



短期金融市場概況（2026年7月）

2026年8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）

	7月実績	前年同月実績
銀行券要因	510	▲ 219
財政等要因	▲ 83,791	▲ 101,544
一般財政	▲ 43,513	▲ 28,056
国債（1年超）	▲ 100,439	▲ 106,105
発行	▲ 116,474	▲ 117,604
償還	16,035	11,499
国庫短期証券	39,871	8,452
発行	▲ 214,127	▲ 238,547
償還	253,998	246,999
外為	▲ 460	▲ 376
その他	20,750	24,541
資金過不足	不足 83,281	不足 101,763
金融調節（除く貸出支援基金）	59,758	54,994
国債買入	23,386	36,212
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）	▲ 6	0
うち固定金利方式	▲ 6	0
CP買現先	0	0
手形売出	0	0
CP等買入	--	▲ 768
社債等買入	▲ 1,909	▲ 3,686
被災地金融機関支援資金供給	0	0
気候変動対応オペ	38,215	29,233
貸出	0	0
国債補完供給	72	▲ 5,997
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）	0	0
成長基盤強化支援資金供給	--	0
貸出増加支援資金供給	0	0
当座預金増減	▲ 23,523	▲ 46,769
うち準備預金増減	▲ 44,306	▲ 54,156

日銀主要勘定（月末残高）（単位：億円）

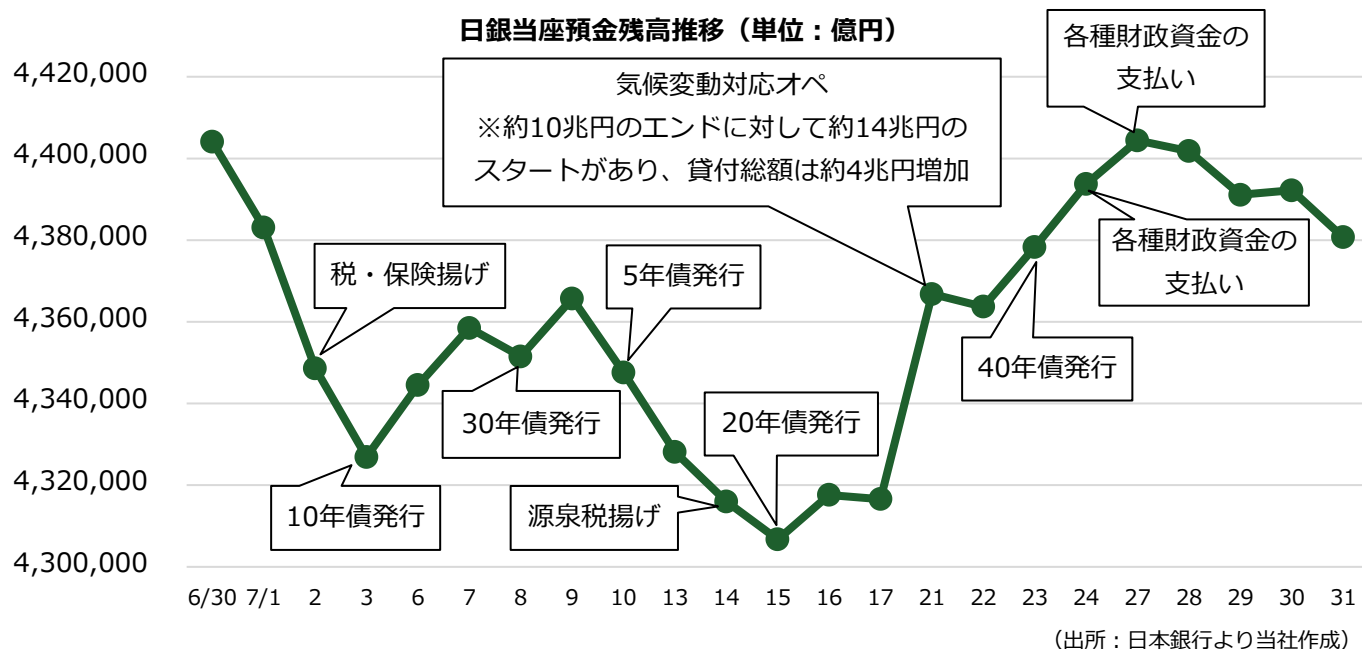
	7月末残高	前年同月末残高
銀行券	1,149,807	1,172,415
国債買入	1,150,060	1,172,197
国庫短期証券買入	0	0
国庫短期証券売却	0	0
国債買現先	0	0
国債売現先	0	0
共通担保資金供給（本店）	0	0
うち固定金利方式	0	0
共通担保資金供給（全店）	78,038	78,044
うち固定金利方式	8,003	8,009
CP買現先	0	0
手形売出	0	0
CP等買入	--	6,400
社債等買入	14,415	37,831
金銭の信託（信託財産ETF）	370,099	371,862
金銭の信託（信託財産J-REIT）	6,516	6,552
被災地金融機関支援資金供給	130	336
気候変動対応オペ	249,361	171,298
貸出	0	0
国債補完供給	506	5,762
米ドル資金供給用担保国債供給	0	0
貸出支援基金	391,059	725,255
成長基盤強化支援資金供給	--	15,225
貸出増加支援資金供給	391,059	710,030
当座預金	4,380,122	5,244,375
うち準備預金	4,028,129	4,746,492

（単位：百万米ドル）

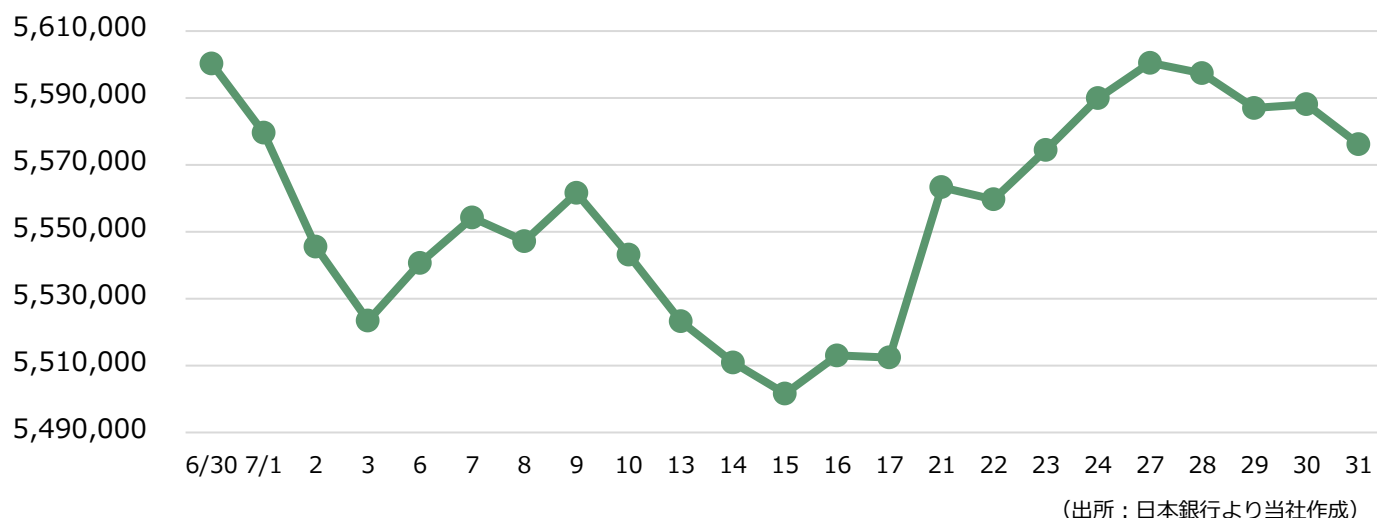
米ドル資金供給	0	0
成長基盤強化支援資金供給	--	5,717

（出所：日本銀行）

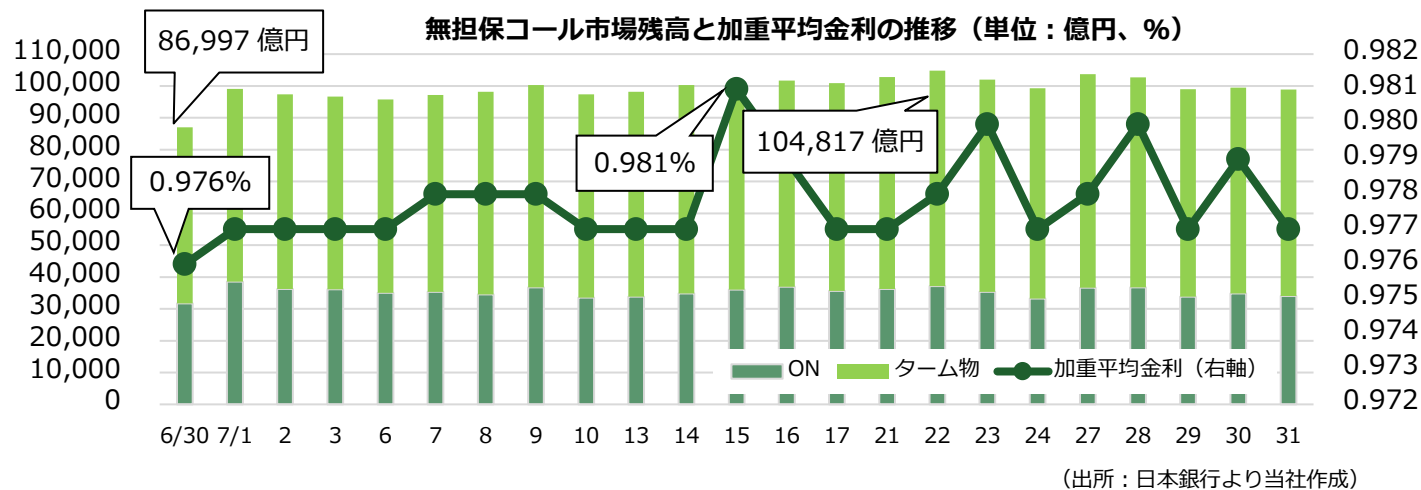
「日銀当座預金残高」



マネタリーベース推移（単位：億円）



「無担保コール市場」



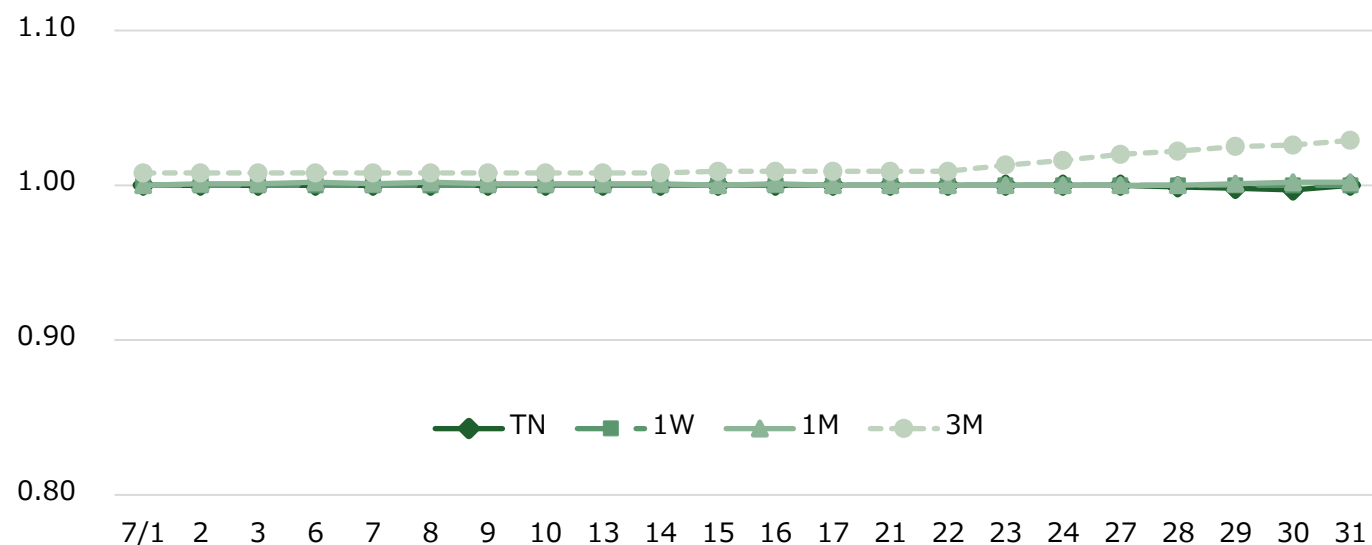
業態別コール市場残高（7月平残）（単位：億円）

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）
+962	+489	2,516	都銀等	11,791	+3,006	+4,612
+9,717	+3,818	20,275	地銀	20,264	+2,679	+2,303
+7,369	+91	11,443	信託プロパー	4,157	+34	▲ 839
▲ 4,291	+901	24,307	投信	0	+0	+0
+82	+72	355	外銀	1,688	+402	+371
+1,416	+636	2,886	第二地銀	794	+171	▲ 172
+3,865	+1,713	10,645	信中信金	5,371	+593	▲ 2,408
▲ 4,031	+647	2,986	農林系統	92	+92	+92
▲ 68	▲ 24	3	証券証金	49,055	+17	+13,758
+605	▲ 995	10,368	生損保	0	+0	+0
+1,247	+891	13,789	その他	6,361	+1,245	▲ 844
+16,873	+8,239	99,573	合計	99,573	+8,239	+16,873

（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】

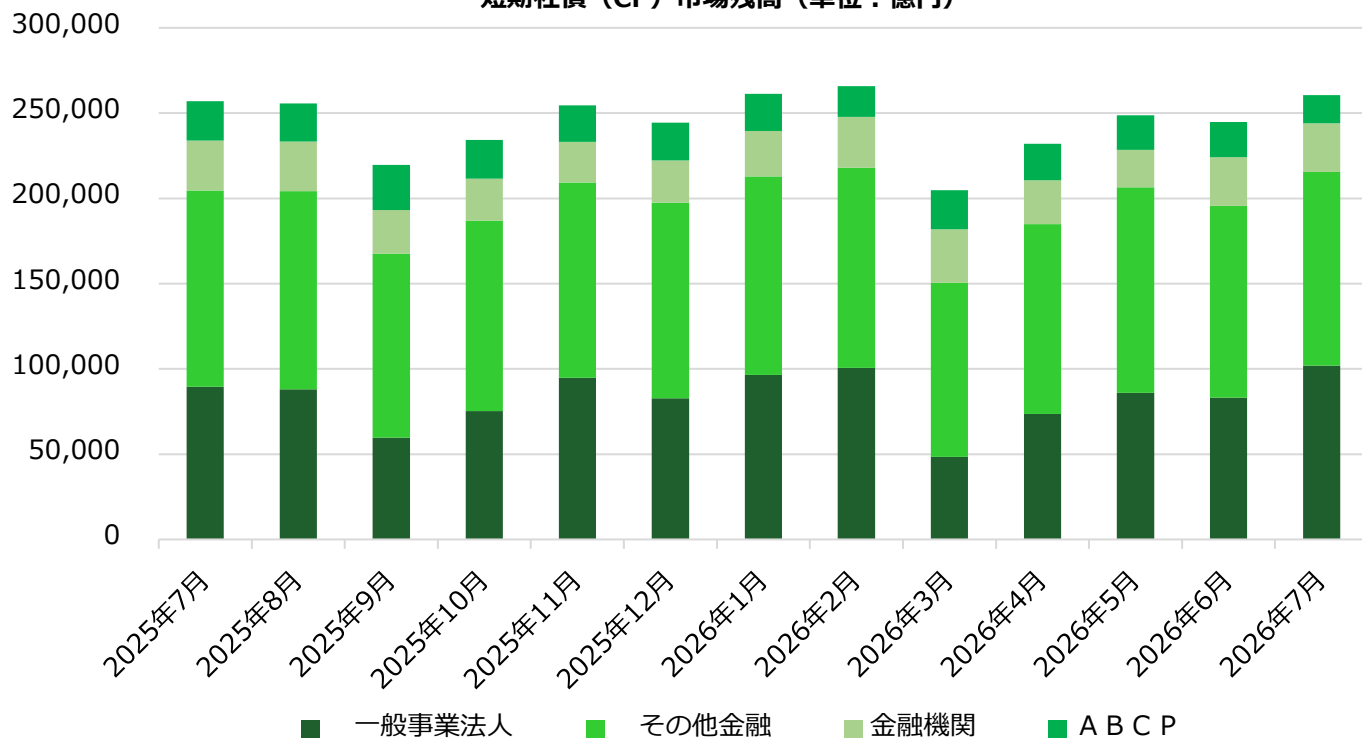
7月の足許GC取引は、月初から月末近辺まで1%～1.005%の狭いレンジで取引された。月末受渡しとなる30日の取引は、前場1%を下回る水準での出会いが見られた。後場になるとBIDが一巡したこともあり、再び1%を超える水準で取引された。金融政策決定会合2日目となる31日の取引では利上げは見送られたことでレート水準に変化はなく、波乱なく越月した。

【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383回債は、8月発行日エンド物で引合いが見られた。チーペスト周辺銘柄である10年370回債～372回債は、前月同様引合いが多く見られたが、16日に日銀の国債補完供給オペの品貸料が変更されたこともあり、ボラタイルな動きとなった。

「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）

7月末のCP市場は、四半期末明けの調達再開により26兆507億円と前月比で1兆5,774億円残高が増加した。また、前月同様、証券系銘柄の調達ニーズが強かったことから、前年同月比では3,526億円増加した。発行市場は、電気機器、石油製品、食料品、小売業、卸売業、その他金融業、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10兆1,830億円（前月比+1兆8,693億円）、その他金融業は、11兆3,748億円（同+1,219億円）、証券は2兆5,503億円（同+461億円）と増加。一方で、ABCPは1兆6,471億円（前月比▲4,074億円）と減少した。入札案件の発行レートについては、a-1格銘柄で1か月物が1.10%近辺から1.20%台前半、3か月物が1.20%台半ばから1.30%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）
1.180% ～ 1.298%	1.180% ～ 1.248%	1.181% ～ 1.218%

【登録企業数推移】

	6月末	7月末	8月末
登録企業数	556	557	558
増減	3	1	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
1391	2026/7/3	2026/7/6	2026/10/5	29,192.8	97,817.0	0.9133	0.9306	29.9509
1392	2026/7/8	2026/7/10	2027/1/12	27,000.8	97,954.0	1.0118	1.0217	77.1531
1393	2026/7/10	2026/7/13	2026/10/13	29,192.8	87,074.0	0.9393	0.9544	90.1162
1394	2026/7/16	2026/7/21	2027/7/20	21,355.8	85,538.0	1.2066	1.2168	73.8823
1395	2026/7/17	2026/7/21	2026/10/19	28,978.6	115,723.0	0.9618	0.9695	30.3121
1396	2026/7/24	2026/7/27	2026/10/26	29,691.8	73,650.0	0.9907	1.0092	18.8117
1397	2026/7/30	2026/8/3	2026/11/2	28,978.4	88,893.0	1.0036	1.0113	41.4628

●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