



短期金融市場概況（2025 年 11 月）

2025 年 11 月 10 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）

	10月実績	前年同月実績
銀行券要因	▲ 2,251	▲ 3,188
財政等要因	▲ 68,494	▲ 61,734
一般財政	18,668	28,987
国債（1年超）	▲ 98,778	▲ 100,174
発行	▲ 109,389	▲ 115,223
償還	10,611	15,049
国庫短期証券	563	40,463
発行	▲ 238,435	▲ 241,892
償還	238,998	282,355
外為	▲ 1,124	▲ 732
その他	12,177	▲ 30,278
資金過不足	不足 70,745	不足 64,922
金融調節（除く貸出支援基金）	26,913	54,261
国債買入	32,097	48,782
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）	7	1
うち固定金利方式	7	1
CP買現先	0	0
手形売出	0	0
CP等買入	▲ 1,933	238
社債等買入	▲ 1,897	▲ 1,513
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	▲ 1,361	6,755
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	▲ 43,832	▲ 10,661
うち準備預金増減	▲ 17,391	▲ 38,489

日銀主要勘定（月末残高）（単位：億円）

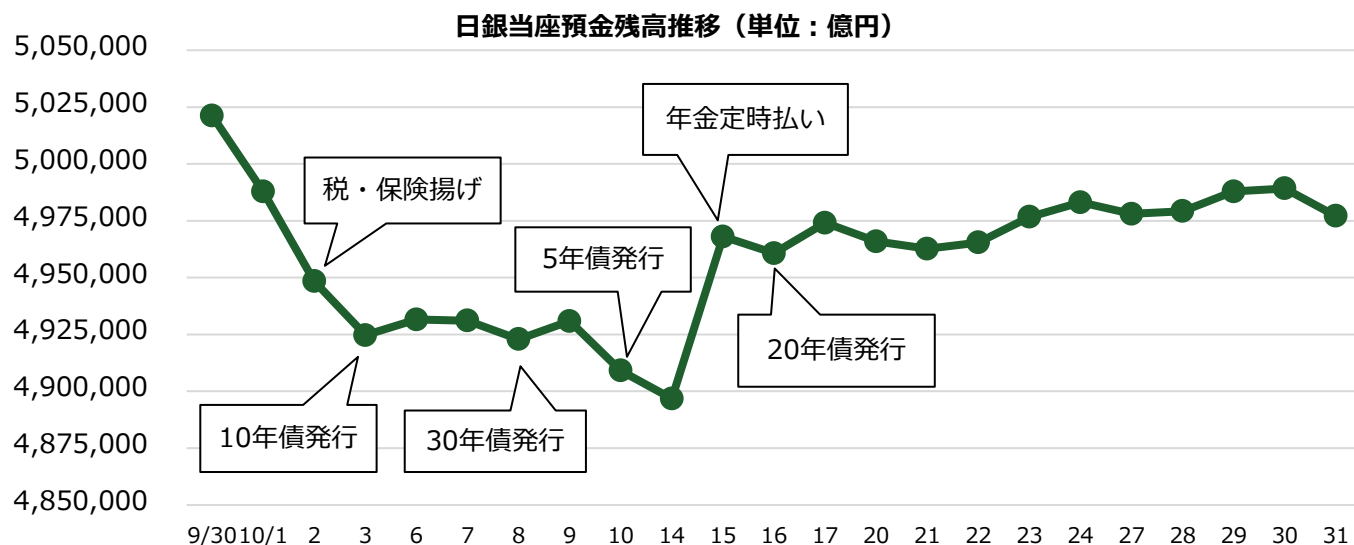
	10月末残高	前年同月末残高
銀行券	1,168,498	1,196,560
国債買入	5,564,553	5,869,342
国庫短期証券買入	0	3,986
国庫短期証券売却	0	0
国債買現先	0	0
国債売現先	0	0
共通担保資金供給（本店）	0	0
うち固定金利方式	0	0
共通担保資金供給（全店）	78,045	169,263
うち固定金利方式	8,010	99,228
CP買現先	0	0
手形売出	0	0
CP等買入	2,024	19,302
社債等買入	33,134	53,679
ETF買入	371,862	371,862
J-REIT買入	6,781	6,782
被災地金融機関支援資金供給	187	899
気候変動対応オペ	171,298	119,626
貸出	0	0
国債補完供給	1,598	7,919
米ドル資金供給用担保国債供給	0	2
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	4,976,936	5,483,546
うち準備預金	4,532,237	4,912,510

（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	4,056	12,401

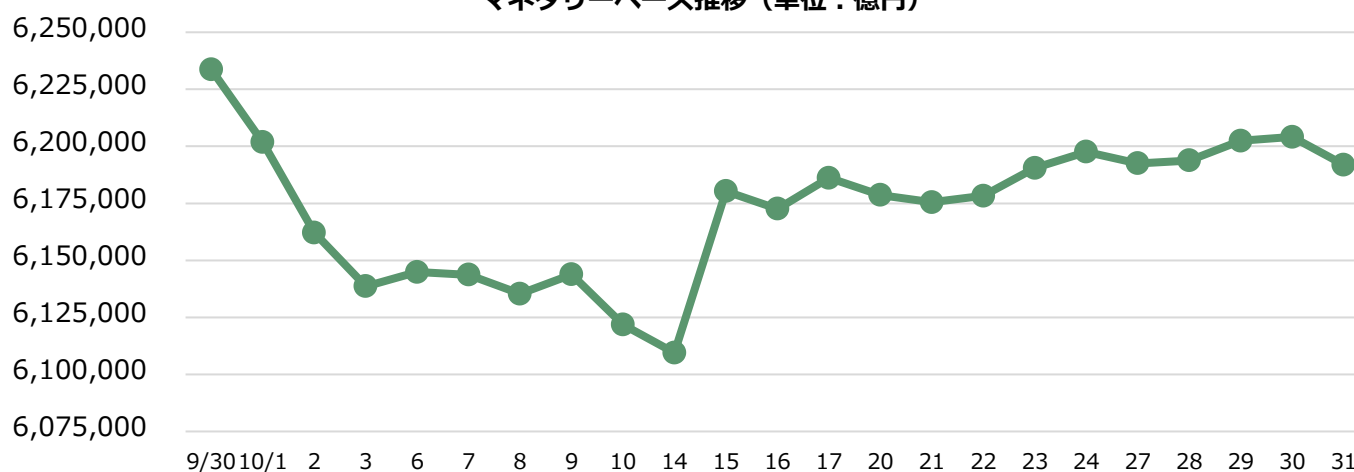
（出所：日本銀行）

<<日銀当座預金残高>>



(出所：日本銀行より当社作成)

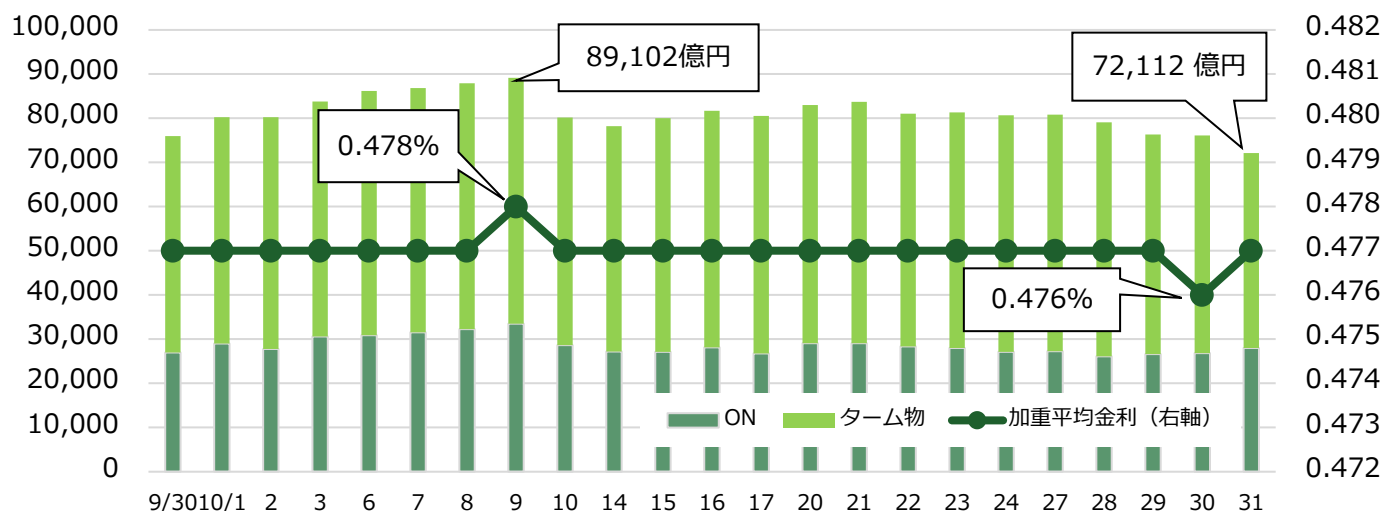
マネタリーベース推移 (単位：億円)



(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)

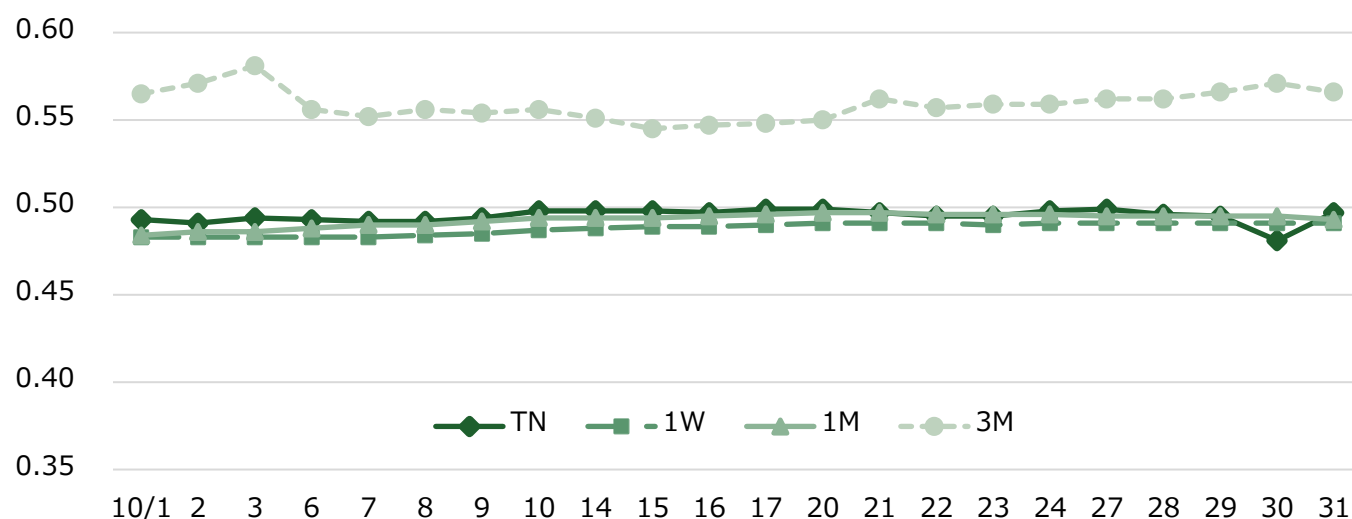
業態別コール市場残高（10月平残）（単位：億円）

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）
+36	+271	1,654	都銀等	6,764	▲ 330	+4,291
▲ 374	▲ 864	9,818	地銀	18,352	▲ 1,190	+3,163
+2,748	+66	5,331	信託プロパー	5,358	▲ 417	+3,067
▲ 1,325	▲ 3,225	25,408	投信	0	+0	+0
+31	▲ 24	106	外銀	1,099	▲ 209	+522
▲ 333	▲ 45	1,290	第二地銀	835	▲ 207	+185
+933	▲ 995	6,509	信中信金	7,259	+604	+3,858
+6,772	+3,051	8,923	農林系統	0	+0	+0
+340	+364	384	証券証金	34,807	▲ 2,469	▲ 7,565
+3,494	+451	12,851	生損保	0	+0	+0
▲ 4,865	▲ 2,212	9,003	その他	6,803	+1,056	▲ 64
+7,457	▲ 3,162	81,277	合計	81,277	▲ 3,162	+7,457

（出所：日本銀行より当社作成）

「債券レボ市場」

東京レポレート推移（T+1）（単位：%）



（出所：日本証券業協会より当社作成）

【GC】

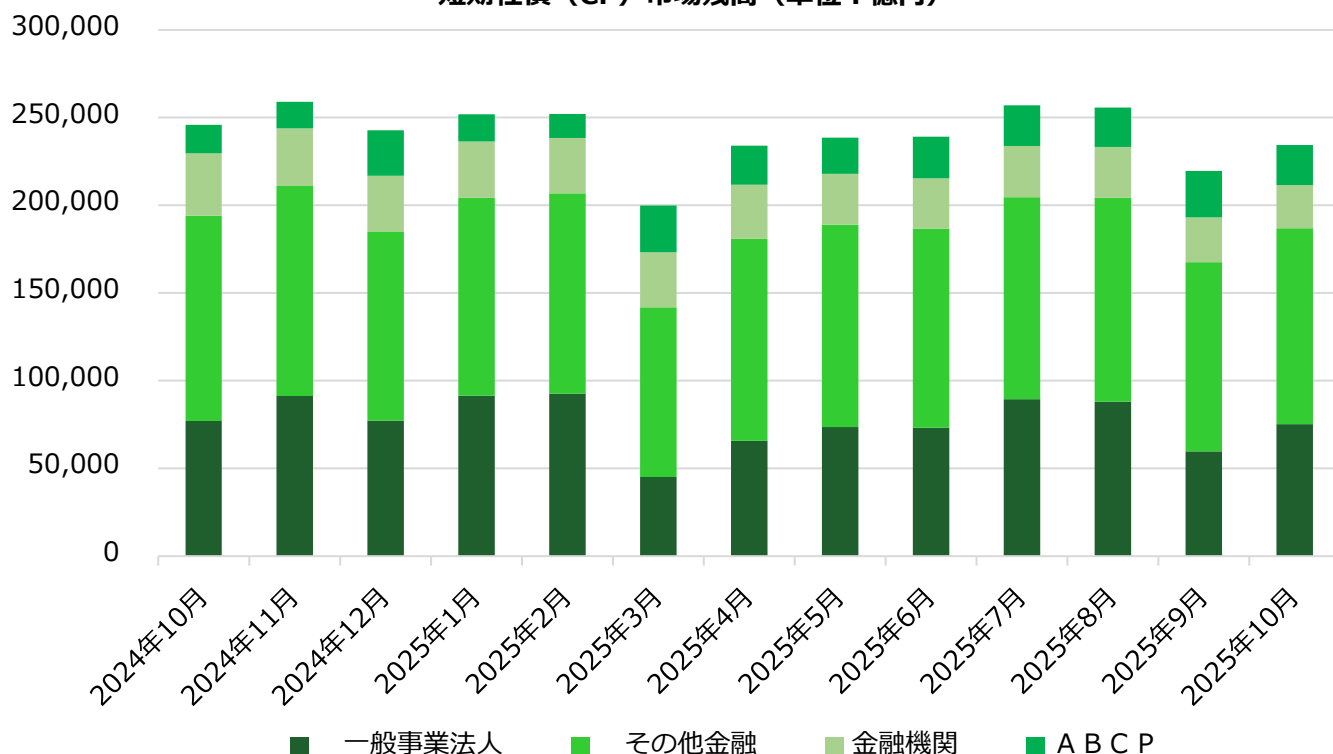
10月の足許GC取引は、月を通して0.49%～0.50%のレンジで取引された。日銀の金融政策決定会合2日目となる30日の取引では、0.45%近辺に低下したが、レートは徐々に上昇し、後場引けには再び0.49%近辺の出会いとなった。翌31日の取引では、0.50%が出合いの中心となり越月した。

【SC】

SC取引は、カレント近辺銘柄やチーペスト周辺銘柄を中心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、月を通して1,000億円～3,000億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）

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

【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）
0.68% ～ 0.75%	0.60% ～ 0.76%	0.689% ～ 0.852%

【登録企業数推移】

	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）

<<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
1335	2025/10/3	2025/10/6	2026/1/13	34,131.9	103,070.0	0.5039	0.5335	18.2608
1336	2025/10/9	2025/10/10	2026/4/10	27,074.8	84,892.0	0.5933	0.6034	65.5336
1337	2025/10/10	2025/10/14	2026/1/19	33,270.8	110,600.0	0.4901	0.4954	79.1393
1338	2025/10/16	2025/10/20	2026/10/20	24,896.7	83,366.0	0.7414	0.7505	7.2520
1339	2025/10/17	2025/10/20	2026/1/26	32,896.7	117,837.0	0.4571	0.4680	63.6532
1340	2025/10/24	2025/10/27	2026/2/2	33,248.7	123,291.0	0.4945	0.5016	33.5841
1341	2025/10/31	2025/11/4	2026/2/9	32,931.6	119,400.0	0.4690	0.4747	64.7793

●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