上田八木短資

デイリーシグナル

2026年11月20日(金)

短期市場の推移 [億円] [%]

	11月16日	11月17日	11月18日	11月19日
加重平均金利	1.228	1.227	1.227	1.228
東京レポレート(TN)	1.250	1.250	1.250	1.250
無コール残	103,596	101,736	102,854	103,571
ON	35,207	34,877	35,995	35,992
その他	68,389	66,859	66,859	67,579
有コール残	23,799	23,799	23,319	23,097

加重平均金利・コール残高は日銀、東京レポレートは日本証券業協会公表
※加重平均金利は無担保コールONのもの。無・有コール残は無担保・有担保コール残高の意。

11月24日の予定 (時刻は日本時間)

日本		予想	海外		予想
9:30	製造業・サービス業PMI(11月)			-	
	-			-	
	-			-	

本日の短期市場金利 [%]

	無担保コール(速報)			レポ市場
	最低	最高	平均	東京レポレート
O/N	1.200	1.250	1.228	1.250
T/N	1.220	1.225	1.224	1.250
S/N	-	-	-	-
1W	1.225	1.300	1.236	1.250
2W	-	-	1.231	1.250
3W	-	-	-	1.250
1M	-	-	1.480	1.261
2M	-	-	1.540	-
3M	-	-	-	1.396
6M	-	-	-	1.465
1Y	-	-	-	1.655

無担保コール(速報)は日銀、東京レポレートは日本証券業協会公表

本日の市況

無担保コールON物は1.227%の出合から始まり、その後も同程度で推移した。ON物加重平均金利（速報）は前営業日対比横ばいの1.228%となった。

[%]

都銀・信託	証券	地銀
- ～ -	1.227 ～ 1.227	1.227 ～ 1.227

翌営業日のマーケット

出合いの水準は本日対比横ばい圏を予想する。

[%][億円]※米ドル資金供給は百万$

資金需給 [億円]

	日銀速報		日銀予想		当社需給予想	
	11月20日		11月24日		11月25日	
券	▲700		▲600		+0	
財政	+100		+5,300		▲4,000	
過不足	▲600		+4,700		▲4,000	
金融調節	エンド	スタート	エンド	スタート	エンド	スタート
国債買入	+6,300					
国債補完供給	+100	▲200	+200			
共通担保（全店）					▲8,000	
当座預金増減	+5,600		+4,900		▲12,000	
当座預金残高	4,101,600		4,106,500		4,094,500	
準備預金残高	3,752,600		主な需給要因			
積み終了先	3,744,000		流動性供給			
超過準備	3,733,300		国庫短期証券発行償還			
非準預先残高	349,000		（3M）			
準備預金進捗率	99.5%					
平均	26.7%					
乖離率	72.8%					

11月20日のオペ結果

オペ種類 オファー 応札 落札 足切 平均 按分

国債補完供給(11/20～11/24)
234 234 0.800 0.800
0 0

マネタリーベース [億円]

11月19日時点	5,283,000

所要 [億円]

今積期の所要準備額	4,032,800
11月24日以降の残り所要	
積数	19,900
平均	900

国庫短期証券入札予定

11月27日	3ヶ月(第1422回)
12月4日	3ヶ月
12月9日	6ヶ月
12月11日	3ヶ月

国債入札予定

11月25日	40年
11月30日	2年
12月3日	10年
12月8日	30年

今月の国債買入オペ予定 [億円]

オペ種類	一回当たりオファー金額	直近オファー額	オファー予定日						直近日	残り回数
1年以下	1,000	1,000	4						11月4日	0
1年超3年以下	3,300	3,300	4	11					11月11日	0
3年超5年以下	2,900	2,900	19	26					11月19日	1
5年超10年以下	3,050	3,050	11	19					11月19日	0
10年超25年以下	850	850	11	26					11月11日	1
25年超	750	750	4	19					11月19日	0
物価連動債	300	300	26						10月28日	1
変動利付債	-	300	-						4月14日	-

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 加入協会 日本証券業協会