



短期金融市場概況（2026年3月）

2026年3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）

	2月実績	前年同月実績
銀行券要因	4,318	9,471
財政等要因	▲ 99,014	▲ 10,645
一般財政	3,969	26,260
国債（1年超）	▲ 101,381	▲ 88,112
発行	▲ 117,590	▲ 110,335
償還	16,209	22,223
国庫短期証券	▲ 19,145	▲ 2,600
発行	▲ 258,143	▲ 246,598
償還	238,998	243,998
外為	▲ 177	767
その他	17,720	53,040
資金過不足	不足 94,696	不足 1,174
金融調節（除く貸出支援基金）	24,474	29,224
国債買入	27,789	43,838
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）	0	3
うち固定金利方式	0	3
CP買現先	0	0
手形売出	0	0
CP等買入	--	▲ 1,135
社債等買入	▲ 1,710	▲ 662
被災地金融機関支援資金供給	0	▲ 346
気候変動対応オペ	0	0
貸出	0	0
国債補完供給	▲ 1,605	▲ 12,478
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	▲ 70,222	28,050
うち準備預金増減	▲ 51,360	69,895

日銀主要勘定（月末残高）（単位：億円）

	2月末残高	前年同月末残高
銀行券	1,169,343	1,193,680
国債買入	5,466,800	5,868,077
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	78,044
うち固定金利方式	8,005	8,009
CP買現先	0	0
手形売出	0	0
CP等買入	--	14,575
社債等買入	24,177	49,452
金銭の信託（信託財産ETF）	371,553	371,862
金銭の信託（信託財産J-REIT）	6,543	6,554
被災地金融機関支援資金供給	130	517
気候変動対応オペ	211,146	142,065
貸出	0	0
国債補完供給	3,623	12,918
米ドル資金供給用担保国債供給	0	0
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	4,611,007	5,312,462
うち準備預金	4,247,068	4,814,361

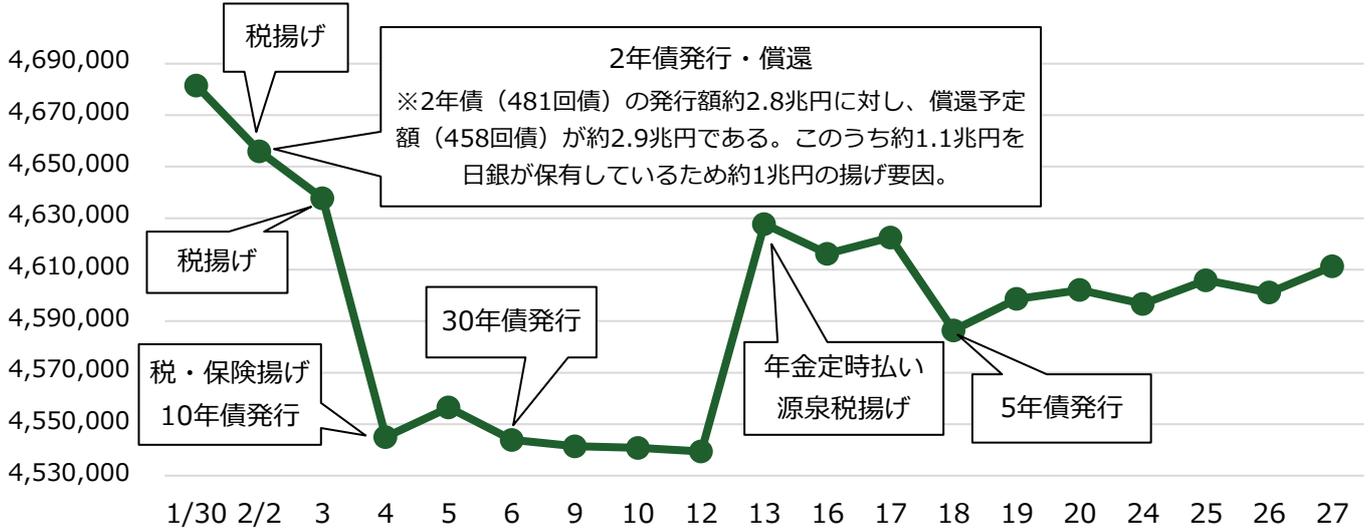
（単位：百万米ドル）

米ドル資金供給	0	0
成長基盤強化支援資金供給	3,214	9,918

（出所：日本銀行）

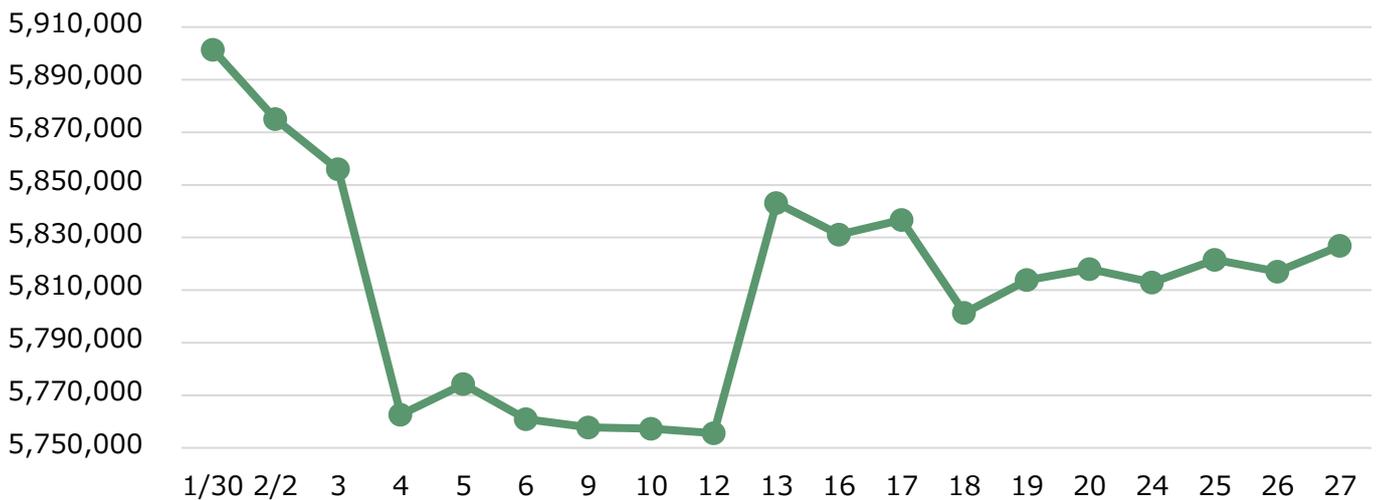
≪日銀当座預金残高≫

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)

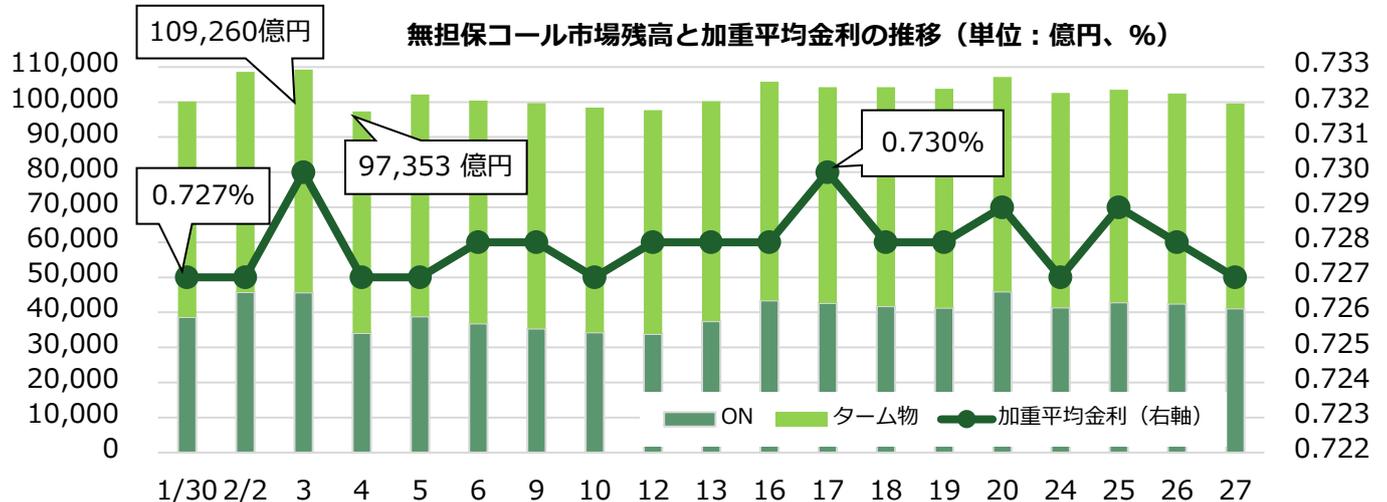
マネタリーベース推移 (単位：億円)



(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)

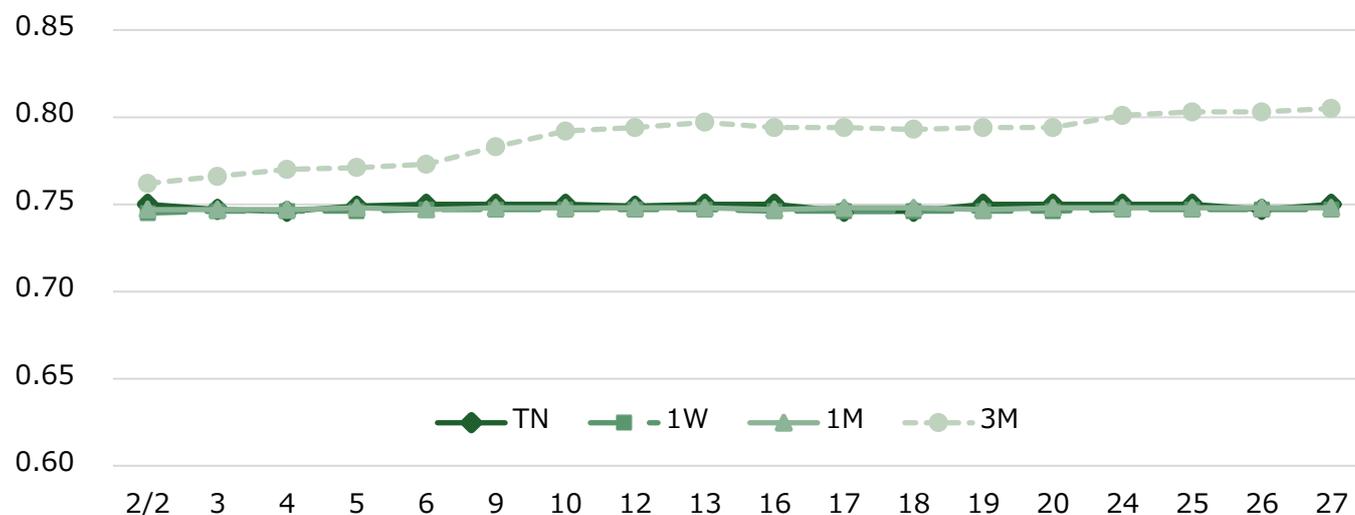
業態別コール市場残高（2月平残）（単位：億円）

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)
+391	+447	2,559	都銀等	9,500	+1,294	+4,246
+2,684	+1,601	15,014	地銀	24,024	+4,495	+6,570
+8,200	+2,982	11,516	信託プロパー	7,213	+1,408	▲ 493
▲ 4,220	+2,155	28,962	投信	0	+0	+0
+19	+37	180	外銀	1,959	+198	+1,113
▲ 189	+437	1,797	第二地銀	787	+111	▲ 3
+406	+5	6,227	信中信金	7,148	+248	+5,958
+2,873	▲ 362	5,388	農林系統	0	+0	▲ 321
▲ 250	+164	164	証券証金	46,024	+5,431	+4,373
+2,980	+1,137	13,262	生損保	0	+0	+0
+6,397	+4,757	17,359	その他	5,773	+175	▲ 2,152
+19,291	+13,360	102,428	合計	102,428	+13,360	+19,291

（出所：日本銀行より当社作成）

≪債券レポ市場≫

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】

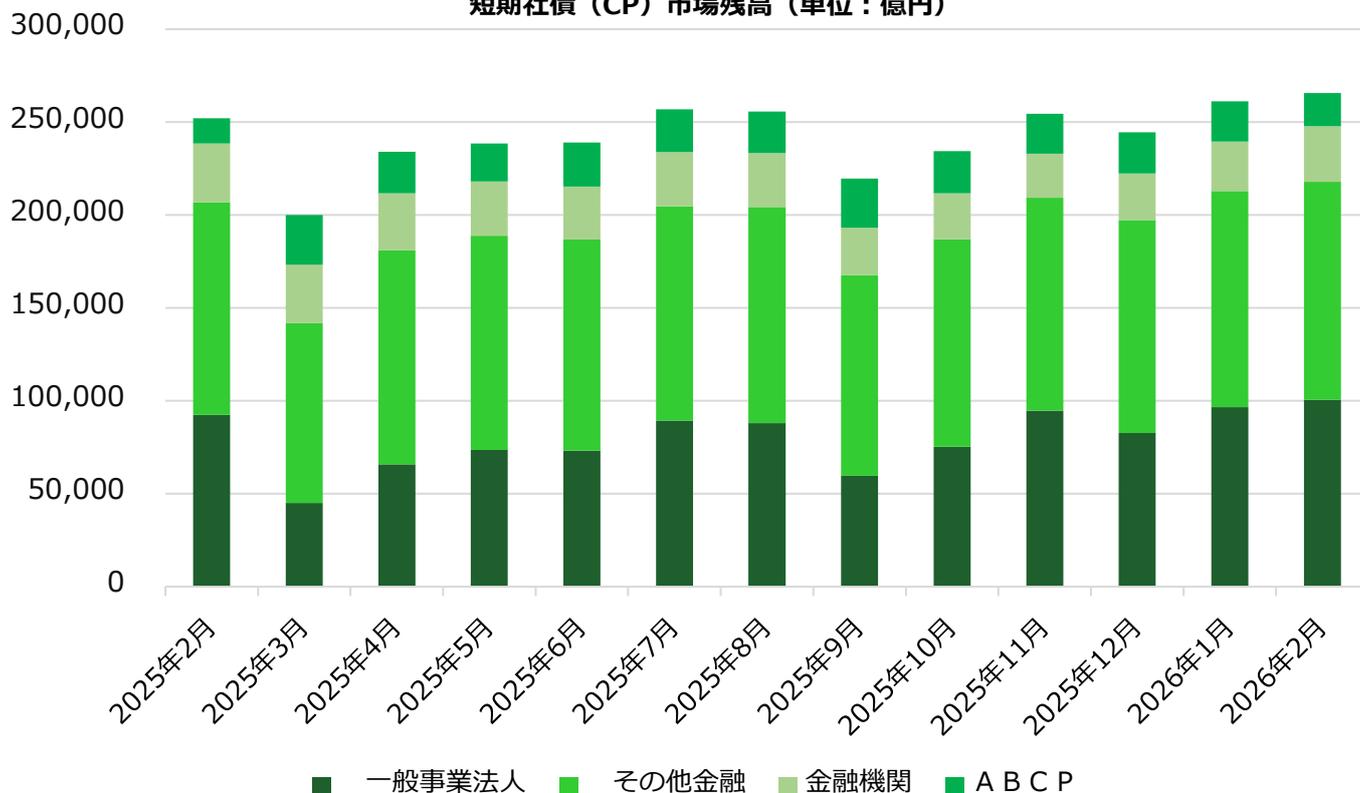
足許 GC 取引は、足許 GC 取引は、月を通して 0.745%~0.755%の狭いレンジで取引された。月末を跨ぐ 26 日の取引もレート水準に変化は見られなかった。翌 27 日の取引は、0.75%近辺の取引が中心となった。

【SC】

SC 取引は、カレント近辺銘柄やチーベスト周辺銘柄を中心に引き合いが多く見られた。チーベスト周辺銘柄は、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)

2月末のCP市場残高は、一般事業法人の調達ニーズが旺盛となり、26兆5,707億円と前月比で4,424億円増加した。なお、前年同月比では1兆3,597億円増加した。発行市場は、食料品、電気機器、ガス業、小売業、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10兆639億円(前月比+4,092億円)、その他金融は11兆7,272億円(同+960億円)と増加した。一方で、ABCPは1兆7,841億円(同▲3,956億円)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0.90%台半ば、3か月物が0.90%台半ばから1.1%近辺と、幅広い水準での出合いがみられた。

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)
1.01% ~ 1.16%	0.93% ~ 1.13%	1.01% ~ 1.13%

【登録企業数推移】

	12月末	1月末	2月末
登録企業数	551	550	550
増減	0	▲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
1360	2026/2/6	2026/2/9	2026/5/11	36,070.7	116,078.0	0.7486	0.7574	54.4436
1361	2026/2/9	2026/2/10	2026/8/10	29,500.8	90,114.0	0.8484	0.8627	90.0465
1362	2026/2/13	2026/2/16	2026/5/18	36,370.7	97,877.0	0.7538	0.7635	8.2413
1363	2026/2/19	2026/2/20	2027/2/22	25,348.8	71,583.0	1.0411	1.0482	3.4951
1364	2026/2/20	2026/2/24	2026/5/25	36,767.8	87,432.0	0.7573	0.7781	59.8461
1365	2026/2/27	2026/3/2	2026/6/1	36,697.5	106,841.0	0.7715	0.7836	4.5253

●国庫短期証券買入オペ

(単位：億円、%)

	オフア一日	スタート日	オフア額	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