



月間資金需給見込み（2025年12月）

2025年12月3日

（単位：億円）

	見 込 み	（前年実績）	（前年比）
銀行券要因	▲ 36,200	▲ 40,384	4,184
財政等要因	▲ 78,600	▲ 100,374	21,774
国 債 等	▲ 52,200	▲ 54,397	2,197
国庫短期証券等	▲ 6,900	19,222	▲ 26,122
租 税	▲ 103,600	▲ 97,900	▲ 5,700
社 会 保 障	17,800	16,100	1,700
交 付 金	1,700	12,500	▲ 10,800
公 共 事 業	3,600	3,500	100
一 般 そ の 他	10,800	11,600	▲ 800
財 政 融 資	▲ 1,400	▲ 4,000	2,600
外国為替資金	0	▲ 500	500
保 險	48,000	46,600	1,400
特会その他	14,700	13,000	1,700
資金過不足	▲ 114,800	▲ 140,758	25,958

※財政等要因の内訳は主要なもののみ記載

（出所：日本銀行・財務省資料より上田八木短資が作成）

1. 銀行券要因

銀行券要因は3兆6,200億円の発行超と予想される。

2. 財政等要因

余剰要因として年金定時払いがある一方、不足要因として年金保険料や法人税・消費税の受け入れ、国債などの発行等により7兆8,600億円の不足となる見込み。なお、国庫短期証券売買オペにより日銀が取得した国庫短期証券のうち、12月中に償還期日が到来する金額は0億円である。

3. 資金過不足

この結果資金過不足は、11兆4,800億円の不足となる見通し。

4. 日銀調節残高

（2025年12月3日現在 単位：億円）

	11 月 末 残	うち12月中期日到来残高	期 落 ち 比 率
共通担保（本店）	0	0	-
共通担保（全店）	78,041	8,000	10%
C P 現 先	0	0	-
成長基盤支援強化	12,791	2,464	19%
被災地金融機関支援	130	0	-
貸出増加支援	575,775	53,967	9%
気 候 変 動 対 応	171,298	0	-
国 債 買 現	0	0	-
資金供給調節合計	838,035	64,431	7.7%

売 手 入 札	0	0	-
国 債 売 現	0	0	-
米ドルオペ用担保	2	2	100%
資金吸収調節合計	2	2	100.0%

（出所：日本銀行より上田八木短資が作成）

5. 資金需給日足予想（2025年12月）

（単位：億円）

		銀行券	財政その他	資金過不足	備 考	オペ期日
1	月	▲ 600	▲ 37,400	▲ 38,000	国債発行償還（2年） 国庫短期証券発行償還（3M）	成長基盤 ▲ 2,500
2	火	▲ 800	▲ 39,800	▲ 40,600		
3	水	▲ 1,100	▲ 77,600	▲ 78,700	国債発行（10年） 法人税・消費税・保険税揚げ	
4	木	▲ 1,900	▲ 2,500	▲ 4,400		
5	金	▲ 1,000	▲ 7,000	▲ 8,000	国債発行（30年）	
6	土					
7	日					
8	月	▲ 1,000	+ 1,000	+ 0	国庫短期証券発行償還（3M）	
9	火	▲ 2,000	+ 1,000	▲ 1,000		
10	水	▲ 1,000	▲ 24,000	▲ 25,000	国庫短期証券発行償還（6M） 国債発行（5年）	共通担保（全） ▲ 8,000
11	木	▲ 3,000	+ 3,000	+ 0		
12	金	▲ 2,000	▲ 9,000	▲ 11,000	国債発行（20年） 源泉税揚げ	
13	土			+ 0		
14	日			+ 0		
15	月	▲ 1,000	+ 74,000	+ 73,000	国庫短期証券発行償還（3M） 国債発行償還（個人） 年金定時払い	貸出増加 ▲ 54,000
16	火	▲ 2,000	+ 2,000	+ 0		
17	水	▲ 2,000	▲ 5,000	▲ 7,000	流動性供給	
18	木	▲ 3,000	+ 4,000	+ 1,000		
19	金	▲ 3,000	+ 5,000	+ 2,000		
20	土					
21	日					
22	月	▲ 1,000	+ 41,000	+ 40,000	国庫短期証券発行償還（3M・1Y） 国債償還（5年・10年・20年） 利払い	
23	火	▲ 2,000	+ 2,000	+ 0		
24	水	▲ 2,000	▲ 5,000	▲ 7,000	流動性供給	
25	木	▲ 3,000	+ 3,000	+ 0		
26	金	▲ 2,000	+ 5,000	+ 3,000		
27	土					
28	日					
29	月	▲ 1,000	▲ 6,000	▲ 7,000		
30	火	+ 200	▲ 6,300	▲ 6,100		
31	水					
		▲ 36,200	▲ 78,600	▲ 114,800		

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