



短期金融市場概況（2026年5月）

2026年6月5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）

	5月実績	前年同月実績
銀行券要因	16,571	13,043
財政等要因	▲ 215,414	▲ 166,658
一般財政	▲ 31,558	▲ 39,072
国債（1年超）	▲ 109,519	▲ 107,653
発行	▲ 125,259	▲ 122,550
償還	15,740	14,897
国庫短期証券	9,888	431
発行	▲ 245,110	▲ 246,567
償還	254,998	246,998
外為	▲ 117,212	277
その他	32,987	▲ 20,641
資金過不足	不足 198,843	不足 153,615
金融調節（除く貸出支援基金）	25,527	44,608
国債買入	24,975	39,952
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）	5	2
うち固定金利方式	5	2
CP買現先	0	0
手形売出	0	0
CP等買入	--	▲ 793
社債等買入	▲ 927	▲ 556
被災地金融機関支援資金供給	0	▲ 181
気候変動対応オペ	0	0
貸出	0	0
国債補完供給	1,474	6,184
米ドル資金供給用担保国債供給	0	0
金融調節（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
当座預金増減	4,520,985	5,322,552
うち準備預金増減	4,216,365	4,822,484

日銀主要勘定（月末残高）（単位：億円）

	5月末残高	前年同月末残高
銀行券	1,151,799	1,172,896
国債買入	5,319,489	5,790,298
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	78,040
うち固定金利方式	8,003	8,005
CP買現先	0	0
手形売出	0	0
CP等買入	--	7,996
社債等買入	19,011	45,491
金銭の信託（信託財産ETF）	370,700	371,862
金銭の信託（信託財産J-REIT）	6,527	6,553
被災地金融機関支援資金供給	130	336
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	5,322,552
うち準備預金	4,346,010	4,822,484

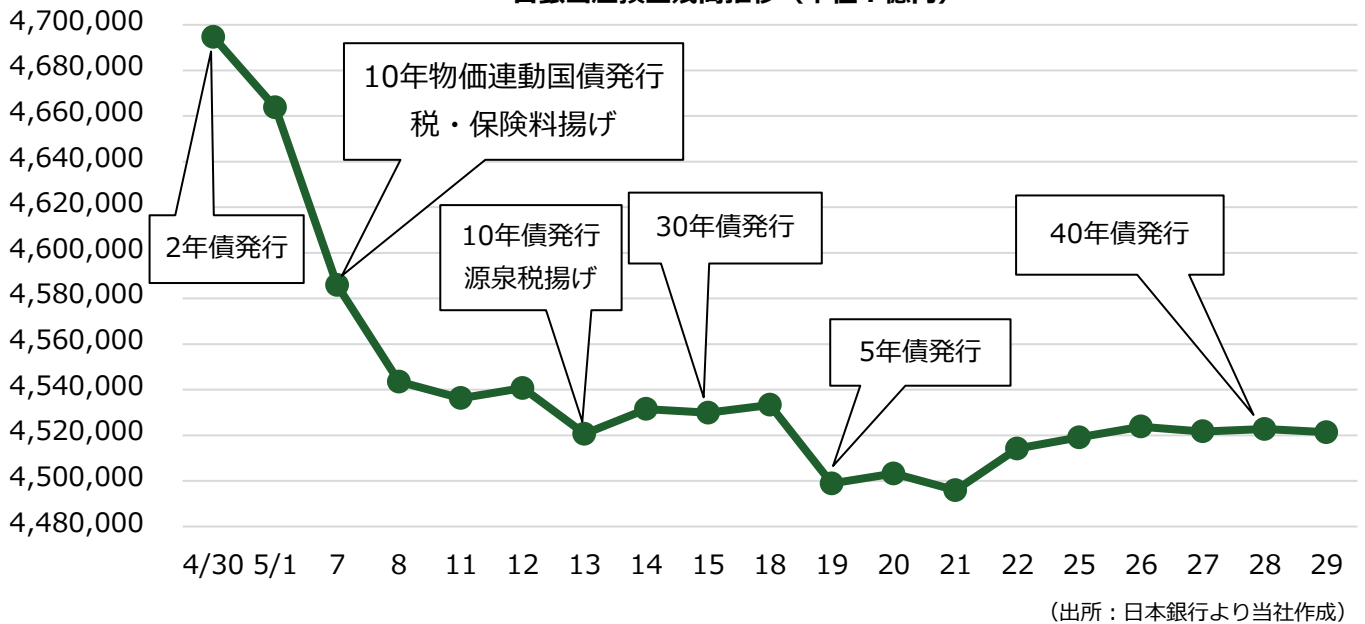
（単位：百万米ドル）

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

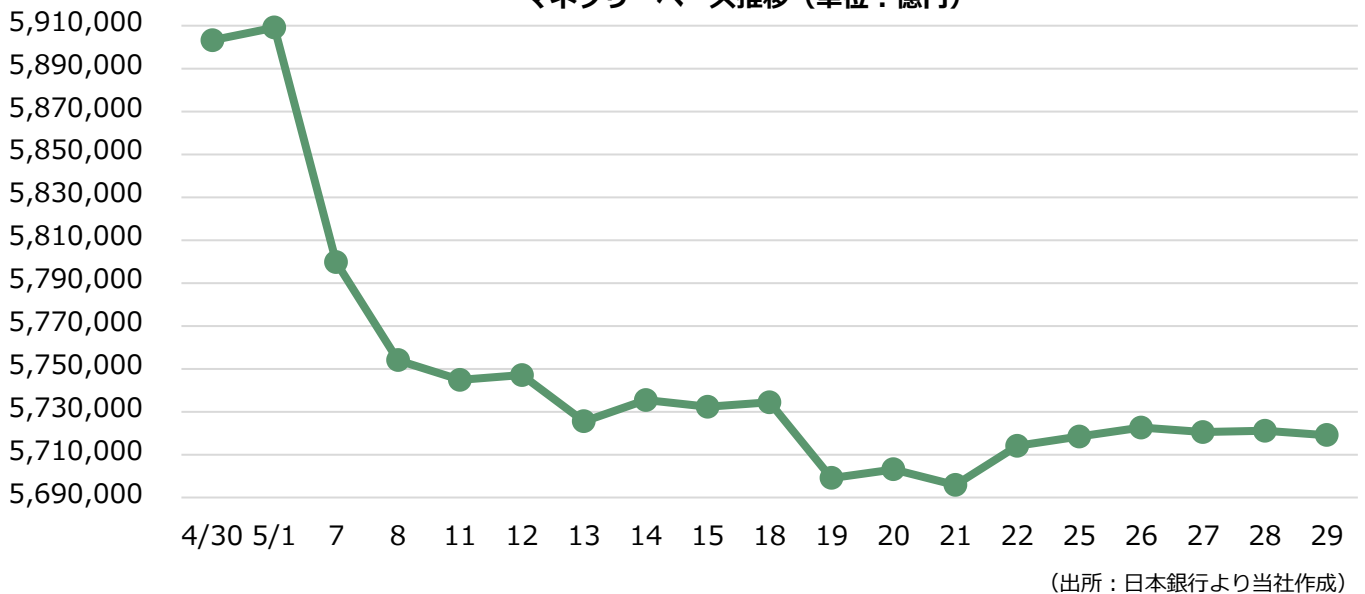
（出所：日本銀行）

「日銀当座預金残高」

日銀当座預金残高推移 (単位：億円)

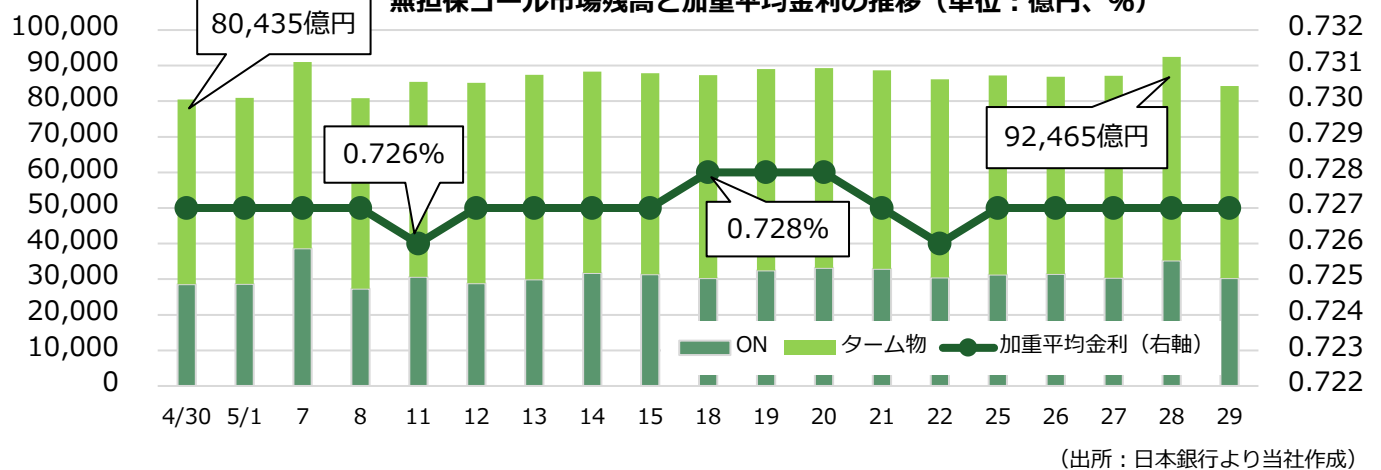


マネタリーベース推移 (単位：億円)



「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、%)



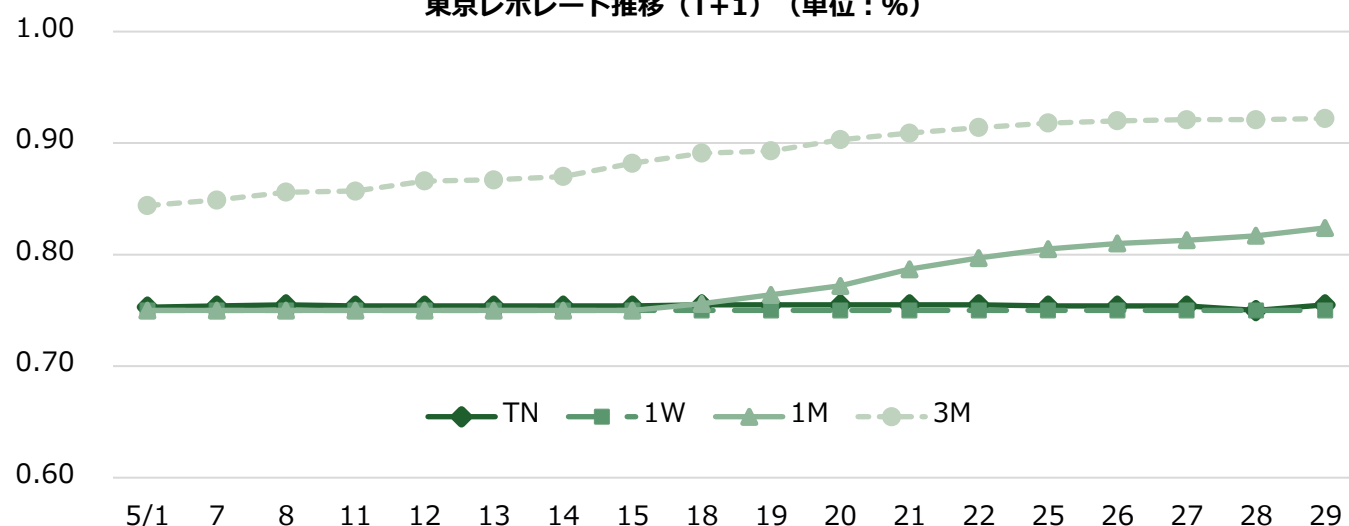
業態別コール市場残高（5月平残）（単位：億円）

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)
▲ 34	▲ 608	1,621	都銀等	8,878	▲ 514	+2,034
+4,493	+1,822	15,605	地銀	15,159	+2,076	▲ 3,047
+4,046	+1,018	8,573	信託プロパー	4,836	▲ 785	+196
▲ 11,099	▲ 4,427	21,686	投信	0	+0	+0
▲ 25	+22	251	外銀	1,150	▲ 579	+179
+346	+387	2,426	第二地銀	704	+107	+66
+1,260	+1,184	6,971	信中信金	4,609	▲ 1,649	▲ 2,670
+511	▲ 1,104	2,679	農林系統	0	▲ 320	+0
+13	+81	148	証券証金	45,177	+692	+4,433
+1,522	+729	12,845	生損保	0	+0	+0
▲ 1,189	+124	12,625	その他	4,917	+200	▲ 1,347
▲ 156	▲ 772	85,430	合計	85,430	▲ 772	▲ 156

（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）

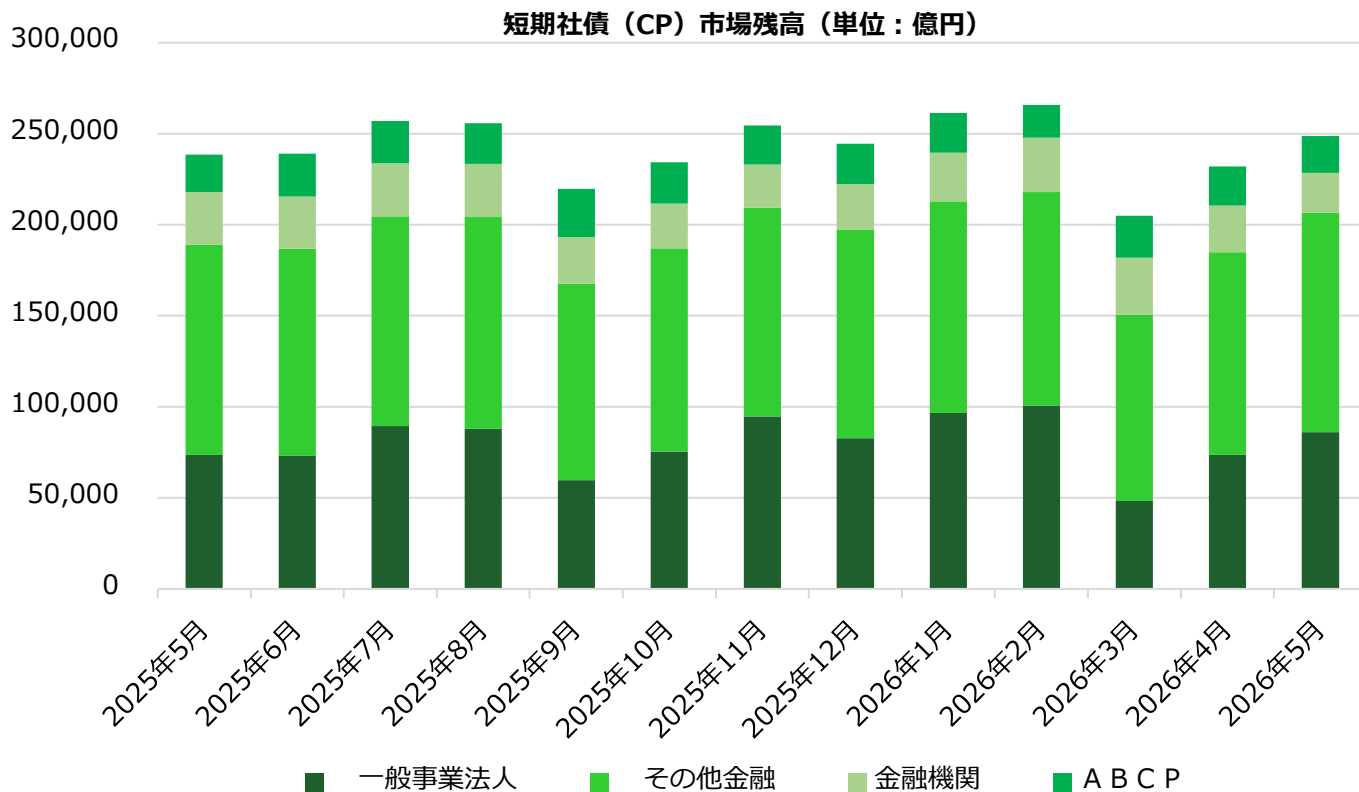
【GC】

5月の足許GC取引は、月を通して、0.75%～0.755%のレンジで取引された。月末を跨ぐ28日の取引では、月末要因によるBIDが増加したものの、水準は高止まりしたまま、0.75%～0.755%での取引が中心となり、大きな低下には至らなかった。翌29日の取引も水準に変化は見られず越月した。

【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。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。その他チーペスト周辺銘柄は、同オペの水準から+5bp～+15bpの水準で取引された。

「CP 市場」



5 月末の CP 市場残高は、24 兆 8,718 億円と前月比で 1 兆 6,682 億円増加した。なお、前年同月比では 1 兆 192 億円増加した。月初は大型連休を挟んでいたことから閑散としていたものの、月後半にかけて事業法人の調達ニーズが高まり、例年比で残高が増加した。発行市場は、食料品、石油製品、電気機器、小売業、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 8 兆 6,037 億円 (前月比+1 兆 2,430 億円)、その他金融は 12 兆 388 億円 (同+9,172 億円) と増加。一方で、証券は 1 兆 8,689 億円 (同▲3,592 億円)、ABCP は 2 兆 184 億円 (前月比▲1,228 億円) と減少した。入札案件の発行レートについては、6 月会合での政策修正を警戒する地合いとなり、a-1 格銘柄で 1 か月物が 0.70%台前半から 0.90%台後半、3 か月物が 1.00%台前半から 1.10%台後半と、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)
1.000% ~ 1.140%	1.030% ~ 1.180%	1.098% ~ 1.100%

【登録企業数推移】

	3月末	4月末	5月末
登録企業数	552	553	556
増減	2	1	3

(出所: 証券保管振替機構)

◀国庫短期証券市場▶

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
1378	2026/5/1	2026/5/7	2026/8/3	35,090.8	121,289.0	0.8316	0.8374	81.6546
1379	2026/5/7	2026/5/11	2026/11/10	29,318.7	85,680.0	0.9197	0.9297	76.3694
1380	2026/5/8	2026/5/11	2026/8/10	34,216.3	112,303.3	0.8416	0.8501	28.4900
1381	2026/5/15	2026/5/18	2026/8/17	33,946.2	128,119.9	0.8706	0.8803	40.4965
1382	2026/5/19	2026/5/20	2027/5/20	22,945.8	87,573.0	1.1357	1.1429	21.1301
1383	2026/5/22	2026/5/25	2026/8/24	33,646.8	142,623.0	0.8839	0.8904	38.9285
1384	2026/5/29	2026/6/1	2026/8/31	33,557.8	103,288.0	0.8835	0.8964	83.4653

●国庫短期証券買入オペ

(単位：億円、%)

	オファー日	スタート日	オファー額	応募総額	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