



短期金融市場概況（2026年9月）

2026年10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）

	9月実績	前年同月実績
銀行券要因	6,198	6,937
財政等要因	▲ 68,798	▲ 114,751
一般財政	▲ 22,945	▲ 34,264
国債（1年超）	▲ 66,700	▲ 64,327
発行	▲ 121,189	▲ 114,152
償還	54,489	49,825
国庫短期証券	39,989	6,569
発行	▲ 194,009	▲ 281,429
償還	233,998	287,998
外為	60	▲ 270
その他	▲ 19,202	▲ 22,459
資金過不足	不足 62,600	不足 107,814
金融調節（除く貸出支援基金）		
国債買入	19,747	28,876
国庫短期証券買入	23,172	35,444
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
うち変動金利方式	0	--
共通担保資金供給（全店）	▲ 5	▲ 2
うち固定金利方式	▲ 8,005	▲ 2
うち変動金利方式	8,000	--
CP買現先	0	0
手形売出	0	0
CP等買入	--	▲ 1,362
社債等買入	▲ 2,881	▲ 2,021
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	▲ 542	▲ 3,183
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）	▲ 34,414	▲ 136,689
成長基盤強化支援資金供給	--	▲ 2,434
貸出増加支援資金供給	▲ 34,414	▲ 134,255
当座預金増減	▲ 77,267	▲ 215,627
うち準備預金増減	▲ 55,503	▲ 218,162

日銀主要勘定（月末残高）（単位：億円）

	9月末残高	前年同月末残高
銀行券	1,142,474	1,166,246
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
うち変動金利方式		
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
うち変動金利方式	0	--
CP買現先	78,035	78,038
手形売出	0	8,003
CP等買入	8,000	--
社債等買入	0	0
金銭の信託（信託財産ETF）	0	0
金銭の信託（信託財産J-REIT）	--	3,957
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	980	2,099
米ドル資金供給用担保国債供給	0	0
貸出支援基金	356,645	588,566
成長基盤強化支援資金供給	--	12,791
貸出増加支援資金供給	356,645	575,775
当座預金	4,165,953	5,020,768
うち準備預金	3,849,859	4,549,628

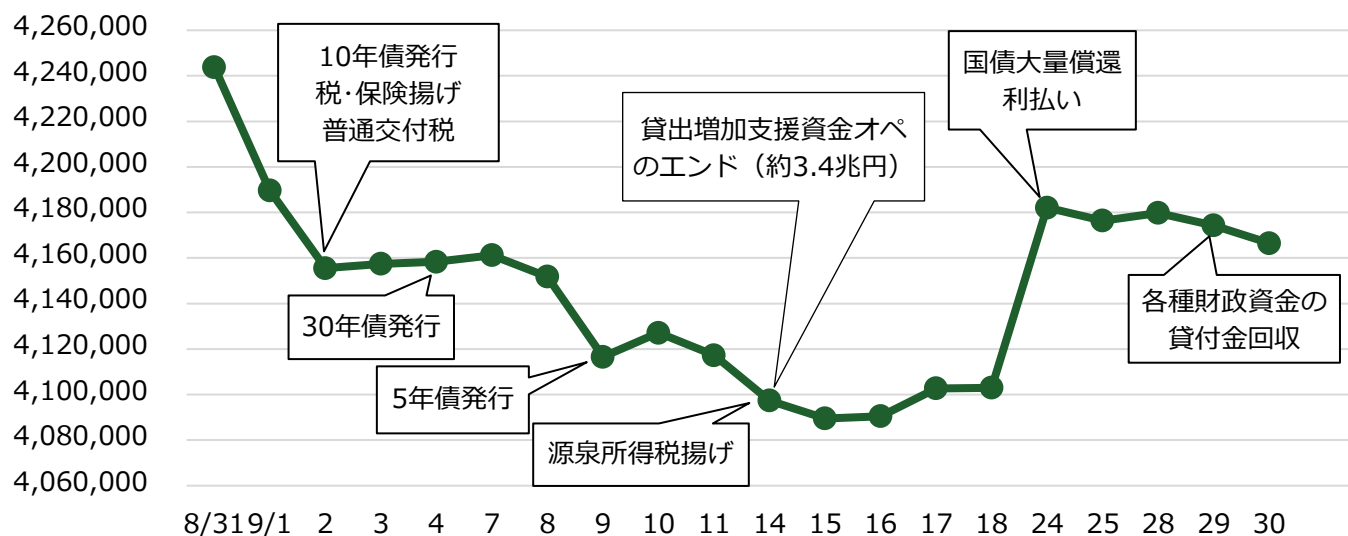
（単位：百万米ドル）

米ドル資金供給	0	0
成長基盤強化支援資金供給	--	4,056

（出所：日本銀行）

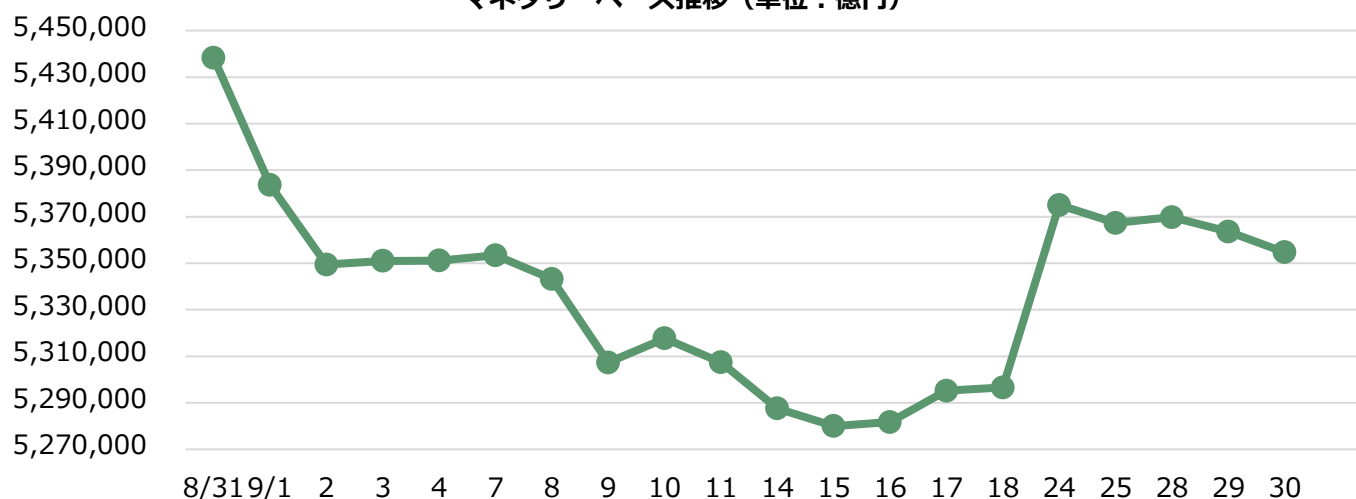
「日銀当座預金残高」

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）

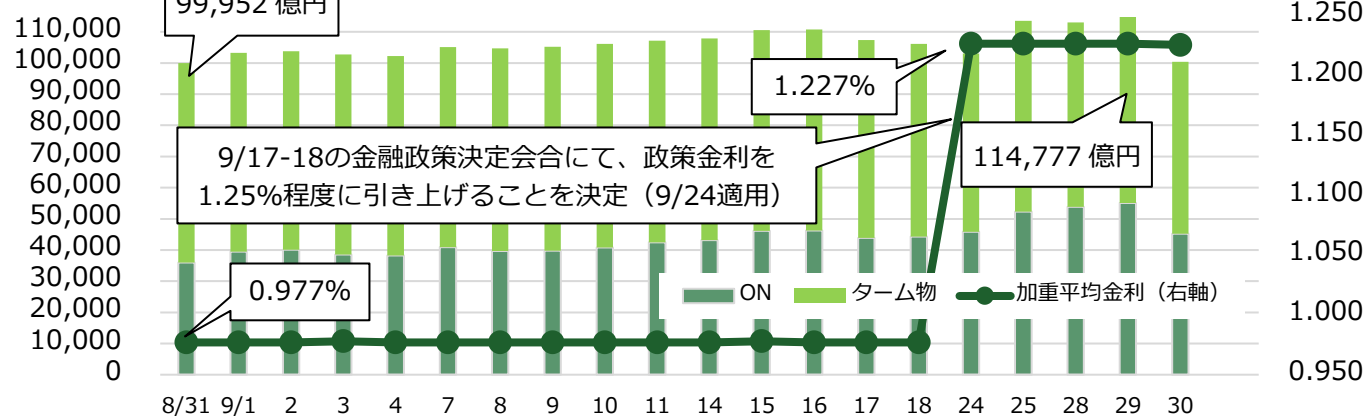
マネタリーベース推移（単位：億円）



（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）

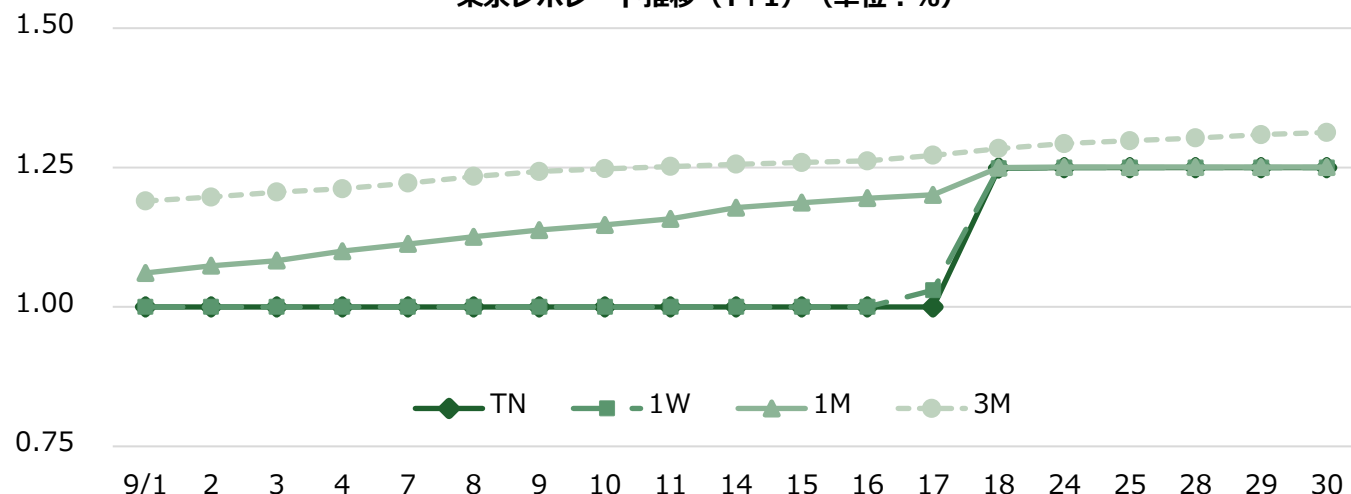
業態別コール市場残高（9月平残）（単位：億円）

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）
+1,199	+256	2,582	都銀等	12,310	+639	+5,216
+6,766	▲ 1,250	17,448	地銀	24,808	+4,784	+5,266
+7,860	▲ 616	13,125	信託ブローカー	6,329	+2,002	+554
+1,986	+6,131	30,619	投信	0	+0	+0
+180	▲ 45	310	外銀	1,586	▲ 164	+278
+1,001	▲ 614	2,336	第二地銀	775	+115	▲ 267
+3,529	+802	11,033	信中信金	6,121	+616	▲ 534
▲ 2,372	+680	3,500	農林系統	144	+67	+144
+83	▲ 18	103	証券証金	47,737	▲ 3,099	+10,461
▲ 254	+1,103	12,146	生損保	0	+0	+0
+2,393	▲ 1,123	13,608	その他	7,000	+346	+1,253
+22,371	+5,306	106,810	合計	106,810	+5,306	+22,371

（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】

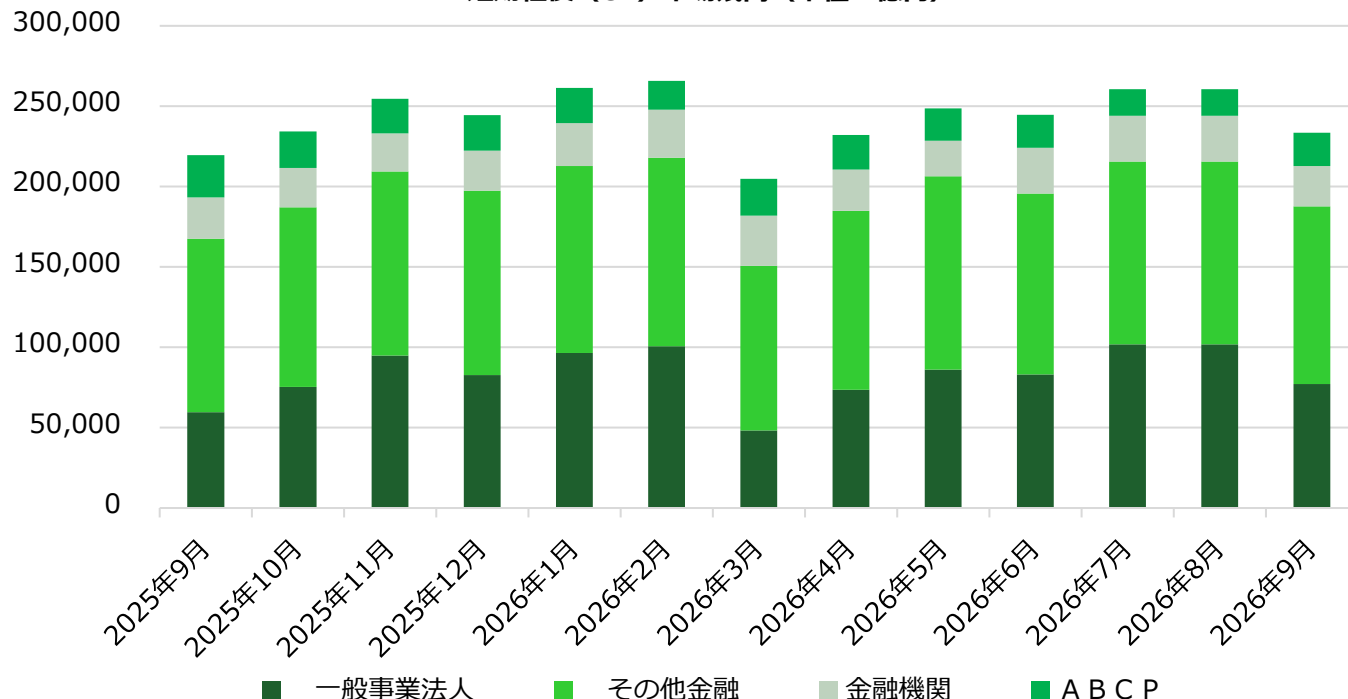
9月の足許 GC 取引は、月前半は前月同様 1.000%～1.005%の狭いレンジで取引された。日銀の金融政策決定会合 2 日目となる 18 日の取引では、利上げを織り込んだレートでの取引が見られ、前場は 1.235%～1.25%、後場は 1.25%の利上げが決定したことや BID が一巡していたこともあり、1.25%を上回る水準で取引され、月末まで 1.25%～1.255%の狭いレンジでの取引が続いた。四半期末を跨ぐ 30 日の取引では、1.25%近辺で多く取引された。

【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 383 回債は、月を通して GC に近い水準で取引された。チーベスト銘柄である 10 年 372 回債は引き合いが多く、一時的に国債補完供給オペと同水準に近づく場面も見られた。利上げが決定した月後半は、投資家勢のターム物の目線が定まらないこともあり、チーベスト周辺銘柄を中心にややボラタイルな取引が多く見られた。

「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）

9 月末の CP 市場は、一般事業法人が四半期末の調達を控えたことにより、23 兆 3,416 億円と前月比で 2 兆 3,144 億円残高が減少した。前年同月比では、1 兆 3,765 億円の増加となった。発行市場は、石油製品、小売業、卸売業、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、一般事業法人で 7 兆 7,162 億円（前月比▲1 兆 9,877 億円）、その他金融業で 11 兆 432 億円（同▲3,127 億円）、証券で 2 兆 2,988 億円（同▲1,539 億円）と減少した。一方で、ABCP は 2 兆 614 億円（前月比+2,199 億円）と増加した。発行レートについては、a-1 格銘柄で 1 か月物が 1.10%台前半から 1.50%台前半、3 か月物が 1.30%台前半から 1.60%台後半と、幅広い水準での出会いが見られた。

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）
1.410% ～ 1.610%	1.327% ～ 1.699%	1.420% ～ 1.450%

【登録企業数推移】

	7月末	8月末	9月末
登録企業数	558	557	558
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
1404	2026/9/4	2026/9/7	2026/12/7	27,036.8	96,970.0	1.1076	1.1181	70.8812
1405	2026/9/9	2026/9/10	2027/3/10	23,014.7	89,114.0	1.2887	1.3009	66.0709
1406	2026/9/11	2026/9/14	2026/12/14	26,826.9	89,468.1	1.1149	1.1867	12.8708
1407	2026/9/16	2026/9/24	2027/9/21	19,168.9	91,714.6	1.5749	1.5884	4.5263
1408	2026/9/17	2026/9/24	2026/12/21	26,824.8	86,282.0	1.2067	1.2292	49.5183
1409	2026/9/25	2026/9/28	2027/1/6	26,884.6	88,935.0	1.2555	1.2709	35.9380

●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