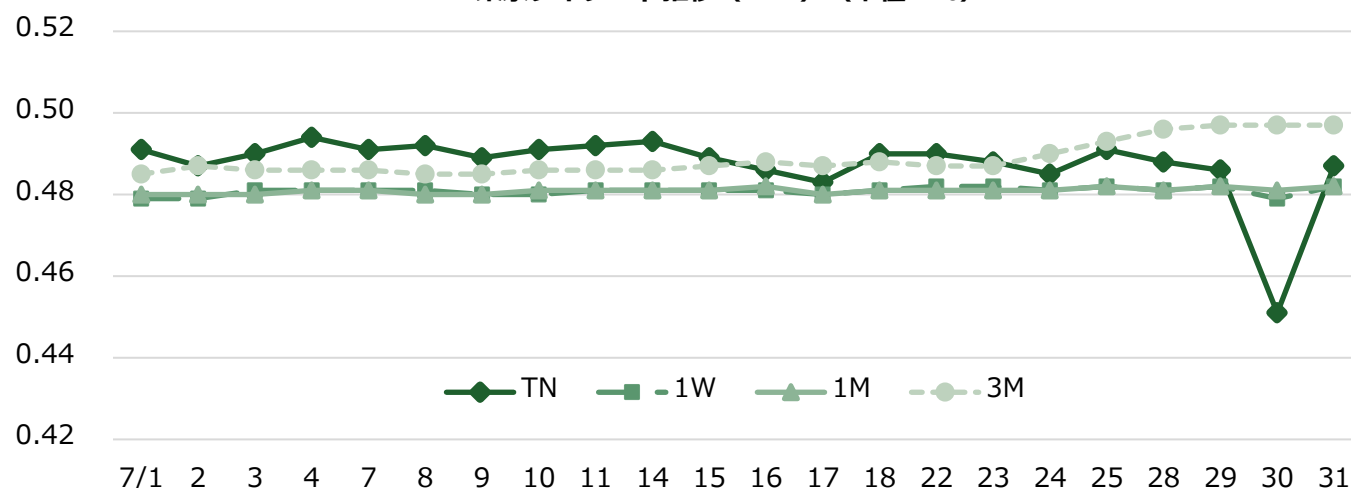
業態別コール市場残高（7月平残）（単位：億円）

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)
▲ 402	▲ 491	1,554	都銀等	7,179	+699	+5,488
▲ 2,143	▲ 602	10,558	地銀	17,961	+540	▲ 1,281
+2,311	+227	4,074	信託プロパー	4,996	+1,156	+2,611
▲ 3,908	▲ 1,007	28,598	投信	0	+0	+0
+183	+8	273	外銀	1,317	+178	+1,120
+371	+98	1,470	第二地銀	966	▲ 64	▲ 860
+2,108	▲ 265	6,780	信中信金	7,779	+1,574	▲ 4,436
+5,517	+3,383	7,017	農林系統	0	+0	+0
▲ 87	▲ 66	71	証券証金	35,297	▲ 4,682	▲ 980
+2,438	▲ 403	9,763	生損保	0	+0	+0
▲ 1,960	▲ 541	12,542	その他	7,205	+940	+2,766
+4,428	+341	82,700	合計	82,700	+341	+4,428

（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】

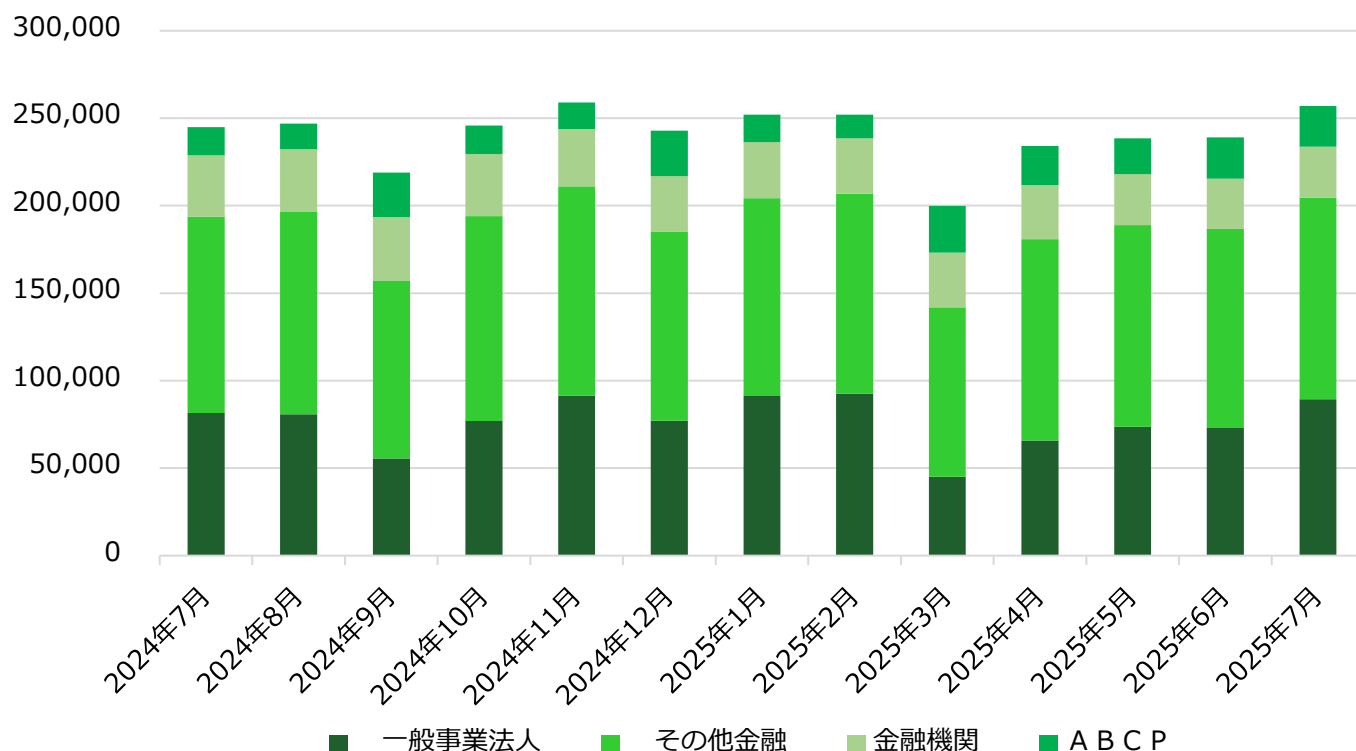
7月の足許GC取引は、月前半は0.485～0.495%を中心に取引された。月後半には、国庫短期証券のオファーが減少し、一時ビッドレートが強含む場面も見られたが、概ね0.48～0.495%で取引された。月末を跨ぐ30日のTNはレートが大きく低下。前場0.35%近辺で多く出合い、後場に入るとビッドが一巡したこともあり、0.40%近辺まで上昇し越月した。

【SC】

SC取引は、カレント近辺銘柄やチーベスト周辺銘柄に引き合いが多く見られた。チーベスト周辺銘柄は、日銀の国債補完供給オペの水準から+0.0bp～+5bp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たが、GCレートが低下した月末は6,126億円応札された。

「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）

7 月末の CP 市場残高は 25 兆 6,981 億円と前月比で 1 兆 7,833 億円増加した。発行市場は期明けの調達再開により、食料品、石油製品、不動産業、電気業、小売業、卸売業、陸運業で大型の案件が観測された。6 月末の発行残高が前年同月比で +8,045 億円だったこともあり、7 月末の発行残高は前年同月比で 1 兆 2,135 億円の増加となった。

業種別残高では、一般事業法人は 8 兆 9,441 億円（前月比 +1 兆 6,139 億円）、その他金融は 11 兆 5,180 億円（同 +1,664 億円）、証券は 2 兆 5,339 億円（前月比 +657 億円）と増加した。一方で、ABCP は 2 兆 3,157 億円（前月比 ▲530 億円）と減少した。入札案件の発行レートについては、先月に引き続き、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。なお、発行残高が積みあがった一部の銘柄に関しては、1 か月物で 0.50% 台後半での出会いが観測された。

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）
0.55% ～ 0.635%	0.55% ～ 0.67%	0.60% ～ 0.62%

【登録企業数推移】

	5月末	6月末	7月末
登録企業数	548	549	550
増減	2	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
1316	2025/7/4	2025/7/7	2025/10/6	32,728.5	133,736.0	0.4264	0.4356	10.6465
1317	2025/7/9	2025/7/10	2026/1/13	26,724.7	100,245.0	0.4283	0.4421	65.2112
1318	2025/7/11	2025/7/14	2025/10/14	32,709.4	123,068.0	0.4054	0.4150	94.7453
1319	2025/7/17	2025/7/22	2026/7/21	25,239.5	68,899.7	0.6164	0.6306	88.1336
1320	2025/7/18	2025/7/22	2025/10/20	32,728.4	112,298.5	0.4006	0.4079	2.9322
1321	2025/7/25	2025/7/28	2025/10/27	32,534.6	102,882.0	0.4268	0.4396	47.3315

●国庫短期証券買入オペ

(単位：億円、%)

	オフアー日	スタート日	オフアー額	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