



ウイークリーシグナル

2026年1月9日

<来週の資金需給予想とイベント予定>

(単位：億円)

| 日付 | 資金需給予想 | | | 主な要因 | オペ期日 | オペスタート | イベント |
|----------|---------|----------|----------|-----------------------|-----------------|--------|--|
| | 銀行券要因 | 財政等要因 | 資金過不足 | | | | |
| 1/12 (月) | | | | 成人の日 | | | |
| 1/13 (火) | + 2,200 | ▲ 9,000 | ▲ 6,800 | 国庫短期証券発行償還 (3M・6M) | 国債補完供給 +5800 | | 日：貿易収支（11月） 米：CPI（12月） |
| 1/14 (水) | + 2,000 | ▲ 14,000 | ▲ 12,000 | | | | 日：域内経済財政担当相が「日本の経済財政政策」 について講演 米：PPI（10・11月） 小売売上高（11月） |
| 1/15 (木) | + 2,000 | ▲ 30,000 | ▲ 28,000 | 国債発行（5年・個人） 源泉税掲げ | | | 日：国内企業物価指数（12月） 欧：ユーロ圏鉱工業生産（11月） |
| 1/16 (金) | + 2,000 | + 2,000 | + 4,000 | | | | 日：片山財務相が日本記者クラブで会見 米：鉱工業生産（12月） |

<インターバンク>

日銀当座預金残高は週初、前営業日対比4,700億円増加の471兆4,400億円から始まった。その後、国債買入オペや法人税・消費税・保険料掲げ等の要因により増減し、9日は467兆4,000億円（速報）で越週した。

無担保コールON物加重平均金利は週初、0.727%から始まった。その後もビッドサイドの調達意欲は底堅く、同金利は横ばいで推移した。

ターム物は1W～3W物0.710%～0.860%のレンジ、1M～3M物0.780%～0.920%のレンジで出合が見られた。

来週の予定は、国内では13日に貿易収支（11月）、15日に国内企業物価指数（12月）の公表、16日に片山財務相が日本記者クラブで会見、海外では13日に米CPI（12月）の公表、16日に米鉱工業生産（12月）の公表などがある。

[無担保コールレート]

| | 予想レンジ (%) |
|-----|---------------|
| 0/N | 0.700 ~ 0.728 |
| 1M | 0.775 ~ 0.85 |
| 2M | 0.78 ~ 0.85 |
| 3M | 0.83 ~ 0.90 |
| 6M | 0.95 ~ 1.10 |

[オープン市場]

| | 予想レンジ (%) |
|---------------|-------------|
| 現先 (on/1w) | 0.70%台 |
| CP 3M | 0.80 ~ 1.00 |

<レポ>

足許GCは週を通して+0.74%～+0.755%の狭いレンジで取引された。買い入れオペのあった7日や、短国債の発行が重なった9日の取引も水準に変化は見られなかった。

SC取引は2年470～479回債、5年155～181回債、10年356～371、378～380回債、20年110～130回債などに引合いが見られた。

<CP>

今週（12/29-1/9）の入札発行総額は約1兆8,715億円で、週間償還額の1兆3,230億円を上回った。発行残高は、12/26時点の25兆3,815億円から、1月8日時点で24兆6,943億円へと減少した。発行市場では、小売業・建設業・石油製品をはじめとする幅広い業種で、大型の発行案件が見られた。入札案件の発行レートは、a-1格相当の1か月物で0.70%台後半から0.80%台、3か月物で0.80%台から0.90%台など、幅広い水準での取引が確認された。

来週の償還額は、約1兆4,940億円となっている。発行市場は、期明けの調達再開と、5・10日発行が予定されることから、引き続き相応の発行が見込まれる。発行レートは、日本銀行が利上げを継続していく姿勢を示しているため、引き続き水準を慎重に見極める展開となるだろう。

<TDB>

6日の3M（1353回債）の入札は、最高落札利回り0.7004%（前回債0.6828%）、平均落札利回り0.6926%（前回債0.6667%）となった。

8日の6M（1354回債）の入札は、最高落札利回り0.7739%（前回債0.7023%）、平均落札利回り0.7697%（前回債0.6942%）となった。

9日の3M（1355回債）の入札は、最高落札利回り0.6987%（前回債0.7004%）、平均落札利回り0.6755%（前回債0.6926%）となった。

来週の入札は16日に3Mが予定されている。