



短期金融市場概況（2025 年 10 月）

2025 年 10 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）

	9月実績	前年同月実績
銀行券要因	6,937	3,920
財政等要因	▲ 114,751	▲ 56,698
一般財政	▲ 34,264	▲ 12,627
国債（1年超）	▲ 64,327	▲ 58,224
発行	▲ 114,152	▲ 123,276
償還	49,825	65,052
国庫短期証券	6,569	51,044
発行	▲ 281,429	▲ 299,866
償還	287,998	350,910
外為	▲ 270	568
その他	▲ 22,459	▲ 37,459
資金過不足	不足 107,814	不足 52,778
金融調節（除く貸出支援基金）	28,876	50,991
国債買入	35,444	53,400
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	0
うち固定金利方式	▲ 2	0
CP買現先	0	0
手形売出	0	0
CP等買入	▲ 1,362	▲ 1,626
社債等買入	▲ 2,021	▲ 2,144
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	▲ 3,183	1,361
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）	▲ 136,689	▲ 8,342
成長基盤強化支援資金供給	▲ 2,434	▲ 1,510
貸出増加支援資金供給	▲ 134,255	▲ 6,832
当座預金増減	▲ 215,627	▲ 10,129
うち準備預金増減	▲ 218,162	39,604

日銀主要勘定（月末残高）（単位：億円）

	9月末残高	前年同月末残高
銀行券	1,166,246	1,193,371
国債買入	5,550,509	5,829,911
国庫短期証券買入	0	4,629
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）	78,038	169,262
うち固定金利方式	8,003	99,227
CP買現先	0	0
手形売出	0	0
CP等買入	3,957	19,064
社債等買入	35,031	55,192
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
国債補完供給	2,099	14,674
米ドル資金供給用担保国債供給	0	0
貸出支援基金	588,566	809,380
成長基盤強化支援資金供給	12,791	25,566
貸出増加支援資金供給	575,775	783,814
当座預金	5,020,768	5,494,207
うち準備預金	4,549,628	4,950,999

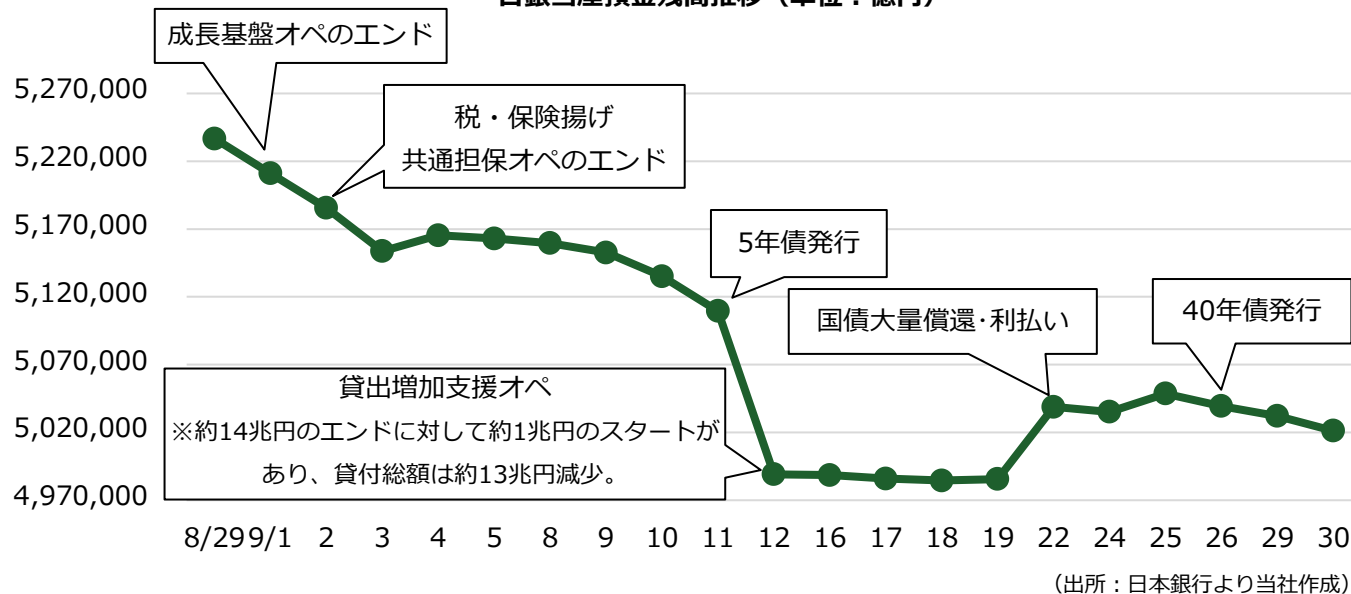
（単位：百万米ドル）

米ドル資金供給	0	0
成長基盤強化支援資金供給	4,056	12,401

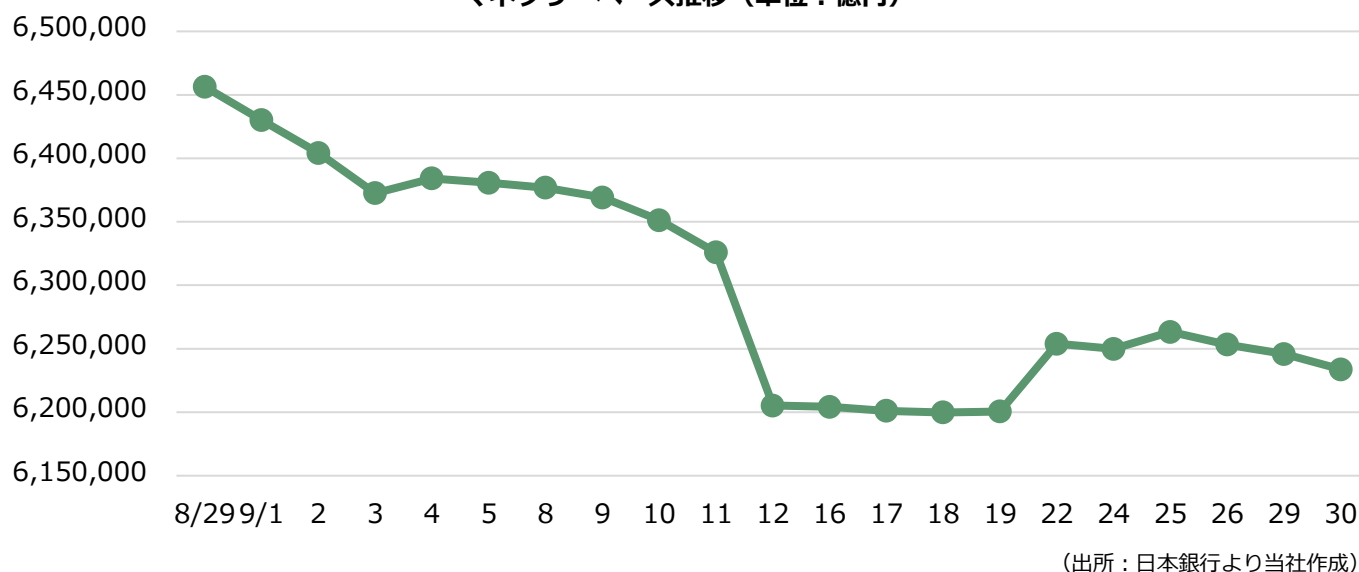
（出所：日本銀行）

「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）

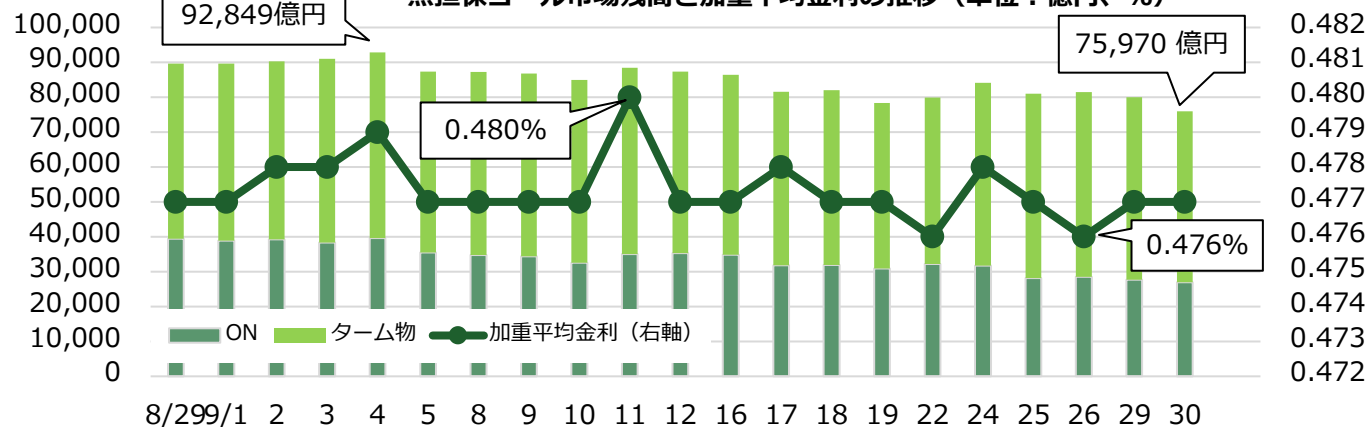


マネタリーベース推移（単位：億円）



「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、%）



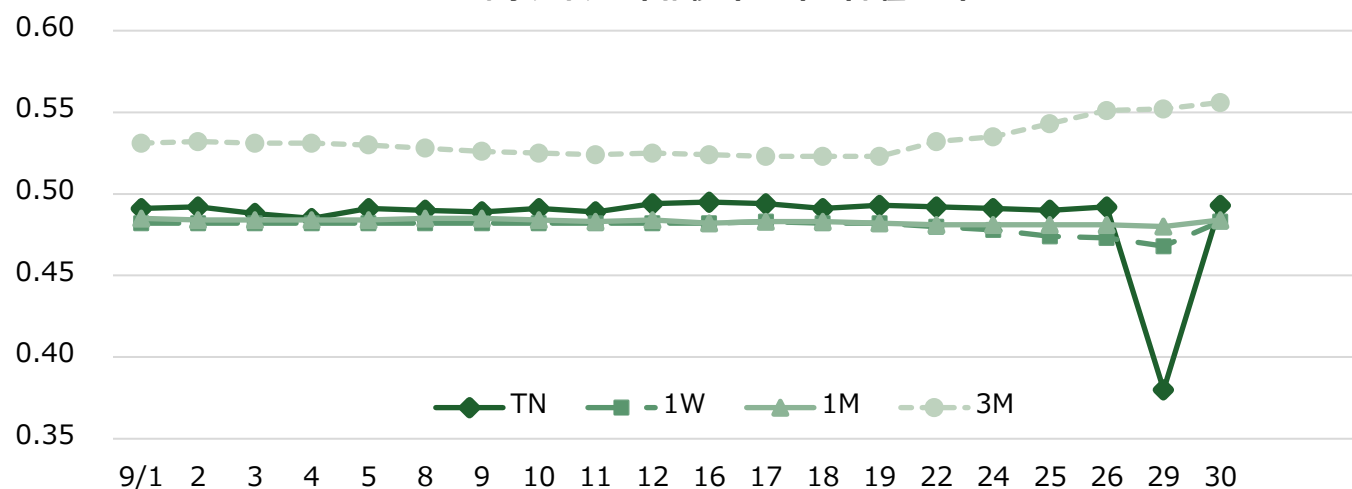
業態別コール市場残高（9月平残）（単位：億円）

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）
▲ 122	▲ 57	1,383	都銀等	7,094	▲ 144	+5,755
+358	▲ 292	10,682	地銀	19,542	▲ 204	+1,077
+2,897	▲ 1,180	5,265	信託プロパー	5,775	▲ 681	+4,364
▲ 2,618	+302	28,633	投信	0	0	+0
+20	▲ 85	130	外銀	1,308	90	+964
+84	▲ 228	1,335	第二地銀	1,042	17	▲ 82
+1,875	+1,090	7,504	信中信金	6,655	▲ 1,165	+566
+3,850	+176	5,872	農林系統	0	0	+0
▲ 73	▲ 167	20	証券証金	37,276	2,565	▲ 4,087
+5,005	+1,876	12,400	生損保	0	0	+0
▲ 2,911	▲ 1,319	11,215	その他	5,747	▲ 362	▲ 192
+8,365	+116	84,439	合計	84,439	116	+8,365

（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】

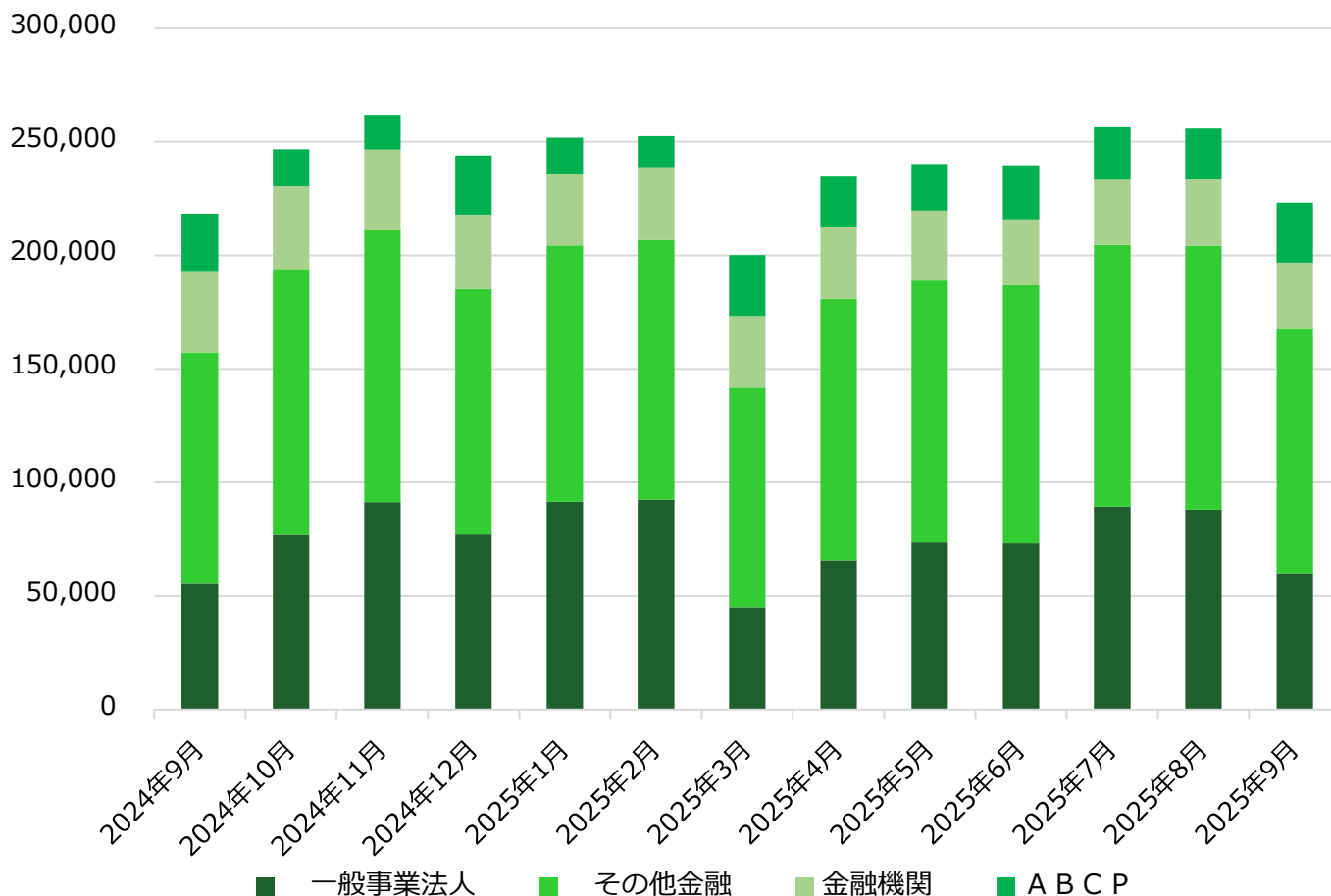
9月の足許GC取引は、月前半は0.485～0.495%を中心に取引された。月後半も、0.49%近辺の出合いが続いたが、四半期末を跨ぐ29日のTNはレートが大きく低下。前場0.30%台後半が出合いの中心となったが、後場に入るとオファーが一巡したこともあり0.35%を下回る出合いも見られた。翌30日の取引は再び0.49%近辺が出合いの中心となり越月した。

【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+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2,000億円程度の利用額となった。

「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）

9 月末の CP 市場残高は 21 兆 9,651 億円と前月比で 3 兆 6,017 億円減少した。発行市場は、企業の四半期末の有利子負債圧縮により大幅な償還超となったものの、電気機器、石油製品、不動産業、小売業、ガス業、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 787 億円の増加となった。

業種別残高では、一般事業法人は 5 兆 9,703 億円（前月比▲2 兆 8,377 億円）、その他金融は 10 兆 7,922 億円（同▲8,268 億円）と減少した。一方で、ABCP は 2 兆 6,421 億円（同+4,139 億円）と増加した。入札案件の発行レートについては、利上げへの警戒感から、a-1 格相当の銘柄で 1 か月物は 0.50%台前半～0.50%台半ばでの出会い、3 か月物が 0.60%台半ばから 0.70%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）
0.60% ～ 0.659%	0.599% ～ 0.708%	0.65% ～ 0.73%

【登録企業数推移】

	7月末	8月末	9月末
登録企業数	550	552	551
増減	1	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
1329	2025/9/5	2025/9/8	2025/12/8	33,503.6	101,094.0	0.4521	0.4638	47.2346
1330	2025/9/9	2025/9/10	2026/3/10	27,069.9	108,122.0	0.5135	0.5195	16.3333
1331	2025/9/12	2025/9/16	2025/12/15	33,213.4	103,231.0	0.4352	0.4506	40.5664
1332	2025/9/17	2025/9/22	2026/9/24	26,072.6	83,965.0	0.7273	0.7343	62.6777
1333	2025/9/18	2025/9/22	2025/12/22	33,288.7	93,380.0	0.4569	0.4718	94.6666
1334	2025/9/26	2025/9/29	2026/1/7	33,312.0	88,678.0	0.4582	0.4915	29.0000

●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