



短期金融市場概況（2026年8月）

2026年9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）

	8月実績	前年同月実績
銀行券要因	1,134	▲ 768
財政等要因	▲ 160,483	▲ 44,305
一般財政	28,840	58,187
国債（1年超）	▲ 105,653	▲ 84,035
発行	▲ 117,046	▲ 108,230
償還	11,393	24,195
国庫短期証券	44,096	8,493
発行	▲ 247,902	▲ 238,506
償還	291,998	246,999
外為	▲ 153,179	41
その他	25,413	▲ 26,991
資金過不足	不足 159,349	不足 45,073
金融調節（除く貸出支援基金）	22,447	37,093
国債買入	23,212	36,053
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）	2	▲ 4
うち固定金利方式	2	▲ 4
CP買現先	0	0
手形売出	0	0
CP等買入	--	▲ 1,081
社債等買入	▲ 819	▲ 779
被災地金融機関支援資金供給	▲ 13	▲ 149
気候変動対応オペ	0	0
貸出	0	0
国債補完供給	68	3,054
米ドル資金供給用担保国債供給	▲ 3	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	▲ 136,902	▲ 7,980
うち準備預金増減	▲ 122,767	21,298

日銀主要勘定（月末残高）（単位：億円）

	8月末残高	前年同月末残高
銀行券	1,148,672	1,173,184
国債買入	5,199,277	5,699,455
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	78,040
うち固定金利方式	8,005	8,005
CP買現先	0	0
手形売出	0	0
CP等買入	--	5,319
社債等買入	13,596	37,052
金銭の信託（信託財産ETF）	369,835	371,862
金銭の信託（信託財産J-REIT）	6,510	6,550
被災地金融機関支援資金供給	117	187
気候変動対応オペ	249,361	171,298
貸出	0	0
国債補完供給	438	813
米ドル資金供給用担保国債供給	3	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	4,243,220	5,236,395
うち準備預金	3,905,362	4,767,790

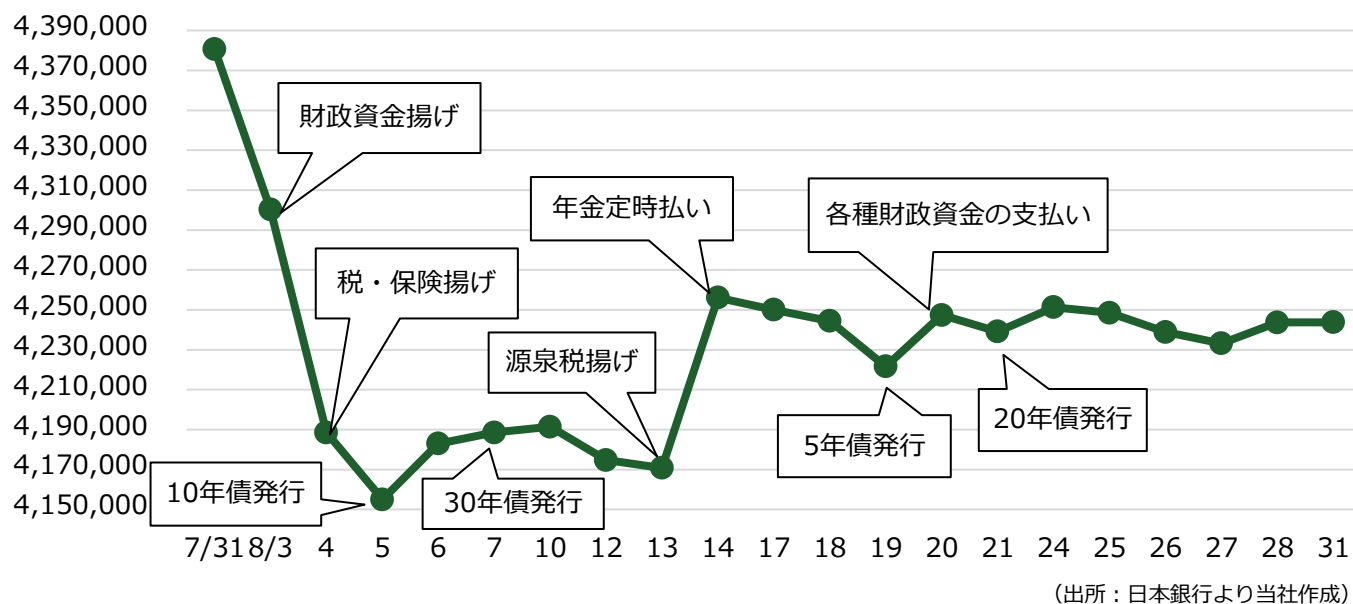
（単位：百万米ドル）

米ドル資金供給	1	2
成長基盤強化支援資金供給	--	5,717

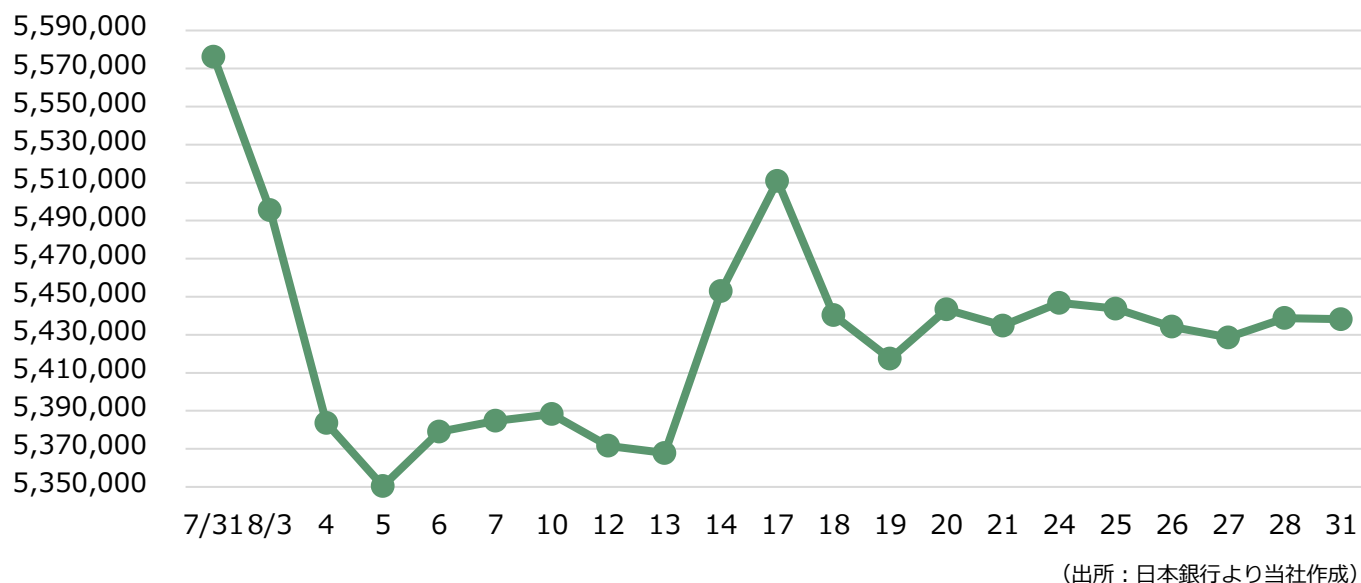
（出所：日本銀行）

「日銀当座預金残高」

日銀当座預金残高推移（単位：億円）

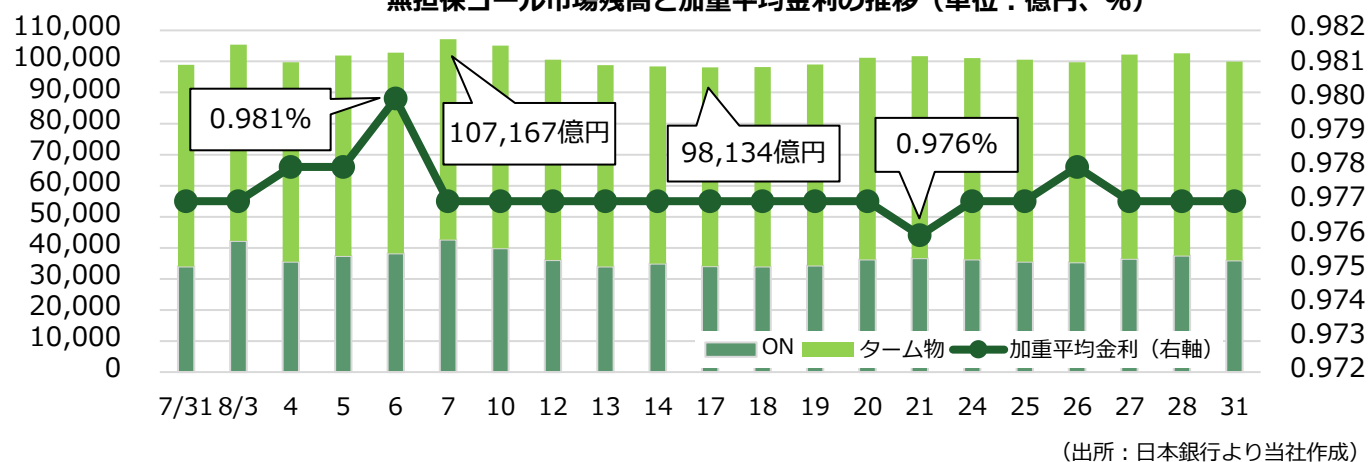


マネタリーベース推移（単位：億円）



「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、％）



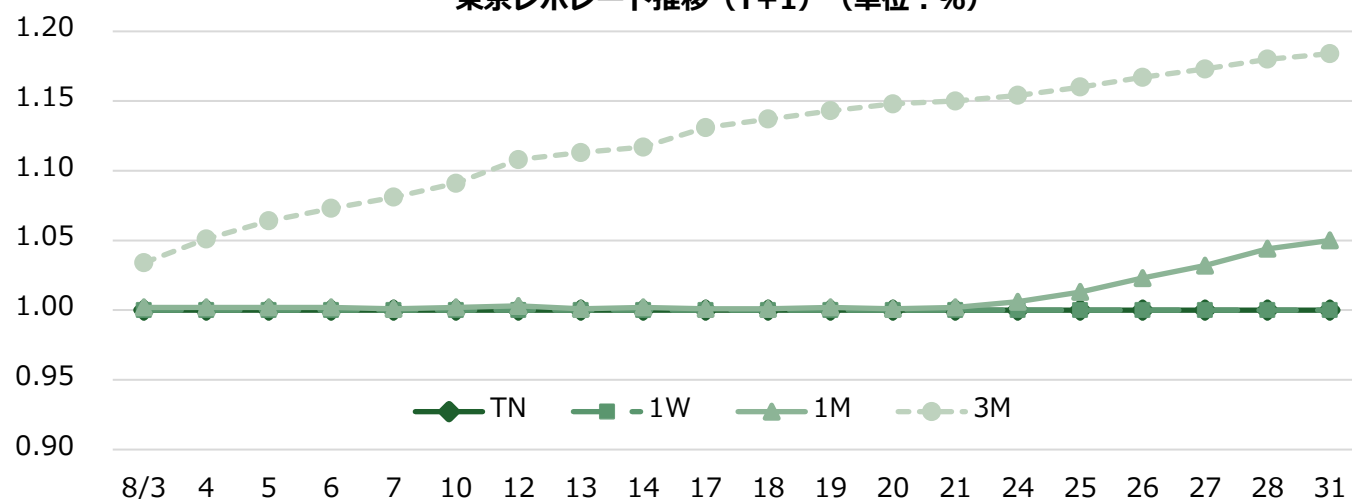
業態別コール市場残高（8月平残）（単位：億円）

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）
+886	▲ 190	2,326	都銀等	11,671	▲ 120	+4,433
+7,724	▲ 1,577	18,698	地銀	20,024	▲ 240	+278
+7,296	+2,298	13,741	信託プロパー	4,327	+170	▲ 2,129
▲ 3,843	+181	24,488	投信	0	+0	+0
+140	+0	355	外銀	1,750	+62	+532
+1,387	+64	2,950	第二地銀	660	▲ 134	▲ 365
+3,817	▲ 414	10,231	信中信金	5,505	+134	▲ 2,315
▲ 2,876	▲ 166	2,820	農林系統	77	▲ 15	+77
▲ 66	+118	121	証券証金	50,836	+1,781	+16,125
+519	+675	11,043	生損保	0	+0	+0
+2,197	+942	14,731	その他	6,654	+293	+545
+17,181	+1,931	101,504	合計	101,504	+1,931	+17,181

（出所：日本銀行より当社作成）

「債券レボ市場」

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】

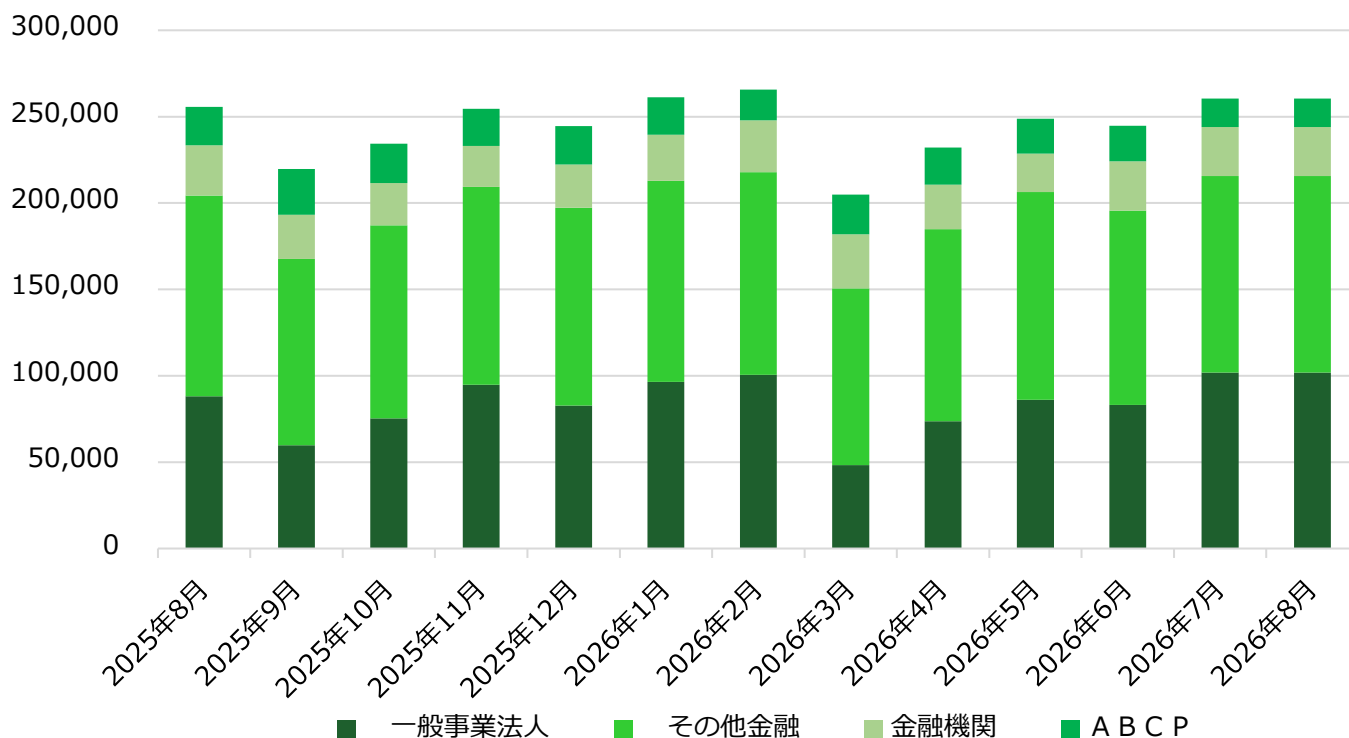
8月の足許GC取引は、前月同様1%～1.005%の狭いレンジで取引された。取引が月末を跨ぐ28日の取引では月末要因によるBIDが見られたものの、水準に変化は見られず越月した。

【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383回債は、発行日エンド物で引き合いが見られた。5年186回債は月半ばにレートが低下し一時マイナスの出合いが見られたが、18日の入札日以降BIDは限定的となり、レートは上昇した。20年197回債は引き合いが多く見られレートが低下したが、20日の入札日以降はレートが上昇した。

「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）

8月末のCP市場は、25兆6,560億円と前月比で3,947億円残高が減少した。前年同月比では、892億円の増加となった。発行市場は、食料品、石油製品、小売業、ガス業、不動産業、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、ABCPは1兆8,415億円（前月比+1,944億円）と増加。一方で、一般事業法人は9兆7,039億円（前月比▲4,791億円）、証券は、2兆4,527億円（同▲976億円）と減少した。発行レートについては、a-1格の銘柄で1か月物が1.00%台前半から1.20%台半ば、3か月物が1.20%台半ばから1.40%近辺と、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）
1.275% ～ 1.450%	1.263% ～ 1.565%	1.258% ～ 1.420%

【登録企業数推移】

	6月末	8月末	8月末
登録企業数	557	558	557
増減	1	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
1398	2026/8/6	2026/8/10	2027/2/10	26,844.6	98,264.0	1.1753	1.1833	65.9304
1399	2026/8/7	2026/8/10	2026/11/9	28,537.4	105,728.0	1.0665	1.0738	0.8749
1400	2026/8/14	2026/8/17	2026/11/16	28,381.5	100,037.0	1.0919	1.0979	76.1930
1401	2026/8/19	2026/8/20	2027/8/20	21,468.4	75,273.0	1.4332	1.4404	76.4956
1402	2026/8/21	2026/8/24	2026/11/24	28,137.8	108,891.0	1.0816	1.0900	32.9474
1403	2026/8/28	2026/8/31	2026/11/30	28,381.7	91,171.0	1.0794	1.0858	79.6572

●国庫短期証券買入オペ

(単位：億円、%)

	オフアー日	スタート日	オフアー額	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