



◆10 月の CP 市場動向

10 月末の CP 市場残高は 23 兆 4,327 億円と前月比で 1 兆 4,676 億円増加した。前年同月比では 1 兆 1,531 億円の減少となった。発行市場は、四半期末要因が剥落し発行を再開する動きが見られ、食料品、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。

業種別残高では、一般事業法人は 7 兆 5,921 億円（前月比+1 兆 5,588 億円）、その他金融は 11 兆 1,723 億円（同+3,801 億円）と増加した。一方で、ABCP は 2 兆 2,694 億円（同▲3,727 億円）と減少した。入札案件の発行レートについては、10 月初旬では 10 月会合での政策修正織り込みが進み、a-1 格相当の銘柄で 1 か月物は 0.50%台後半～0.60%台前半での出会い、3 か月物が 0.60%台後半～0.70%台後半での出会いが中心となった。10 月会合終了後からは、政策金利が据え置きとなったものの、発行体・投資家共に金利水準を見極める展開が続いており、1 か月物では 0.50%台半ば～0.60%台前半、3 か月物では、0.60%台半ば～0.70%台後半と幅広いレンジ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

【業態別残高内訳】

業 態	10月末残高	9月末残高	増 減
一般事業法人	75,291	59,703	15,588
その他金融	111,723	107,922	3,801
金融機関	24,619	25,605	-986
政府系金融	0	0	0
銀行等	3,135	2,665	470
証 券	21,484	22,940	-1,456
A B C P	22,694	26,421	-3,727
計	234,327	219,651	14,676

（出所：証券保管振替機構）

【格付け別の発行レート】

格 付	1か月	2か月	3か月
a-1+（一般事業法人）	0.499% ～ 0.610%	0.600% ～ 0.718%	0.680% ～ 0.750%
a-1（一般事業法人）	0.500% ～ 0.648%	0.588% ～ 0.680%	0.600% ～ 0.760%
a-1+（リース銘柄）	0.510% ～ 0.650%	0.600% ～ 0.680%	0.650% ～ —
a-1（リース銘柄）	0.500% ～ 0.650%	0.680% ～ 0.720%	0.689% ～ 0.852%
a-2	0.685% ～ —	— ～ —	0.750% ～ 0.889%

「短期社債登録状況」

	8月末	9月末	10月末
登録企業数	552	551	551
増減	2	-1	0

(出所：証券保管振替機構)

「CP現先市場」

現先（S/N）レートは、0.40%台での出会いとなった。

◆11月のCP市場動向

発行市場では、年末に向けた賞与資金・年末越えの資金調達ニーズが見込まれ、活況となることが予想される。発行レートは、引き続き日銀の利上げ時期を見極める展開が続いており、1 か月物に関しては0.50%台半ばでの出会い、3 か月物に関しては0.60%台半ばからレートの水準感を探る展開を予想する。

参考資料

【10月末残高発行上位10社】

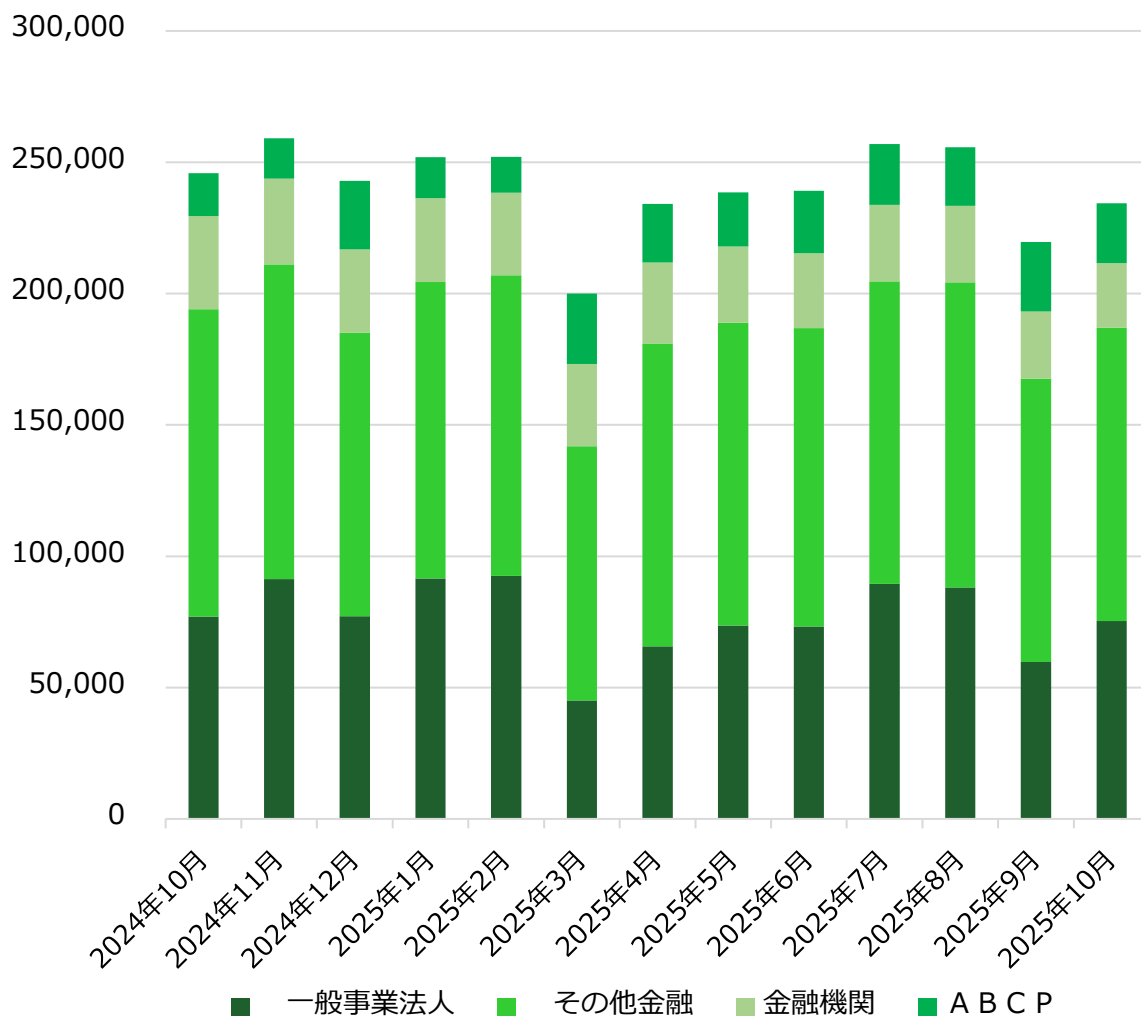
	発 行 企 業 名	10月末残高	9月末残高
1	NTTファイナンス	13,110	12,930
2	三菱HCキャピタル	8,755	9,375
3	NTT・TCリース	7,150	8,440
4	合同会社AFC	7,895	8,796
5	三井住友ファイナンス&リース	6,055	6,520
6	みずほリース	4,958	5,695
7	コンチェルト・レシーバブルズ・コーポレーション	4,890	5,411
8	みずほ証券	4,626	4,651
9	日本証券金融	4,620	5,540
10	日本製鉄	4,610	2,690

(出所：証券保管振替機構)

【短期社債市場残高】

(2024年10月～2025年10月)

(単位：億円)



(出所：証券保管振替機構より当社作成)

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