



短期金融市場概況（2025 年 9 月）

2025 年 9 月 5 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）

	8月実績	前年同月実績
銀行券要因	▲ 768	2,044
財政等要因	▲ 44,305	▲ 41,138
一般財政	58,187	46,004
国債（1年超）	▲ 84,035	▲ 103,132
発行	▲ 108,230	▲ 118,570
償還	24,195	15,438
国庫短期証券	8,493	36,252
発行	▲ 238,506	▲ 267,857
償還	246,999	304,109
外為	41	570
その他	▲ 26,991	▲ 20,832
資金過不足	不足 45,073	不足 39,094
金融調節（除く貸出支援基金）	37,093	58,681
国債買入	36,053	52,630
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	▲ 1
うち固定金利方式	▲ 4	▲ 1
CP買現先	0	0
手形売出	0	0
CP等買入	▲ 1,081	▲ 1,114
社債等買入	▲ 779	112
ETF買入	0	0
J-REIT買入	▲ 1	0
被災地金融機関支援資金供給	▲ 149	▲ 102
気候変動対応オペ	0	0
貸出	0	0
国債補充供給	3,054	7,154
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	▲ 7,980	19,587
うち準備預金増減	21,298	14,870

日銀主要勘定（月末残高）（単位：億円）

	8月末残高	前年同月末残高
銀行券	1,173,184	1,197,292
国債買入	5,699,455	5,671,954
国庫短期証券買入	0	6,718
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	169,262
うち固定金利方式	8,005	99,227
CP買現先	0	0
手形売出	0	0
CP等買入	5,319	20,690
社債等買入	37,052	57,336
ETF買入	371,862	371,862
J-REIT買入	6,781	6,782
被災地金融機関支援資金供給	187	899
気候変動対応オペ	171,298	119,626
貸出	0	0
国債補充供給	813	16,035
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	5,236,395	5,504,336
うち準備預金	4,767,790	4,911,395

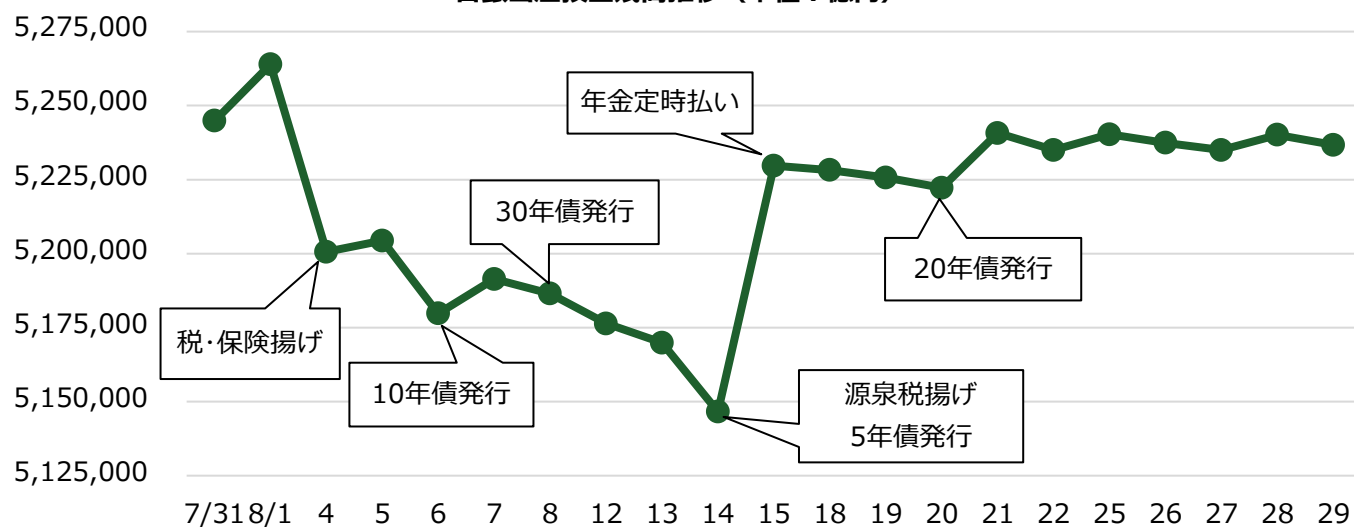
（単位：百万米ドル）

米ドル資金供給	2	1
成長基盤強化支援資金供給	5,717	16,122

（出所：日本銀行）

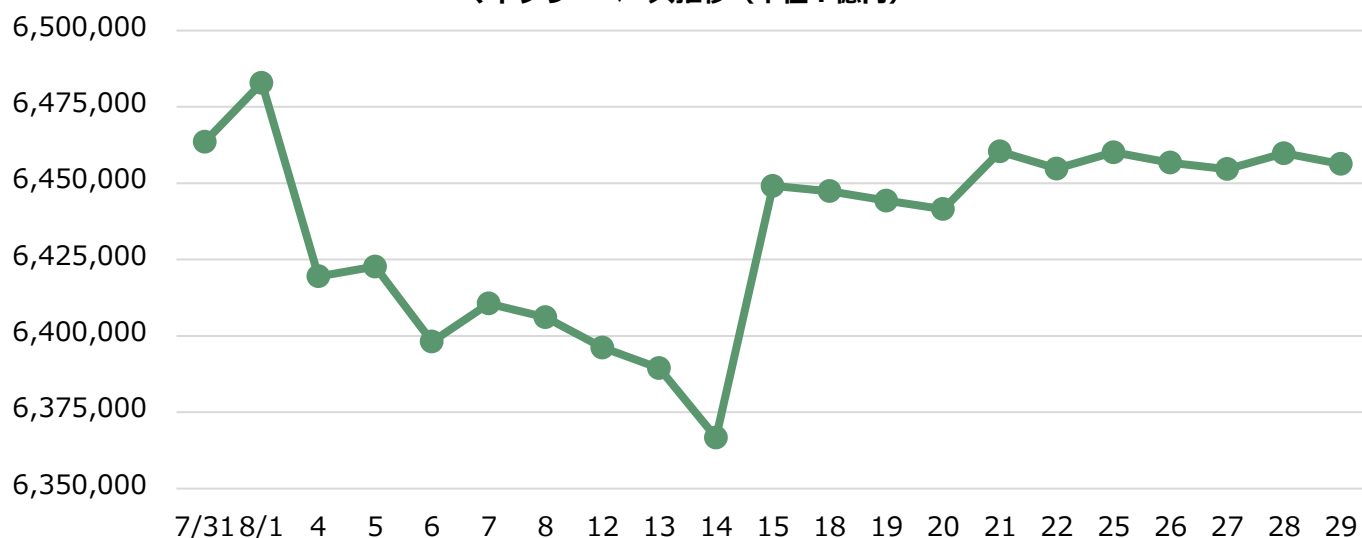
「日銀当座預金残高・マネタリーベース」

日銀当座預金残高推移（単位：億円）



（出所：日本銀行より当社作成）

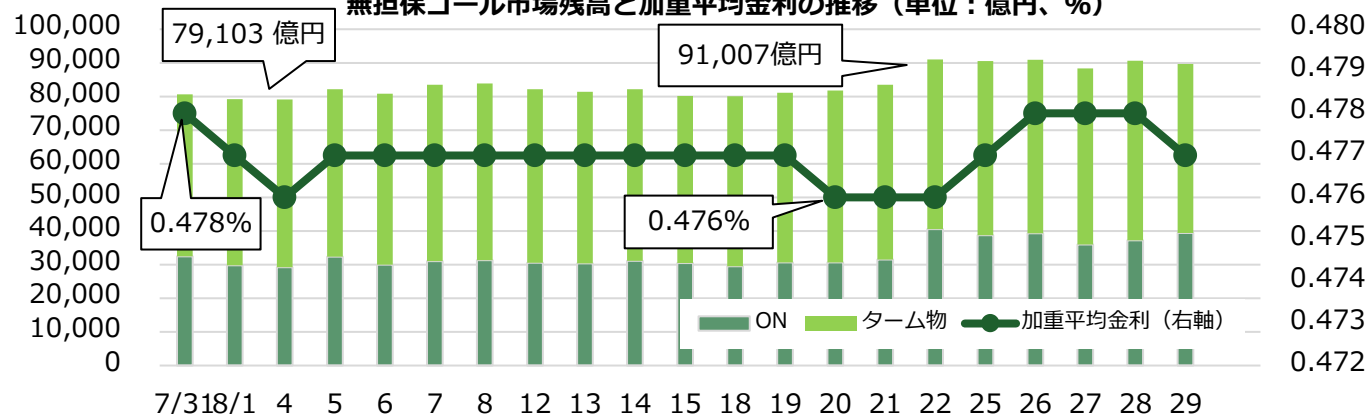
マネタリーベース推移（単位：億円）



（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）

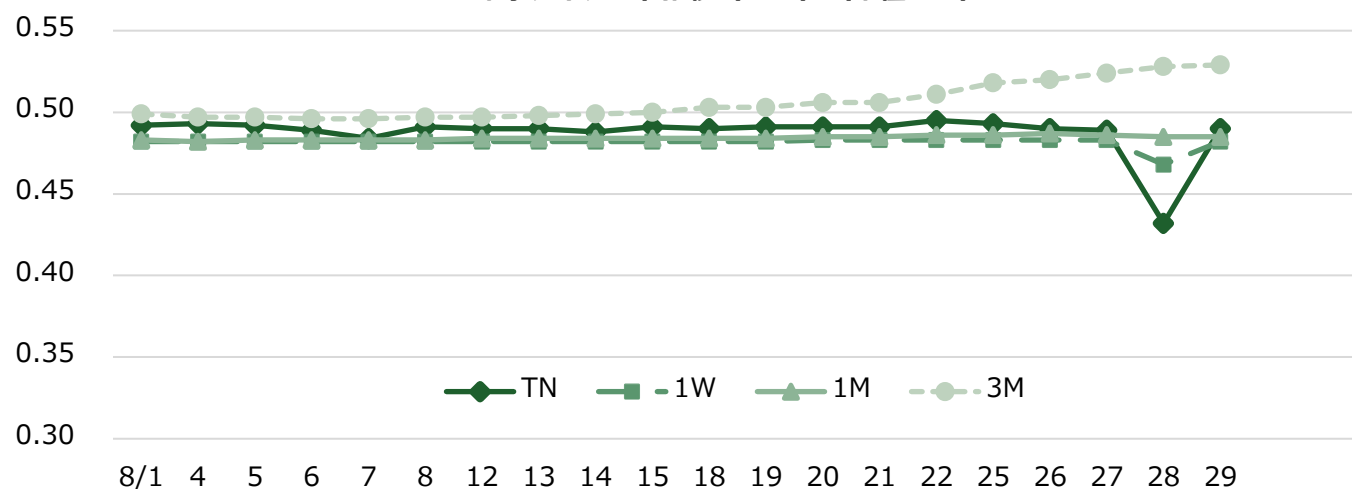
業態別コール市場残高（8月平残）（単位：億円）

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）
▲ 566	▲ 114	1,440	都銀等	7,238	+59	+5,513
▲ 308	+416	10,974	地銀	19,746	+1,785	+786
+4,893	+2,371	6,445	信託プロパー	6,456	+1,460	+4,949
▲ 4,262	▲ 267	28,331	投信	0	0	+0
+105	▲ 58	215	外銀	1,218	▲ 99	+1,078
+108	+93	1,563	第二地銀	1,025	+59	▲ 256
+1,227	▲ 366	6,414	信中信金	7,820	+41	▲ 3,097
+4,040	▲ 1,321	5,696	農林系統	0	0	+0
▲ 39	+116	187	証券証金	34,711	▲ 586	▲ 3,150
+3,678	+761	10,524	生損保	0	0	+0
▲ 1,416	▲ 8	12,534	その他	6,109	▲ 1,096	+1,637
+7,460	+1,623	84,323	合計	84,323	+1,623	+7,460

（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）

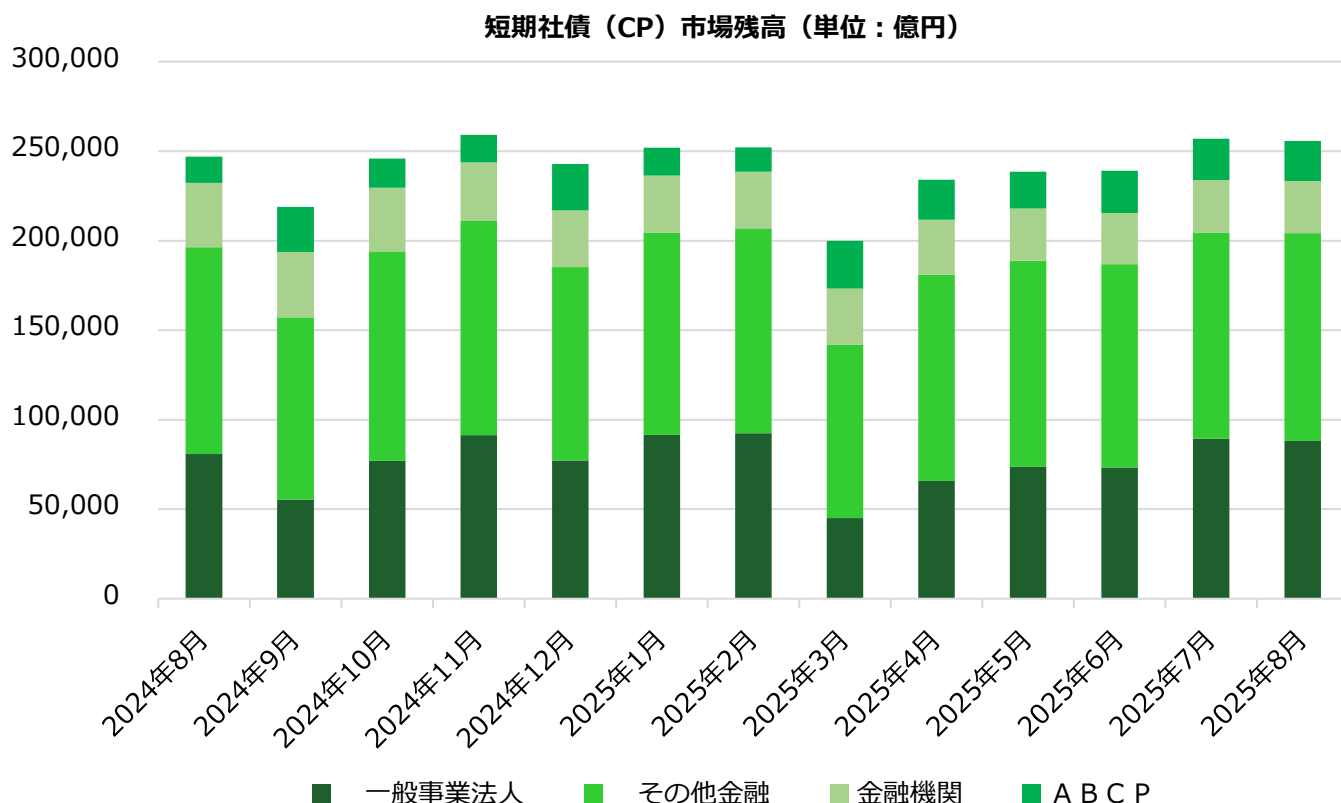
【GC】

8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。月後半も、0.49%近辺の出合いが続いたが、月末を跨ぐ28日のTNはレートが大きく低下。前場0.45%近辺で出合い始め、一時0.30%台まで低下した。後場に入るとビッドが一巡したこともあり、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+5bp～+15bpの水準で取引された。国債補完供給オペの利用額は前月同様少なく、GCレートが低下した月末も1,000億円を下回る利用額となった。

「CP 市場」



（出所：証券保管振替機構より当社作成）

8月末のCP市場残高は25兆5,668億円と前月比で1,313億円減少した。発行市場は、月を通して償還超となったものの、食料品、石油製品、電気機器、不動産業、電気業、小売業、卸売業で大型の案件が観測されたことにより、前年同月比では8,666億円の増加となった。

業種別残高では、その他金融は11兆6,190億円（同+1,010億円）と増加した。一方で、一般事業法人は8兆8,080億円（前月比▲1,361億円）、ABCPは2兆2,282億円（同▲875億円）、証券は2兆5,329億円（同▲10億円）と減少した。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）
0.499% ～ 0.62%	0.58% ～ 0.638%	0.64% ～ 0.649%

【登録企業数推移】

	6月末	7月末	8月末
登録企業数	549	550	552
増減	1	1	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
1322	2025/8/1	2025/8/4	2025/11/4	33,255.8	122,663.0	0.4321	0.4368	86.5000
1323	2025/8/7	2025/8/12	2026/2/10	27,030.7	91,754.0	0.4945	0.5046	12.8783
1324	2025/8/8	2025/8/12	2025/11/10	33,253.7	97,873.0	0.4083	0.4242	62.4900
1325	2025/8/15	2025/8/18	2025/11/17	33,253.7	105,396.0	0.4340	0.4457	53.3154
1326	2025/8/19	2025/8/20	2026/8/20	25,470.8	85,751.0	0.6937	0.7049	73.4234
1327	2025/8/22	2025/8/25	2025/11/25	33,233.5	92,659.0	0.4508	0.4607	72.3550
1328	2025/8/29	2025/9/1	2025/12/1	33,580.8	115,881.5	0.4742	0.4818	93.3338

●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