



## 短期金融市場概況（2026年2月）

2026年2月6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）

	1月実績	前年同月実績
銀行券要因	32,399	37,627
財政等要因	▲ 123,456	▲ 42,908
一般財政	▲ 52,324	▲ 49,402
国債（1年超）	▲ 102,952	▲ 96,020
発行	▲ 119,463	▲ 124,010
償還	16,511	27,990
国庫短期証券	▲ 19,215	815
発行	▲ 258,214	▲ 246,633
償還	238,999	247,448
外為	463	▲ 163
その他	50,572	101,862
資金過不足	不足 91,057	不足 5,281
金融調節（除く貸出支援基金）	62,841	▲ 25,406
国債買入	27,321	43,847
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	▲ 91,220
うち固定金利方式	2	▲ 91,220
CP買現先	0	0
手形売出	0	0
CP等買入	▲ 298	1,010
社債等買入	▲ 1,353	▲ 989
被災地金融機関支援資金供給	0	0
気候変動対応オペ	39,848	22,439
貸出	0	0
国債補完供給	▲ 2,679	▲ 489
米ドル資金供給用担保国債供給	0	▲ 4
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	▲ 28,216	▲ 30,687
うち準備預金増減	8,775	▲ 67,522

## 日銀主要勘定（月末残高）（単位：億円）

	1月末残高	前年同月末残高
銀行券	1,173,661	1,203,151
国債買入	5,455,827	5,838,453
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）	78,040	78,041
うち固定金利方式	8,005	8,006
CP買現先	0	0
手形売出	0	0
CP等買入	0	15,710
社債等買入	25,887	50,114
金銭の信託（信託財産ETF）	371,808	371,862
金銭の信託（信託財産J-REIT）	6,548	6,556
被災地金融機関支援資金供給	130	863
気候変動対応オペ	211,146	142,065
貸出	0	0
国債補完供給	2,549	5,141
米ドル資金供給用担保国債供給	0	4
貸出支援基金	545,742	795,493
成長基盤強化支援資金供給	10,414	24,018
貸出増加支援資金供給	535,328	771,475
当座預金	4,681,229	5,284,412
うち準備預金	4,298,428	4,744,466

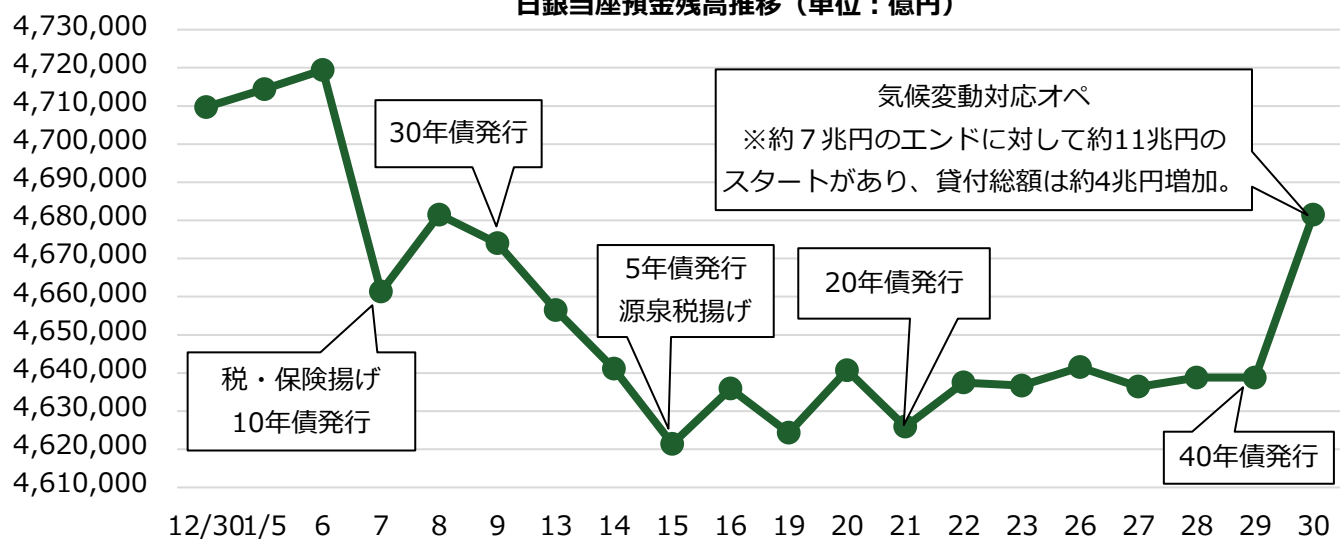
（単位：百万米ドル）

米ドル資金供給	1	2
成長基盤強化支援資金供給	3,214	9,918

（出所：日本銀行）

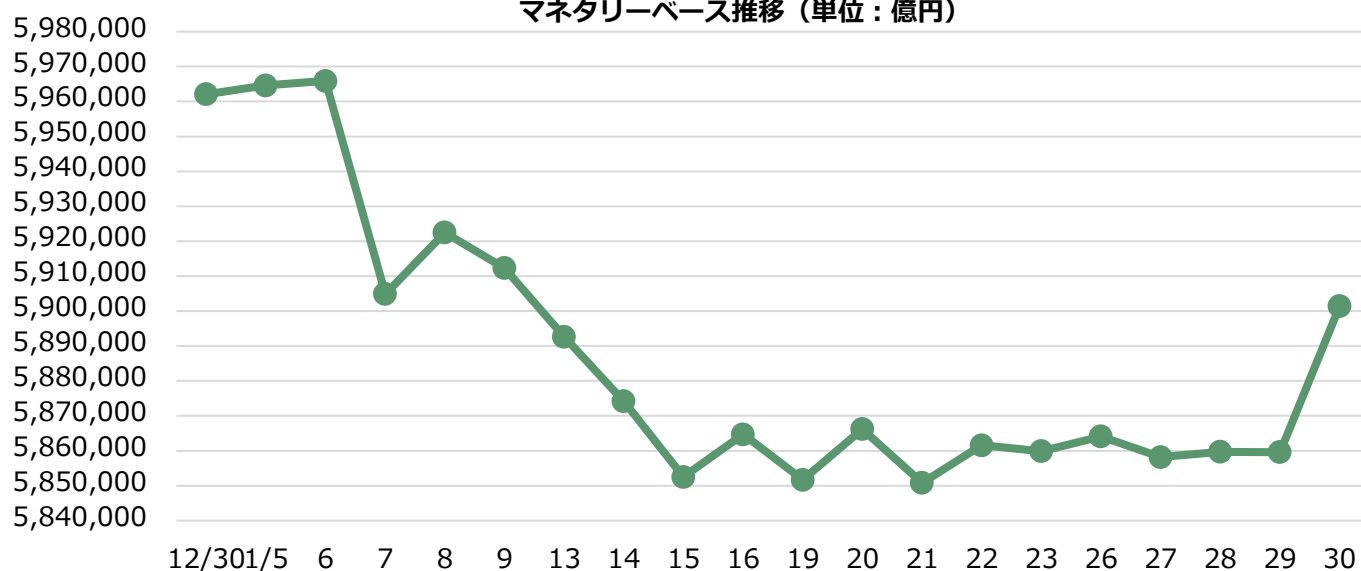
## 「日銀当座預金残高」

日銀当座預金残高推移 (単位：億円)



(出所：日本銀行より当社作成)

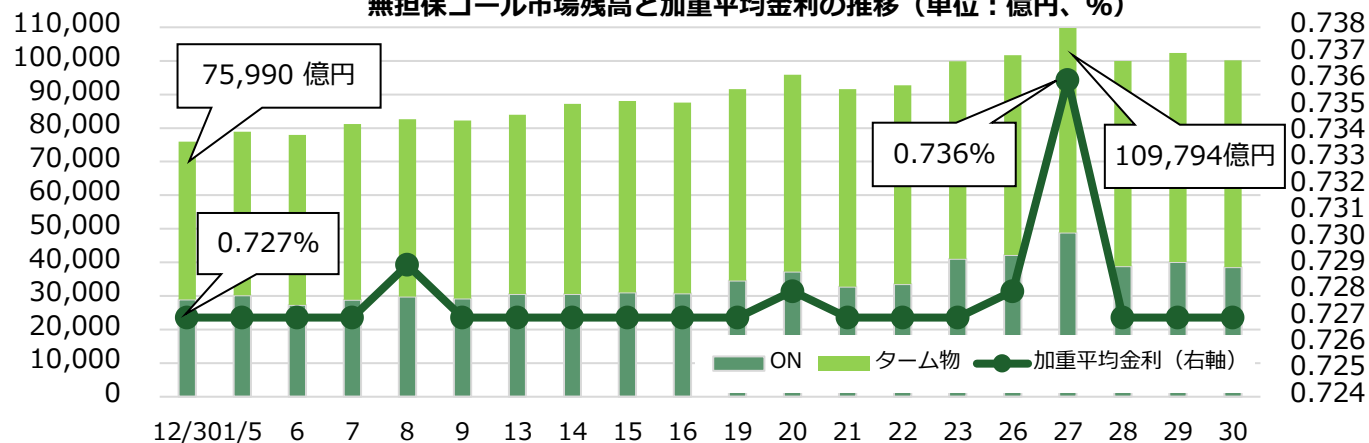
マネタリーベース推移 (単位：億円)



(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)

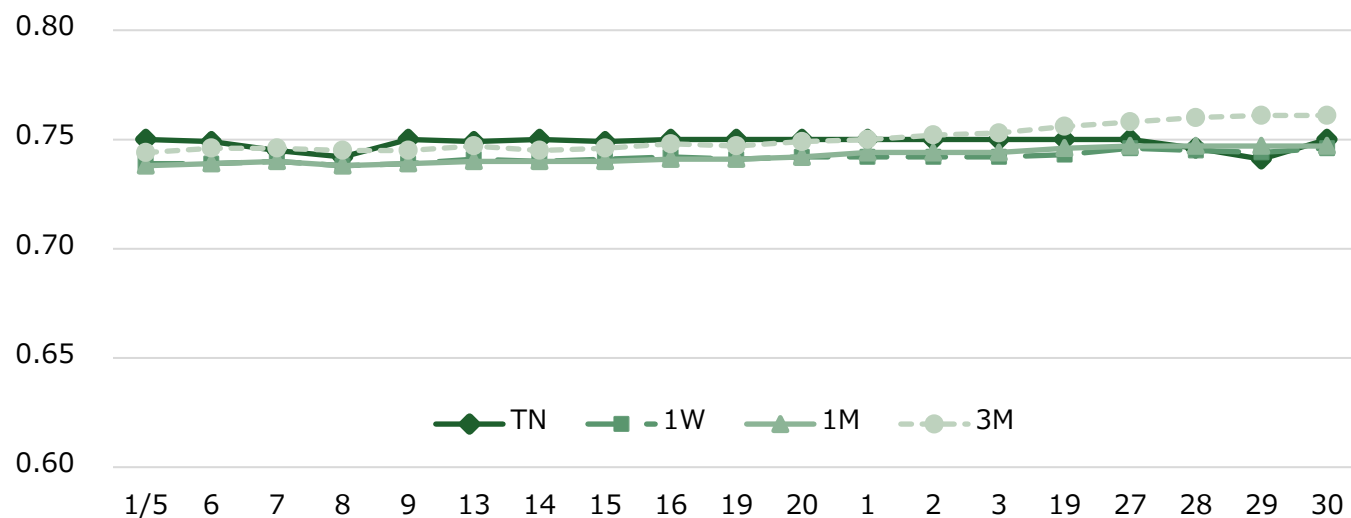
業態別コール市場残高（1 月平残）（単位：億円）

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）
+1	+106	2,112	都銀等	8,206	+1,424	+1,949
+2,015	+2,080	13,413	地銀	19,529	+5,366	+5,219
+5,597	+3,516	8,534	信託プロパー	5,805	+256	+923
▲ 3,611	+1,467	26,807	投信	0	+0	+0
+22	+3	143	外銀	1,761	+354	+870
▲ 43	+18	1,360	第二地銀	676	▲ 182	+24
▲ 172	+345	6,222	信中信金	6,900	+1,044	+3,412
+2,871	+1,497	5,750	農林系統	0	+0	+0
▲ 339	+0	0	証券証金	40,593	+5,104	▲ 167
+2,211	+1,167	12,125	生損保	0	+0	+0
▲ 387	+3,412	12,602	その他	5,598	+245	▲ 4,065
+8,165	+13,611	89,068	合計	89,068	+13,611	+8,165

（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】

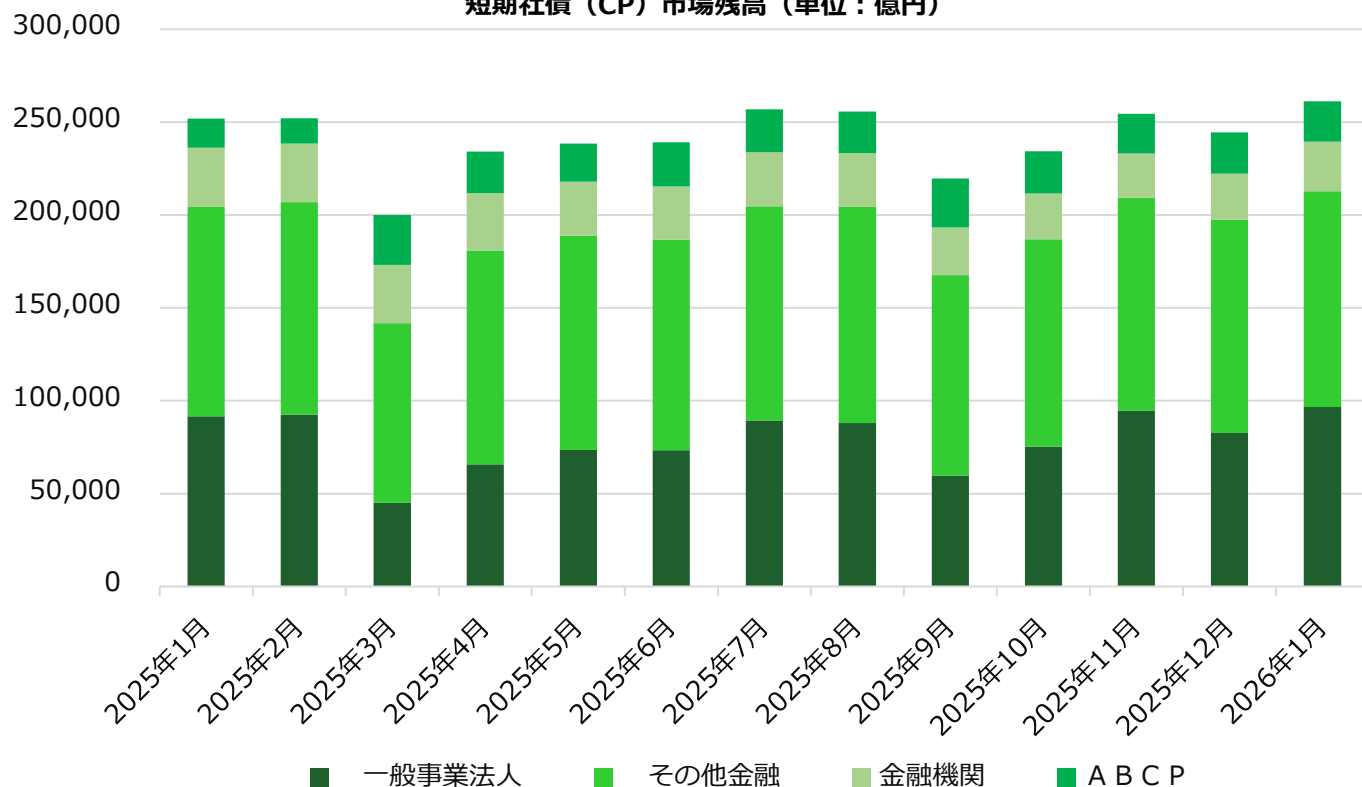
足許 GC 取引は、月前半は 0.74%～0.755%のレンジで取引された。金融政策決定会合 2 日目となる 23 日の取引もレート水準に変化は見られなかった。月末を跨ぐ 29 日の取引では、前場は 0.74%近辺の取引が中心となり、後場には 0.73%台の出会いも見られた。翌 30 日の取引は、再び 0.74%～0.75%のレンジでの取引が中心となった。

【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 2,000 億円～4,000 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）

1 月末の CP 市場残高は、事業法人の期明けの調達再開により、26 兆 1,283 億円と前月比で 1 兆 6,804 億円増加した。なお、前年同月比では 9,295 億円増加した。発行市場は、食料品、電気機器、小売業、ガス業、不動産業で案件が観測された。業種別残高では、一般事業法人は 9 兆 6,547 億円（前月比+1 兆 3,850 億円）、その他金融は 11 兆 6,312 億円（同+1,635 億円）と増加した。一方で、ABCP は 2 兆 1,797 億円（前月比▲347 億円）と減少した。入札案件の発行レートについては、a-1 格相当の銘柄で 1 か月物が 0.70%台半ばから 0.80%台半ばでの出会い、3 月末を跨ぐ 3 か月物が 0.90%台前半から 1.00%近辺と、幅広い水準での出会いがみられた。

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）
0.89% ～ 0.935%	0.91% ～ 1.02%	0.905% ～ 0.96%

### 【登録企業数推移】

	11月末	12月末	1月末
登録企業数	551	551	550
増減	0	0	▲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
1353	2026/1/6	2026/1/7	2026/4/6	36,913.7	115,872.0	0.6926	0.7004	55.4514
1354	2026/1/8	2026/1/13	2026/7/10	29,318.5	111,758.0	0.7697	0.7739	54.9563
1355	2026/1/9	2026/1/13	2026/4/13	36,613.6	106,739.0	0.6755	0.6987	80.7392
1356	2026/1/16	2026/1/19	2026/4/20	36,813.6	116,530.0	0.7079	0.7132	92.7692
1357	2026/1/19	2026/1/20	2027/1/20	26,122.8	93,939.0	0.9693	0.9764	95.7342
1358	2026/1/22	2026/1/26	2026/4/27	36,987.7	103,114.0	0.7277	0.7393	59.5054
1359	2026/1/30	2026/2/2	2026/5/7	36,987.6	118,206.0	0.7516	0.7586	27.3269

### ●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