



## 短期金融市場概況（2026年4月）

2026年5月12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）

|                       | 4月実績      | 前年同月実績    |
|-----------------------|-----------|-----------|
| <b>銀行券要因</b>          | ▲ 5,215   | 745       |
| <b>財政等要因</b>          | 75,915    | 90,379    |
| 一般財政                  | 137,102   | 123,684   |
| 国債（1年超）               | ▲ 99,526  | ▲ 103,179 |
| 発行                    | ▲ 112,206 | ▲ 118,139 |
| 償還                    | 12,680    | 14,960    |
| 国庫短期証券                | 3,894     | 407       |
| 発行                    | ▲ 251,104 | ▲ 246,591 |
| 償還                    | 254,998   | 246,998   |
| 外為                    | 64        | 398       |
| その他                   | 34,381    | 69,069    |
| <b>資金過不足</b>          | 余剰 70,700 | 余剰 91,124 |
| <b>金融調節（除く貸出支援基金）</b> | 26,168    | 36,109    |
| 国債買入                  | 25,699    | 39,507    |
| 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）          | ▲ 8       | ▲ 9       |
| うち固定金利方式              | ▲ 8       | ▲ 9       |
| CP買現先                 | 0         | 0         |
| 手形売出                  | 0         | 0         |
| CP等買入                 | --        | ▲ 1,595   |
| 社債等買入                 | ▲ 2,033   | ▲ 2,506   |
| 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                | 2,510     | 712       |
| 米ドル資金供給用担保国債供給        | 0         | 0         |
| <b>金融調節（貸出支援基金）</b>   | 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         |
| <b>当座預金増減</b>         | 96,868    | 127,233   |
| うち準備預金増減              | 135,601   | 109,442   |

日銀主要勘定（月末残高）（単位：億円）

|                   | 4月末残高     | 前年同月末残高   |
|-------------------|-----------|-----------|
| 銀行券               | 1,168,371 | 1,185,939 |
| 国債買入              | 5,319,489 | 5,765,767 |
| 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）      | 78,038    | 78,038    |
| うち固定金利方式          | 8,003     | 8,003     |
| CP買現先             | 0         | 0         |
| 手形売出              | 0         | 0         |
| CP等買入             | --        | 8,789     |
| 社債等買入             | 19,938    | 46,207    |
| 金銭の信託（信託財産ETF）    | 370,936   | 371,862   |
| 金銭の信託（信託財産J-REIT） | 6,533     | 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            | 1,495     | 6,876     |
| 米ドル資金供給用担保国債供給    | 0         | 0         |
| 貸出支援基金            | 487,887   | 747,497   |
| 成長基盤強化支援資金供給      | 2,556     | 17,307    |
| 貸出増加支援資金供給        | 485,331   | 730,190   |
| 当座預金              | 4,694,301 | 5,431,559 |
| うち準備預金            | 4,346,010 | 4,889,073 |

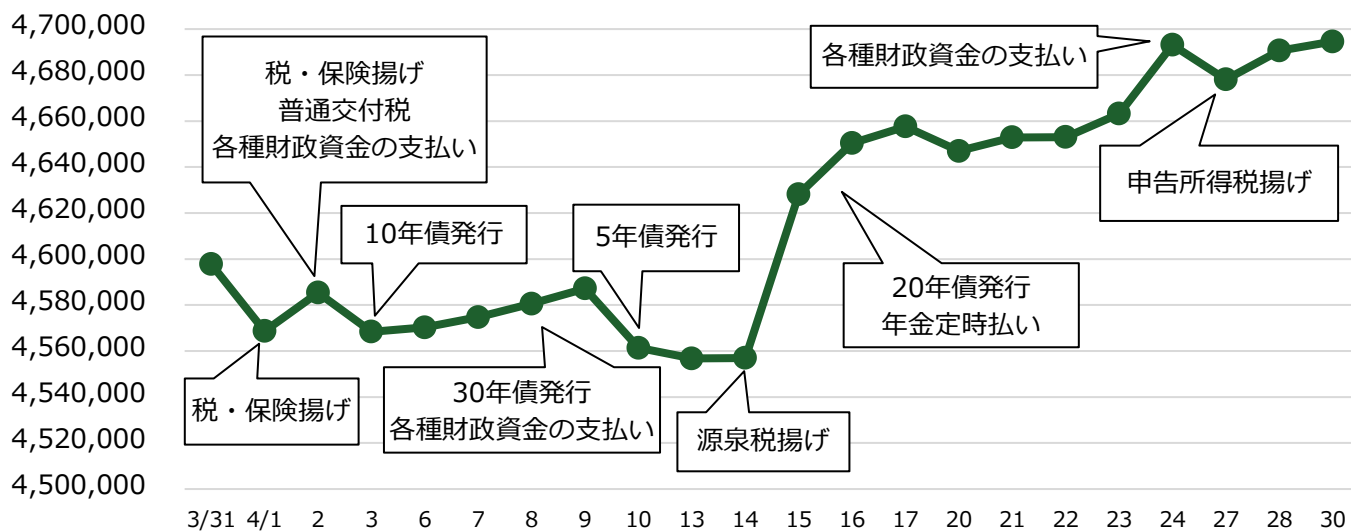
（単位：百万米ドル）

|              |       |       |
|--------------|-------|-------|
| 米ドル資金供給      | 0     | 0     |
| 成長基盤強化支援資金供給 | 2,384 | 8,651 |

（出所：日本銀行）

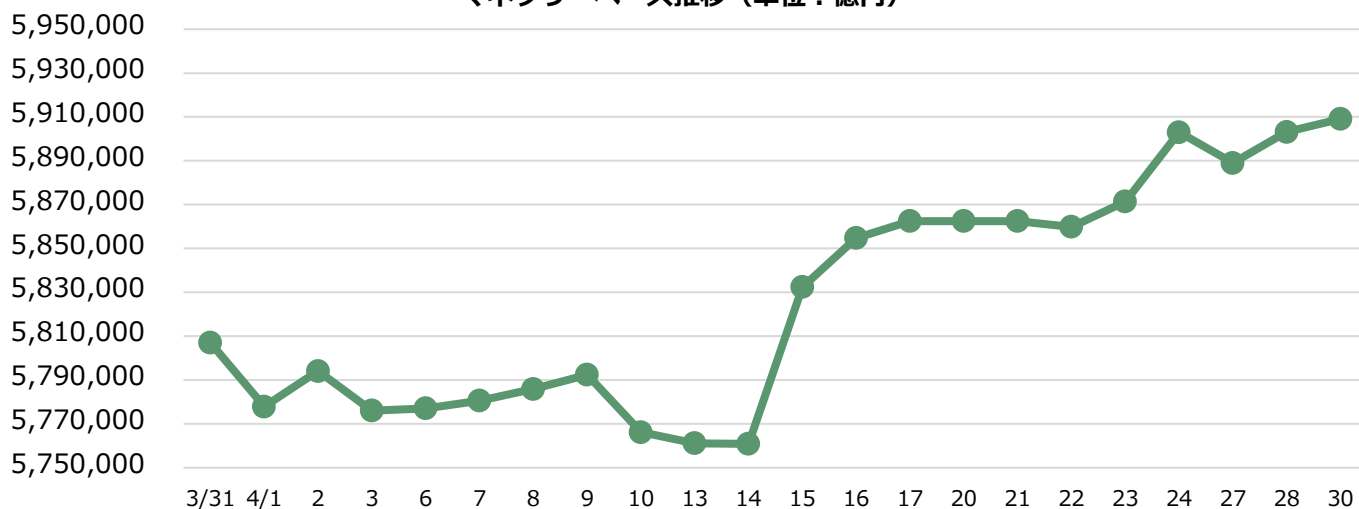
《日銀当座預金残高》

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)

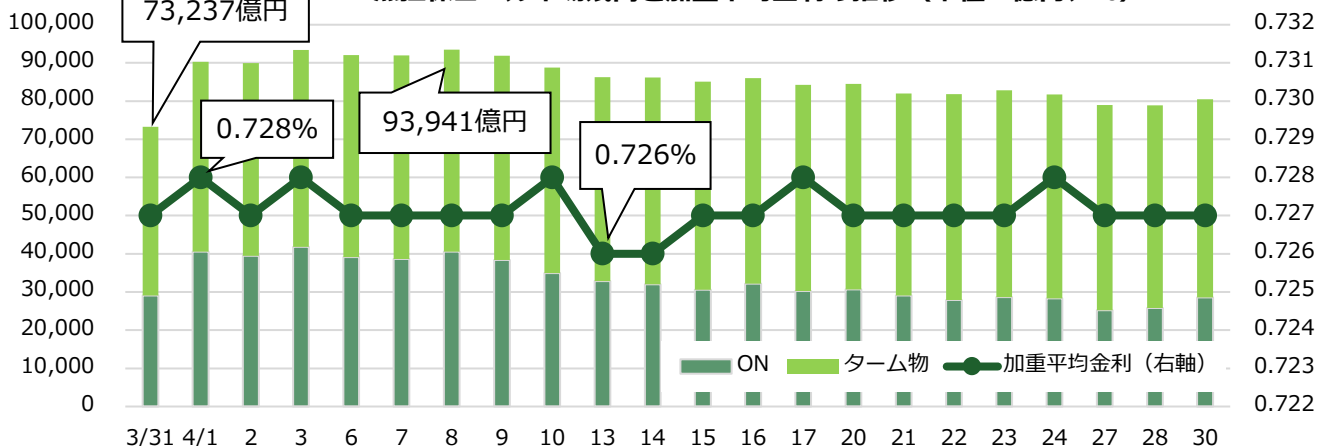
マネタリーベース推移 (単位：億円)



(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)

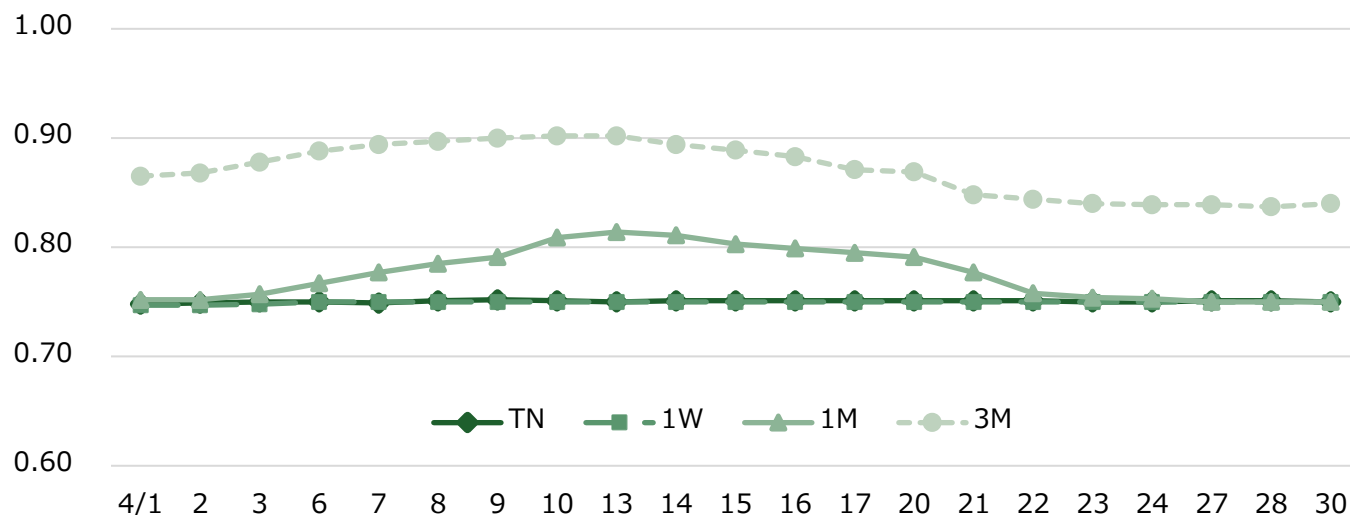
業態別コール市場残高（4月平残）（単位：億円）

| 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) |
| +676    | ▲ 215   | 2,229  | 都銀等    | 9,392  | +1,545  | +4,235  |
| +2,405  | ▲ 65    | 13,783 | 地銀     | 13,083 | ▲ 6,023 | ▲ 6,601 |
| +2,615  | ▲ 655   | 7,555  | 信託プロパー | 5,621  | ▲ 2,120 | ▲ 139   |
| ▲ 8,980 | ▲ 2,689 | 26,113 | 投信     | 0      | +0      | +0      |
| +25     | +40     | 229    | 外銀     | 1,729  | ▲ 1,074 | +792    |
| ▲ 131   | +249    | 2,039  | 第二地銀   | 597    | ▲ 86    | ▲ 44    |
| +884    | +109    | 5,787  | 信中信金   | 6,258  | +502    | +4,383  |
| +1,613  | ▲ 116   | 3,783  | 農林系統   | 320    | +55     | +320    |
| ▲ 168   | ▲ 68    | 67     | 証券証金   | 44,485 | +528    | ▲ 1,744 |
| +11     | ▲ 394   | 12,116 | 生損保    | 0      | +0      | +0      |
| ▲ 504   | ▲ 3,459 | 12,501 | その他    | 4,717  | ▲ 590   | ▲ 2,756 |
| ▲ 1,554 | ▲ 7,263 | 86,202 | 合計     | 86,202 | ▲ 7,263 | ▲ 1,554 |

(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】

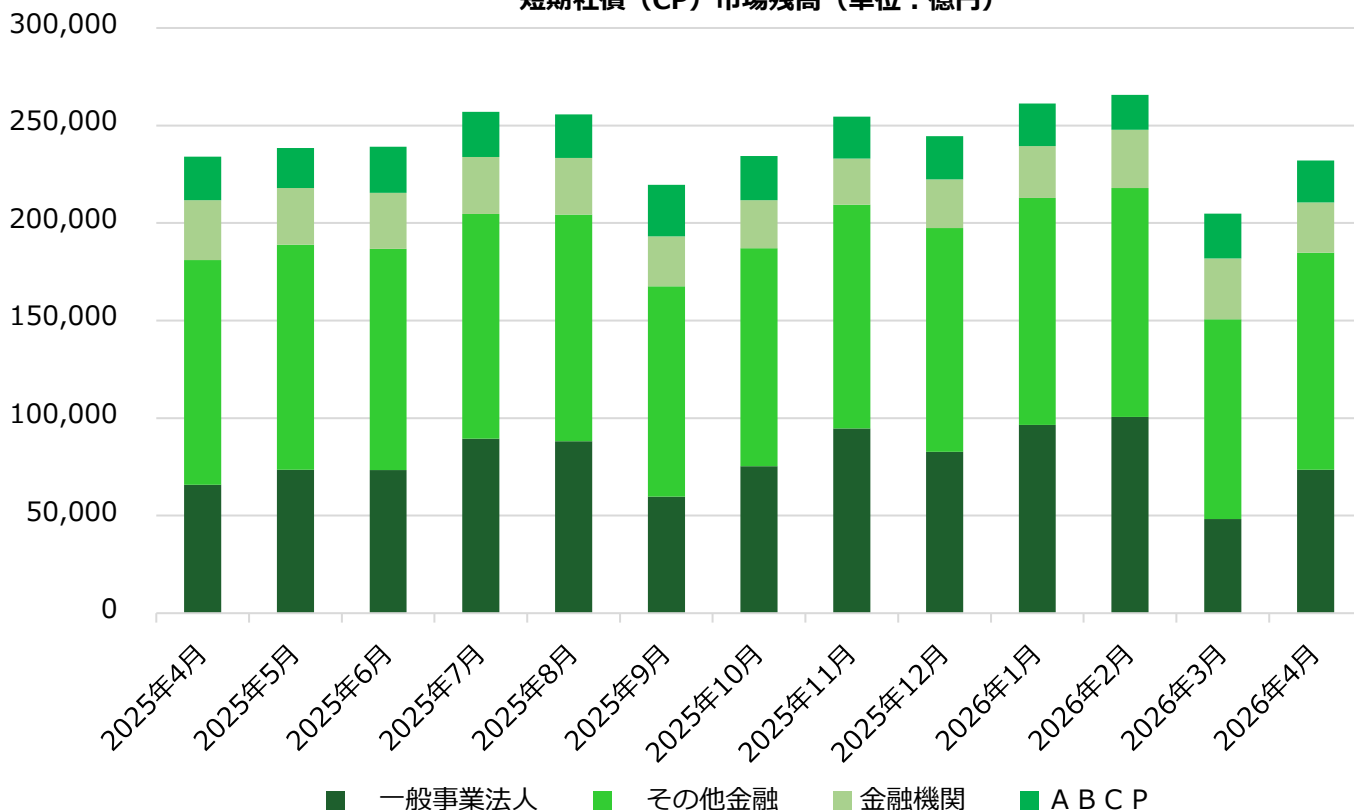
4月の足許GC取引は、月を通して0.75%~0.76%のレンジで取引された。金融政策決定会合2日目となる28日の取引では、月末を跨ぐ取引ということもあり、レートはやや低下基調となったが0.74%を下回る水準での出合いは限定的で、一日を通して0.74%~0.75%の狭いレンジで取引された。翌30日の取引は、国債の発行によりレートは再び0.755%~0.76%が出合いの中心となり越月した。

【SC】

SC取引は、カレント近辺銘柄やチーベスト周辺銘柄を中心に引き合いが多く見られた。10年370回債は、月を通して、日銀の国債補完供給オペと同程度の水準で取引された。その他チーベスト周辺銘柄は、同オペの水準から+5bp~+15bpの水準で取引された。

「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)

4 月末の CP 市場残高は、一般事業法人の調達再開により、23 兆 2,036 億円と前月比で 2 兆 7,183 億円増加した。なお、前年同月比では 2,078 億円減少した。発行市場は、電気機器、卸売業、ガス業、建設業、不動産業で大型の発行案件が観測された。業種別残高では、一般事業法人は 7 兆 3,607 億円 (前月比+2 兆 5,278 億円)、その他金融は 11 兆 1,216 億円 (同+8,924 億円) と増加。一方で、証券は 2 兆 2,281 億円 (同▲5,444 億円)、ABCP は 2 兆 1,412 億円 (前月比▲1,513 億円) と減少した。入札案件の発行レートについては、投資家の期明けの運用ニーズが旺盛となったことを背景に低下した。一方で、発行量の多い銘柄については、前月比で横ばい水準の着地となった。a-1 格銘柄で 1 か月物については 0.70% 台半ばから 1.10% 近辺と幅広い水準で出合いがみられ、3 か月物については 1.00% 台半ばから 1.10% 台半ばで出合いがみられた。

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)  |
|-----------------|-----------------|-----------------|
| 0.990% ~ 1.180% | 0.948% ~ 1.200% | 1.048% ~ 1.140% |

【登録企業数推移】

|       | 2月末 | 3月末 | 4月末 |
|-------|-----|-----|-----|
| 登録企業数 | 550 | 552 | 553 |
| 増減    | 0   | 2   | 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     |
| 1372 | 2026/4/3  | 2026/4/6  | 2026/7/6   | 35,961.7 | 143,032.0 | 0.8738 | 0.8823 | 91.9708 |
| 1373 | 2026/4/9  | 2026/4/10 | 2026/10/13 | 29,880.7 | 101,887.0 | 0.9464 | 0.9524 | 85.4404 |
| 1374 | 2026/4/10 | 2026/4/13 | 2026/7/13  | 35,590.4 | 117,983.0 | 0.8710 | 0.8823 | 62.5339 |
| 1375 | 2026/4/16 | 2026/4/20 | 2027/4/20  | 23,217.1 | 95,678.0  | 1.1071 | 1.1101 | 70.1978 |
| 1376 | 2026/4/17 | 2026/4/20 | 2026/7/21  | 35,895.7 | 122,794.0 | 0.8189 | 0.8249 | 41.7656 |
| 1377 | 2026/4/24 | 2026/4/27 | 2026/7/27  | 35,296.9 | 95,443.0  | 0.7752 | 0.7937 | 2.6092  |

### ●国庫短期証券買入オペ

(単位：億円、%)

|   | オフア-日 | スタート日 | オフア-額 | 応札総額 | 落札総額 | 按分レート<br>(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