



## 短期金融市場概況（2026年6月）

2026年7月7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）

	6月実績	前年同月実績
<b>銀行券要因</b>	1,481	699
<b>財政等要因</b>	▲ 43,984	▲ 44,445
一般財政	32,383	34,400
国債（1年超）	▲ 60,607	▲ 56,874
発行	▲ 108,771	▲ 112,486
償還	48,164	55,612
国庫短期証券	31,965	4,505
発行	▲ 270,033	▲ 287,494
償還	301,998	291,999
外為	▲ 629	▲ 3,110
その他	▲ 47,096	▲ 23,366
<b>資金過不足</b>	不足 42,503	不足 43,746
<b>金融調節（除く貸出支援基金）</b>	21,991	34,580
国債買入	25,234	40,513
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）	1	4
うち固定金利方式	1	4
CP買現先	0	0
手形売出	0	0
CP等買入	--	▲ 828
社債等買入	▲ 2,687	▲ 4,134
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	▲ 557	▲ 975
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>	▲ 96,828	▲ 22,242
成長基盤強化支援資金供給	▲ 2,556	▲ 2,082
貸出増加支援資金供給	▲ 94,272	▲ 20,160
<b>当座預金増減</b>	▲ 117,340	▲ 31,408
うち準備預金増減	▲ 143,930	▲ 21,836

日銀主要勘定（月末残高）（単位：億円）

	6月末残高	前年同月末残高
銀行券	1,150,317	1,172,196
国債買入	5,183,424	5,658,083
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）	78,044	78,044
うち固定金利方式	8,009	8,009
CP買現先	0	0
手形売出	0	0
CP等買入	--	7,168
社債等買入	16,324	41,517
金銭の信託（信託財産ETF）	370,404	371,862
金銭の信託（信託財産J-REIT）	6,522	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	578	1,667
米ドル資金供給用担保国債供給	0	0
貸出支援基金	391,059	710,030
成長基盤強化支援資金供給	0	15,225
貸出増加支援資金供給	391,059	710,030
当座預金	4,403,645	529,144
うち準備預金	4,072,435	4,800,648

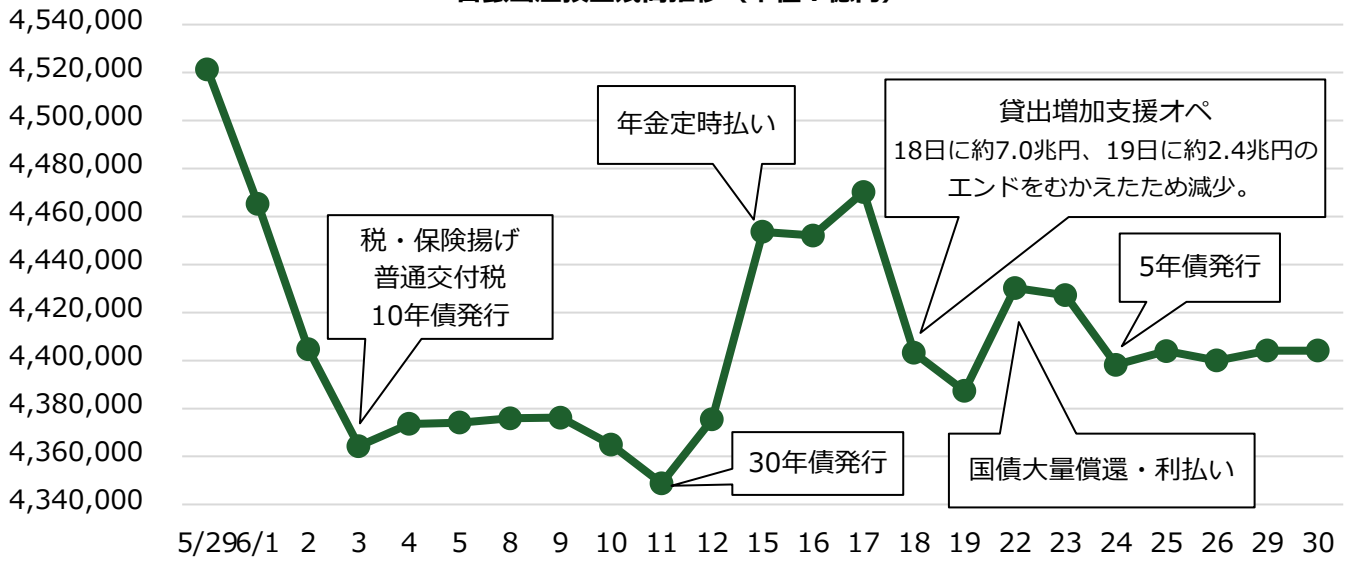
（単位：百万米ドル）

米ドル資金供給	0	0
成長基盤強化支援資金供給	0	5,717

（出所：日本銀行）

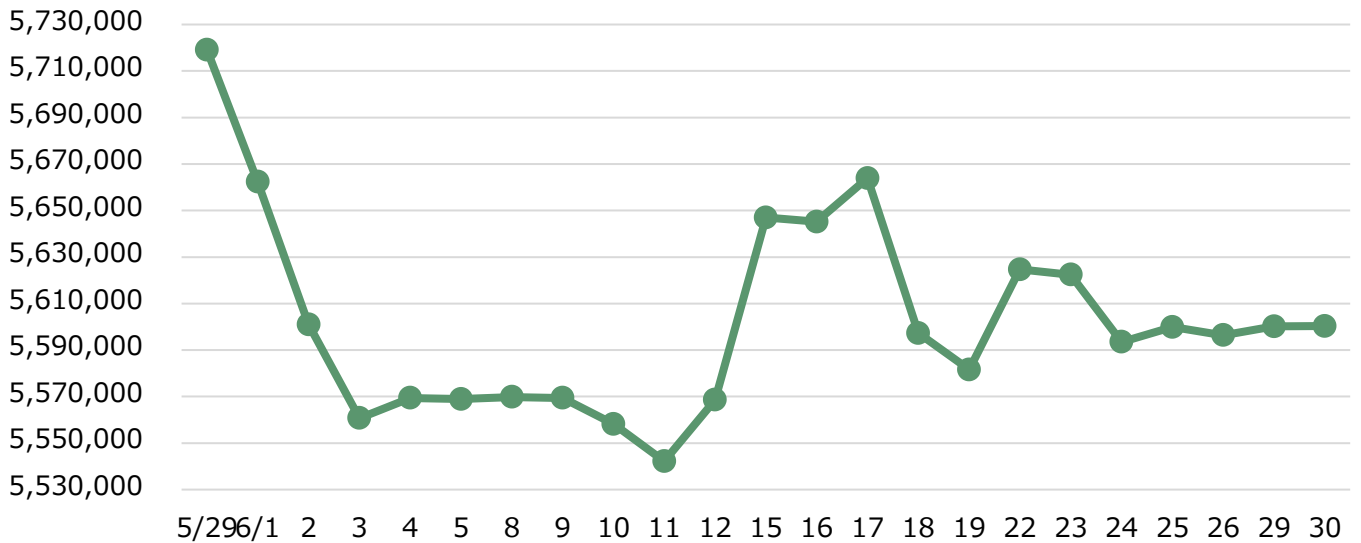
「日銀当座預金残高」

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)

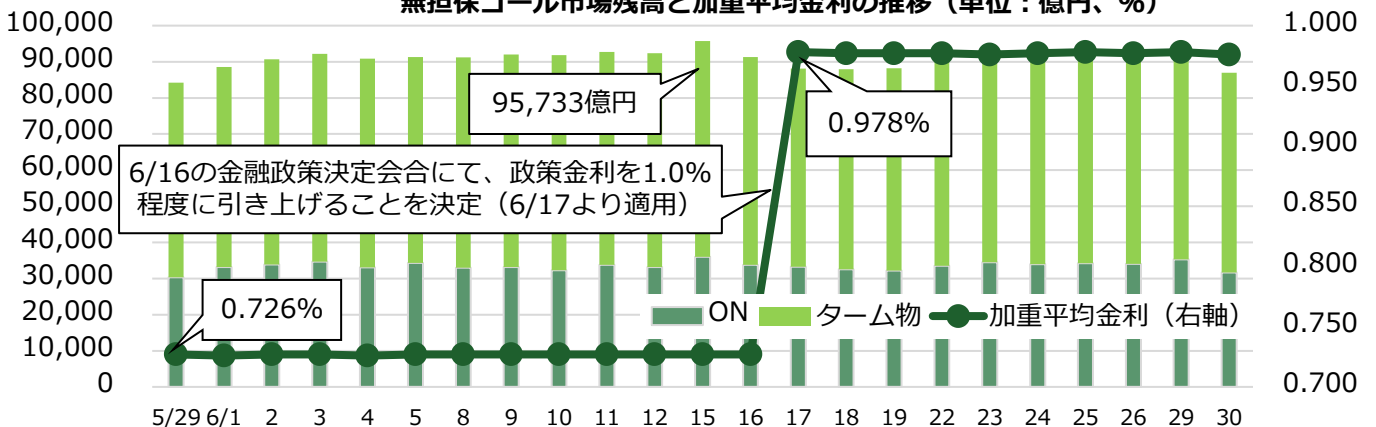
マネタリーベース推移（単位：億円）



(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)

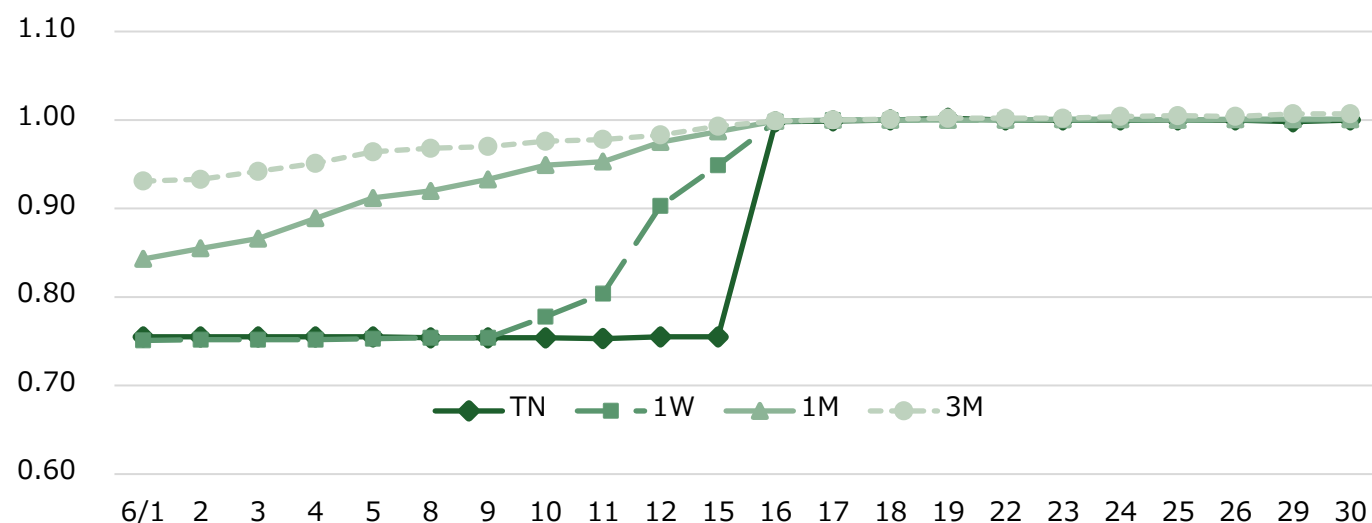
業態別コール市場残高（6月平残）（単位：億円）

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)
▲ 18	+406	2,027	都銀等	8,785	▲ 93	+2,305
+5,297	+852	16,457	地銀	17,585	+2,426	+164
+7,505	+2,779	11,352	信託プロパー	4,123	▲ 713	+283
▲ 6,199	+1,720	23,406	投信	0	+0	+0
+18	+32	283	外銀	1,286	+136	+147
+878	▲ 176	2,250	第二地銀	623	▲ 81	▲ 407
+1,887	+1,961	8,932	信中信金	4,778	+169	▲ 1,427
▲ 1,295	▲ 340	2,339	農林系統	0	+0	+0
▲ 110	▲ 121	27	証券証金	49,038	+3,861	+9,059
+1,197	▲ 1,482	11,363	生損保	0	+0	+0
▲ 185	+273	12,898	その他	5,116	+199	▲ 1,149
+8,975	+5,904	91,334	合計	91,334	+5,904	+8,975

（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】

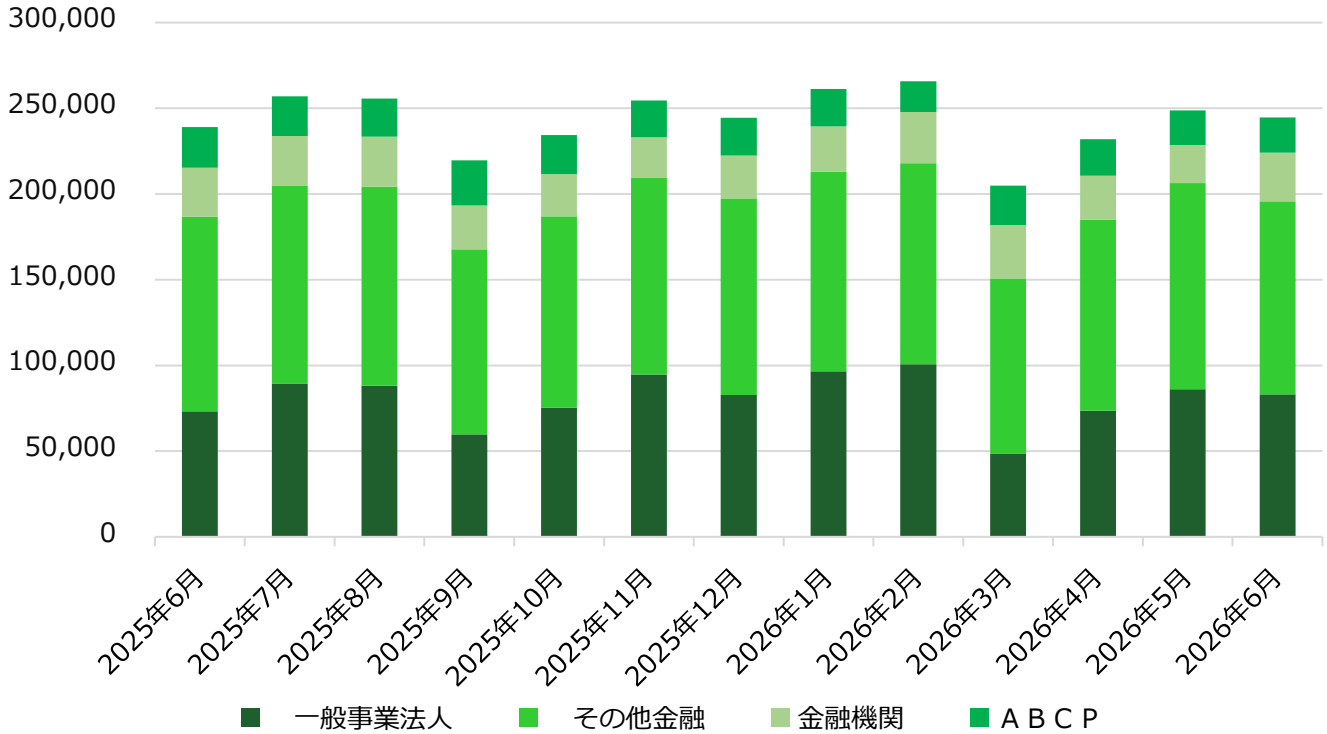
6月の足許GC取引は、月前半は前月同様、0.75%～0.755%の狭いレンジで取引された。金融政策決定会合2日目となる16日の取引では前場から利上げを織り込んだレートでの取引が見られ、足許GCは0.95%近辺からの出会いとなった。後場になると1.00%への利上げが決定したことでレートは徐々に上昇し、引けには1%～1.005%近辺で取引された。以降は月末まで0.995%～1.005%の狭いレンジでの取引が続き、四半期末を跨ぐ29日も水準に変化は見られなかった。

【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。5年185回債は、月半ばに日銀の国債補完供給オペと同程度の水準で取引されていたが、月後半の入札後にはbidが限定的となりレートは上昇した。10年370回債は、月を通して、同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」

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)

6月末のCP市場は、24兆4,733億円と前月比で3,985億円減少した。例年通り四半期末要因で残高が減少したものの、一部証券業態で発行ニーズが観測されたことから、前年同月比では5,635億円増加した。発行市場は、食料品、石油製品、電気機器、小売業、卸売業、ガス業、不動産業で大型の発行案件が観測された。業種別残高ではその他金融業は11兆2,529億円(同▲7,859億円)、一般事業法人は8兆3,137億円(前月比▲2,900億円)と減少した。一方で、証券は2兆5,042億円(同+6,353億円)、ABCPは2兆545億円(同+361億円)と増加した。入札案件の発行レートについては、6月初旬から政策変更を織り込んだ水準でレートが推移。a-1格銘柄で1か月物が0.9%台後半から1.10%台前半、3か月物が1.10%台前半から1.20%台前半と、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)
1.155% ~ 1.26%	1.096% ~ 1.338%	1.17% ~ 1.188%

【登録企業数推移】

	4月末	5月末	6月末
登録企業数	553	556	557
増減	1	3	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
1385	2026/6/5	2026/6/8	2026/9/7	31,334.8	110,058.8	0.9242	0.9327	45.3806
1386	2026/6/9	2026/6/10	2026/12/10	26,701.7	108,433.0	0.9821	0.9901	78.1758
1387	2026/6/12	2026/6/15	2026/9/14	31,293.7	112,460.0	0.9294	0.9387	76.1157
1388	2026/6/18	2026/6/22	2027/6/21	21,355.7	71,785.0	1.1583	1.1645	57.4700
1389	2026/6/19	2026/6/22	2026/9/24	31,503.8	96,375.0	0.9107	0.9224	79.2411
1390	2026/6/26	2026/6/29	2026/9/28	31,284.7	92,606.0	0.9109	0.9246	79.3630

●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