短期金融市場概況（2026 年 10 月）

2026 年 11 月 9 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）

			10月実績	前年同月実績
銀行券要因			630	▲ 2,251
財政等要因			▲ 3,013	▲ 68,494
	一般財政		35,795	18,668
	国債（1年超）		▲ 99,213	▲ 98,778
		発行	▲ 115,551	▲ 109,389
		償還	16,338	10,611
	国庫短期証券		37,016	563
		発行	▲ 184,982	▲ 238,435
		償還	221,998	238,998
	外為		▲ 19	▲ 1,124
	その他		23,408	12,177
資金過不足			不足 2,383	不足 70,745
金融調節（除く貸出支援基金）				
	国債買入		21,363	32,097
	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		0	--
	共通担保資金供給（全店）		4	7
	うち固定金利方式		0	7
	うち変動金利方式		4	--
	CP買現先		0	0
	手形売出		0	0
	CP等買入		--	▲ 1,933
	社債等買入		▲ 1,315	▲ 1,897
	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		932	▲ 1,361
	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			18,601	▲ 43,832
	うち準備預金増減		▲ 1,555	▲ 17,391

日銀主要勘定（月末残高）

（単位：億円）

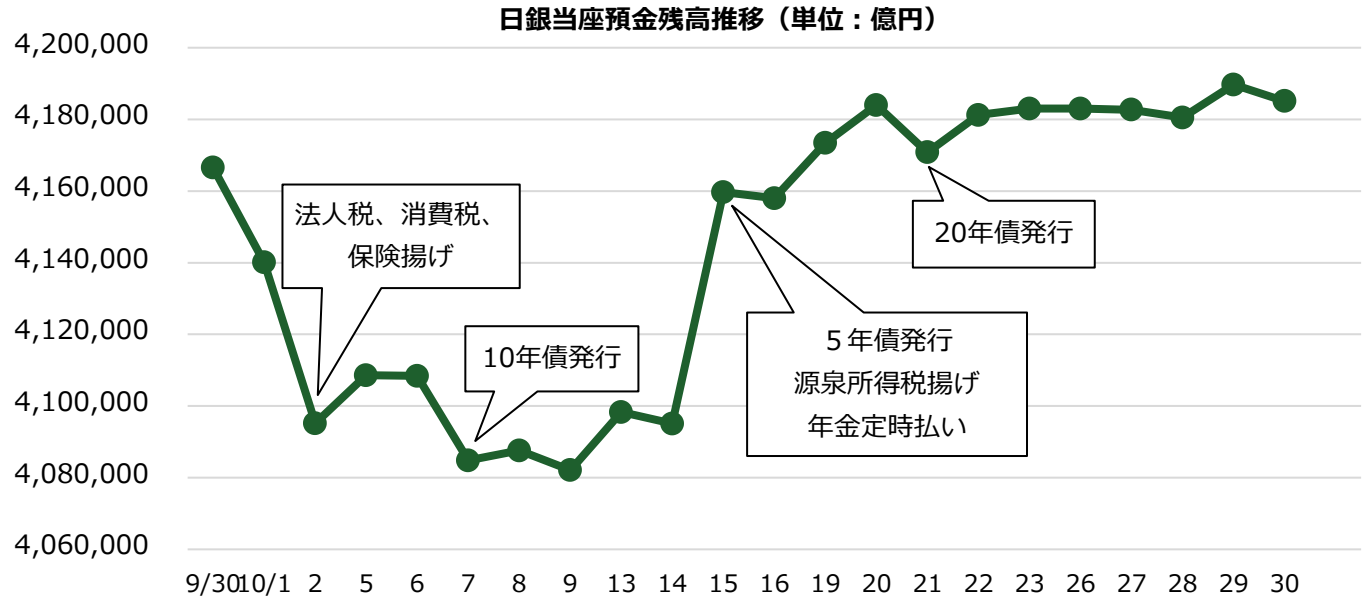
		10月末残高	前年同月末残高
銀行券		1,141,843	1,168,498
国債買入		5,199,277	5,699,455
国庫短期証券買入		0	0
国庫短期証券売却		0	0
国債買現先		0	0
国債売現先		0	0
共通担保資金供給（本店）		0	0
	うち固定金利方式	0	0
	うち変動金利方式	0	--
共通担保資金供給（全店）		78,039	78,045
	うち固定金利方式	0	8,010
	うち変動金利方式	8,004	--
CP買現先		0	0
手形売出		0	0
CP等買入		--	2,024
社債等買入		9,400	33,134
金銭の信託（信託財産ETF）		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		48	1,598
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		4,184,554	4,976,936
	うち準備預金	3,848,304	4,532,237

（単位：百万米ドル）

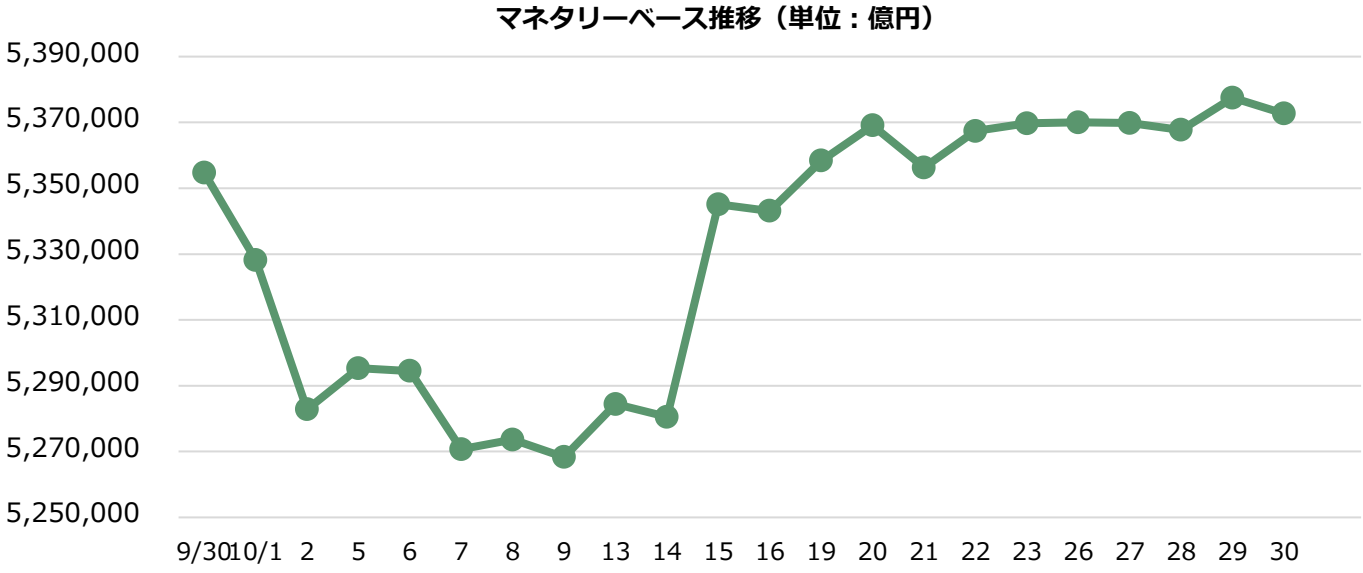
米ドル資金供給	0	0
成長基盤強化支援資金供給	--	4,056

（出所：日本銀行）

«日銀当座預金残高»

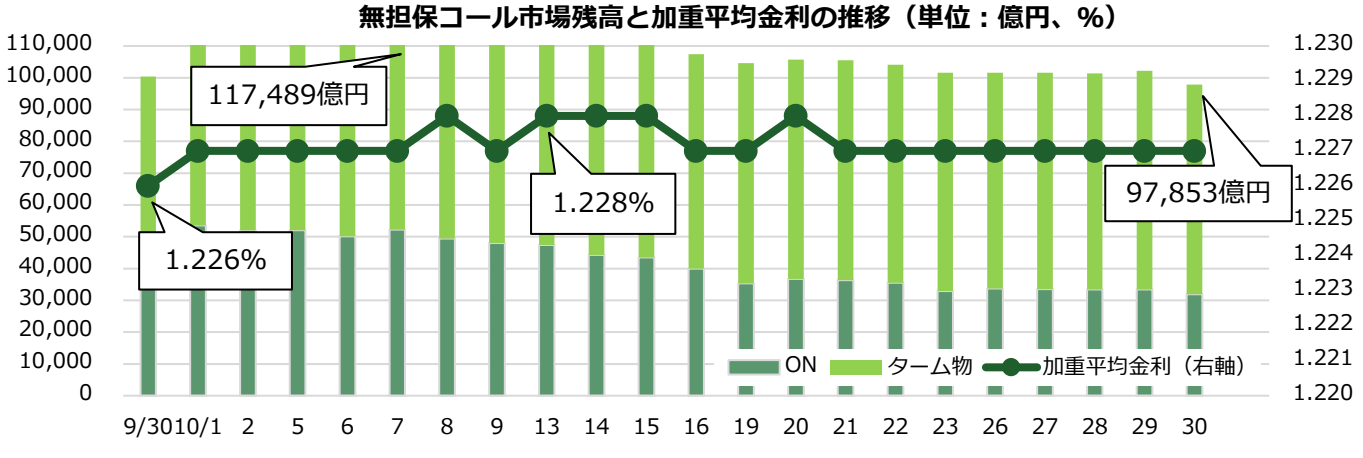


（出所：日本銀行より当社作成）



（出所：日本銀行より当社作成）

«無担保コール市場»



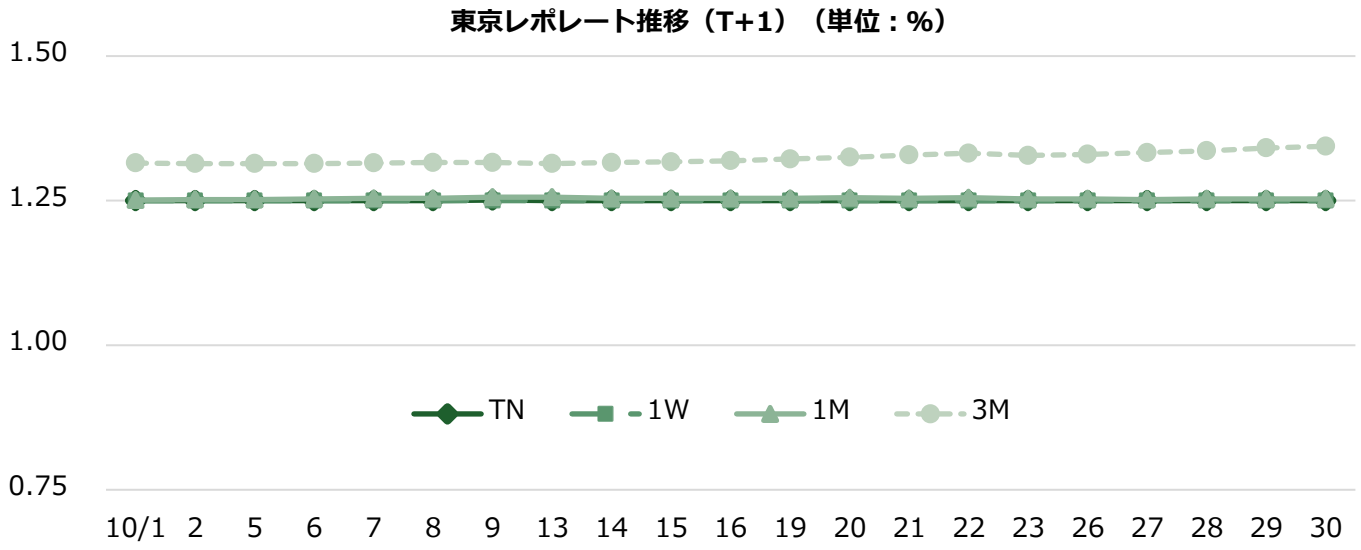
（出所：日本銀行より当社作成）

業態別コール市場残高（10 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）
+811	▲ 117	2,465	都銀等	12,271	▲ 39	+5,507
+8,158	+528	17,976	地銀	27,882	+3,074	+9,530
+9,152	+1,358	14,483	信託プロパー	5,328	▲ 1,001	▲ 30
+4,086	▲ 1,125	29,494	投信	0	+0	+0
+265	+61	371	外銀	1,042	▲ 544	▲ 57
+1,246	+200	2,536	第二地銀	967	+192	+132
+2,536	▲ 1,988	9,045	信中信金	7,480	+1,359	+221
▲ 2,659	+2,764	6,264	農林系統	302	+158	+302
▲ 52	+229	332	証券証金	46,537	▲ 1,200	+11,730
▲ 106	+599	12,745	生損保	0	+0	+0
+4,223	▲ 382	13,226	その他	7,128	+128	+325
+27,660	+2,127	108,937	合計	108,937	+2,127	+27,660

（出所：日本銀行より当社作成）

«債券レポ市場»

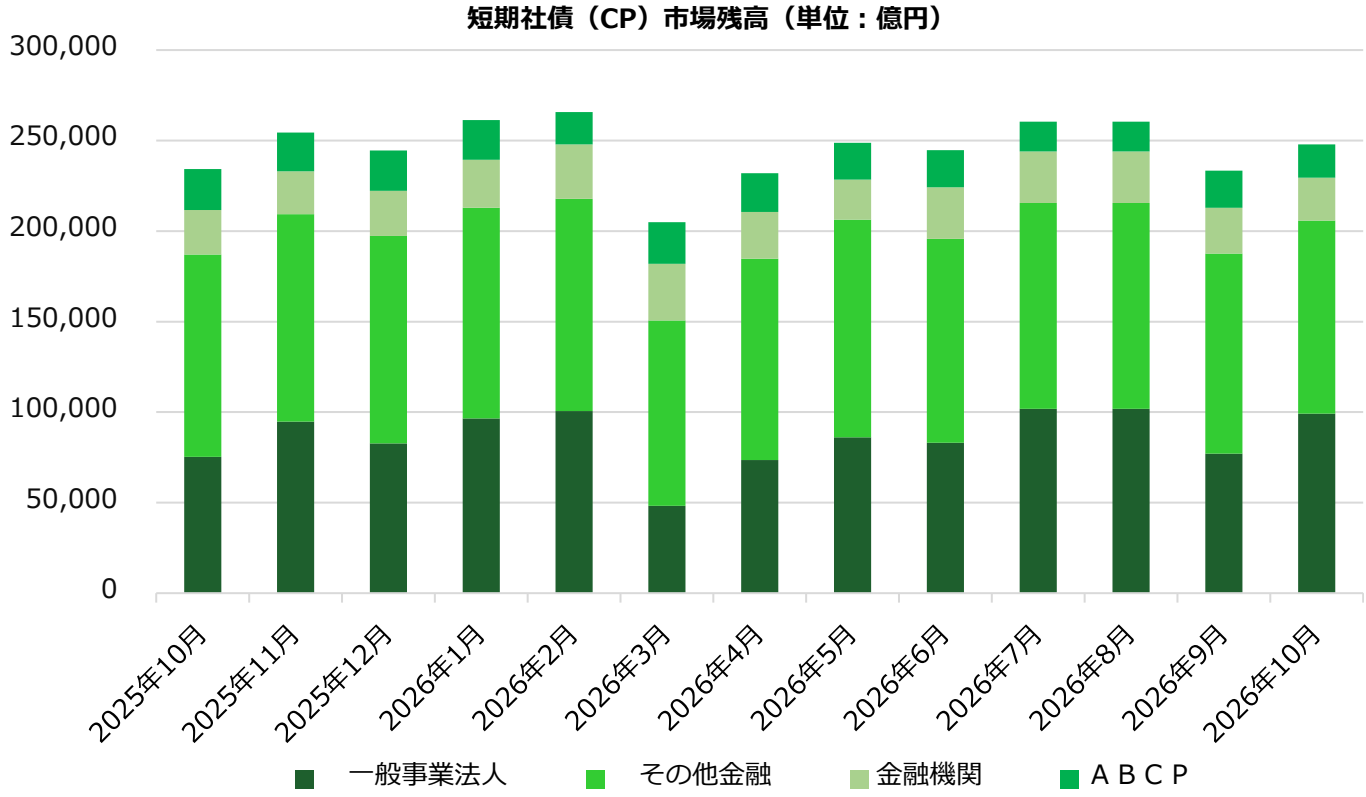


（出所：日本証券業協会より当社作成）

【GC】
10 月の足許 GC 取引は、前月後半同様 1.25%～1.255%の狭いレンジで取引された。取引が月末を跨ぐ 29 日の取引では、月末要因による BID が見られたものの、レート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 384 回債は、月を通して GC に近い水準で取引された。10 年債のチーペスト周辺銘柄は前月同様幅広いレンジでの出合いとなり、引き合いが多く見られた。20 年 198 回債は 20 日の入札後、レポレートはタイト化し、マイナス圏での取引が中心となった。

«CP 市場»



（出所：証券保管振替機構より当社作成）

◆10 月の CP 市場動向

10 月末の CP 市場残高は、24 兆 7,831 億円と前月比で 1 兆 4,415 億円増加した。前年同月比では、1 兆 3,504 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、建設業、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 9 兆 9,126 億円（前月比+2 兆 2,454 億円）と増加した。一方で、その他金融で 10 兆 6,772 億円（前月比▲3,660 億円）、証券で 2 兆 1,457 億円（同▲1,531 億円）、ABCP で 1 兆 8,306 億円（同▲2,308 億円）と減少した。発行レートについては、a-1 格銘柄で 1 か月物が 1.20%台後半から 1.40%台前半、3 か月物が 1.50%台前半から 1.60%台後半と、幅広い水準での出合いがみられた。なお、残高が積みあがった一部の入札銘柄については、1 か月物で 1.50%近辺の出合い、3 か月物で 1.80%近辺の出合いがみられた。

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）
1.596% ～ 1.715%	1.518% ～ 1.805%	1.578% ～ 1.620%

【登録企業数推移】

	8月末	9月末	10月末
登録企業数	557	558	561
増減	▲1	1	3

（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
1410	2026/10/2	2026/10/5	2027/1/12	26,984.8	117,105.0	1.2793	1.2875	13.2804
1411	2026/10/8	2026/10/13	2027/4/12	23,214.5	93,605.0	1.4051	1.4092	56.8493
1412	2026/10/9	2026/10/13	2027/1/18	25,296.6	115,754.0	1.2738	1.2799	23.4077
1413	2026/10/16	2026/10/19	2027/1/25	25,290.8	108,691.0	1.2803	1.2856	17.7954
1414	2026/10/19	2026/10/20	2027/10/20	16,866.9	76,050.0	1.6229	1.6322	95.5102
1415	2026/10/23	2026/10/26	2027/2/1	25,473.8	97,714.0	1.2680	1.2762	67.7052
1416	2026/10/29	2026/11/2	2027/2/8	25,296.8	98,032.0	1.2706	1.2762	47.7590

●国庫短期証券買入オペ

(単位：億円、%)

国庫短期証券買入オペ	2022/12/21	2022/12/22	1,000	7,474	1,000	0.0060	0.0080	27.1
-	-	-	-	-	-	-	-	-

(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