



## 短期金融市場概況（2024年9月）

2024年9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）

	8月実績	前年同月実績
<b>銀行券要因</b>	2,044	1,030
<b>財政等要因</b>	▲ 41,138	▲ 55,750
一般財政	46,004	26,302
国債（1年超）	▲ 103,132	▲ 100,598
発行	▲ 118,570	▲ 117,024
償還	15,438	16,426
国庫短期証券	36,252	19,211
発行	▲ 267,857	▲ 307,123
償還	304,109	326,334
外為	570	176
その他	▲ 20,832	▲ 841
<b>資金過不足</b>	不足 39,094	不足 54,720
<b>金融調節（除く貸出支援基金）</b>	58,681	111,447
国債買入	52,630	81,863
国庫短期証券買入	0	5,011
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）	▲ 1	▲ 139
うち固定金利方式	▲ 1	▲ 139
CP買現先	0	0
手形売出	0	0
CP等買入	▲ 1,114	2,120
社債等買入	112	112
ETF買入	0	0
J-REIT買入	0	0
被災地金融機関支援資金供給	▲ 102	0
気候変動対応オペ	0	0
貸出	0	0
国債補完供給	7,154	22,480
米ドル資金供給用担保国債供給	2	0
<b>金融調節（貸出支援基金）</b>	0	0
成長基盤強化支援資金供給	0	0
貸出増加支援資金供給	0	0
<b>当座預金増減</b>	19,587	56,727
うち準備預金増減	14,870	35,750

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	1,197,292	1,211,668
国庫短期証券買入	9,607	28,207
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）	169,263	140,212
うち固定金利方式	99,228	100,191
CP買現先	0	0
手形売出	0	0
CP等買入	21,804	25,786
社債等買入	57,224	70,274
ETF買入	371,862	371,161
J-REIT買入	6,782	6,782
被災地金融機関支援資金供給	1,001	1,001
気候変動対応オペ	--	0
貸出	119,626	62,648
国債補完供給	0	0
米ドル資金供給用担保国債供給	23,189	50,892
貸出支援基金	817,722	726,995
成長基盤強化支援資金供給	27,076	43,417
貸出増加支援資金供給	790,646	683,578
当座預金	5,484,749	5,428,092
うち準備預金	4,896,525	4,728,814

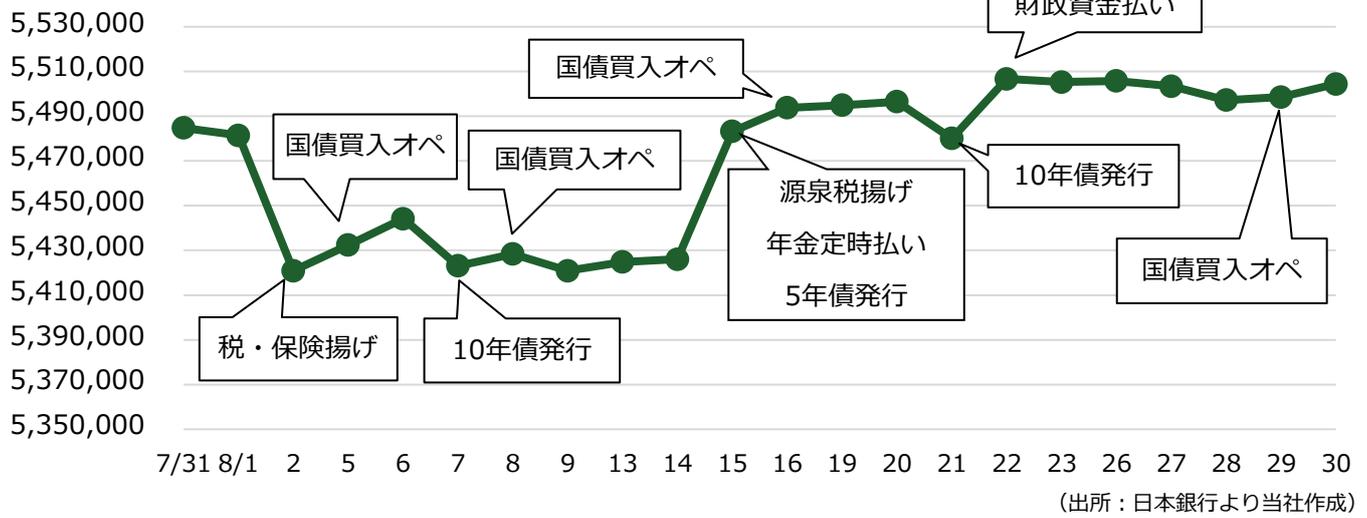
（単位：百万米ドル）

米ドル資金供給	1	1
成長基盤強化支援資金供給	16,122	17,427

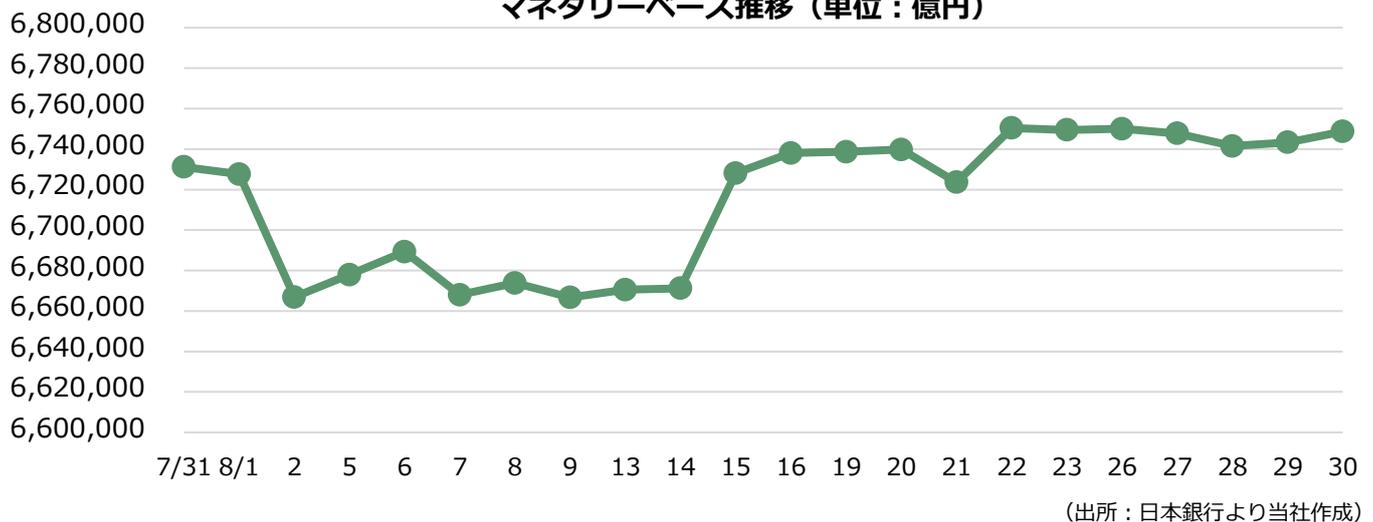
（出所：日本銀行）

「日銀当座預金残高・マネタリーベース」

日銀当座預金残高推移（単位：億円）

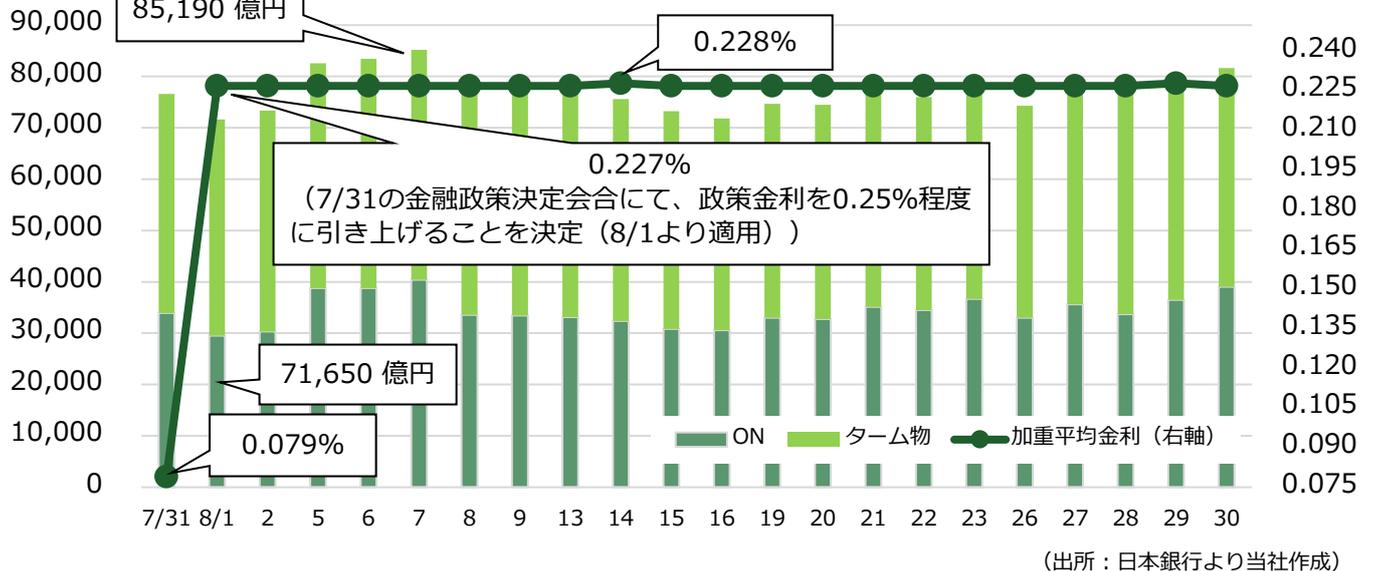


マネタリーベース推移（単位：億円）



「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、%）



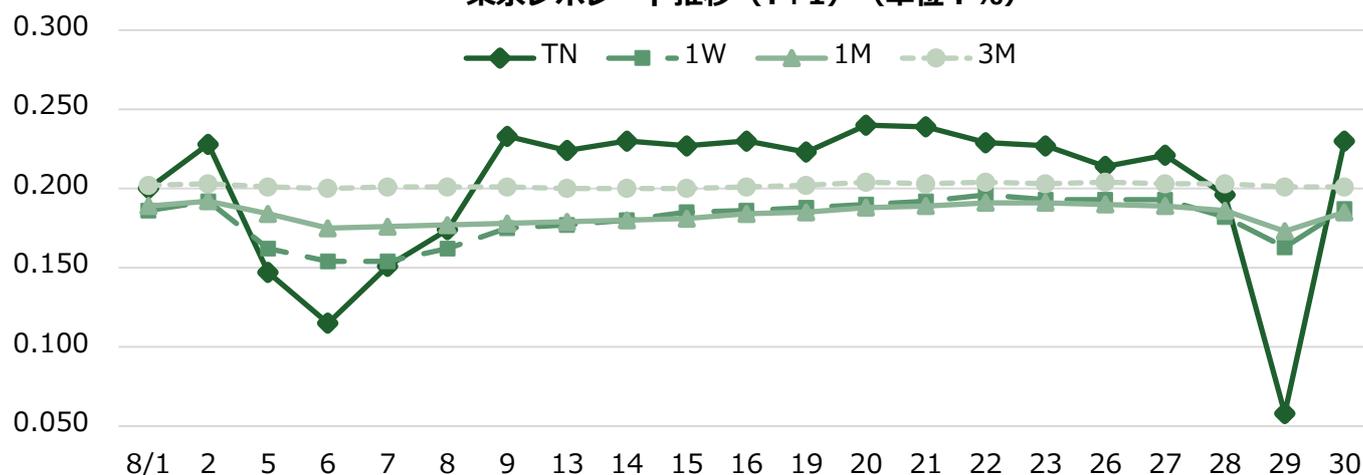
業態別コール市場残高（8月平残）（単位：億円）

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)
▲ 26,921	+50	2,006	都銀等	1,725	+34	▲ 1,745
▲ 11,914	▲ 1,419	11,282	地銀	18,960	▲ 282	▲ 52,995
▲ 8,683	▲ 211	1,552	信託プロパー	1,507	▲ 878	+674
▲ 17,800	+87	32,593	投信	0	+0	+0
+13	+20	110	外銀	140	▲ 57	▲ 2,865
▲ 385	+356	1,455	第二地銀	1,281	▲ 545	▲ 6,512
▲ 10,905	+515	5,187	信中信金	10,917	▲ 1,298	+9,583
+903	+156	1,656	農林系統	0	+0	▲ 3,228
+213	+68	226	証券証金	37,861	+1,584	+675
+552	▲ 479	6,846	生損保	0	+0	+0
▲ 1,850	▲ 552	13,950	その他	4,472	+33	▲ 20,364
▲ 76,777	▲ 1,409	76,863	合計	76,863	▲ 1,409	▲ 76,777

（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）

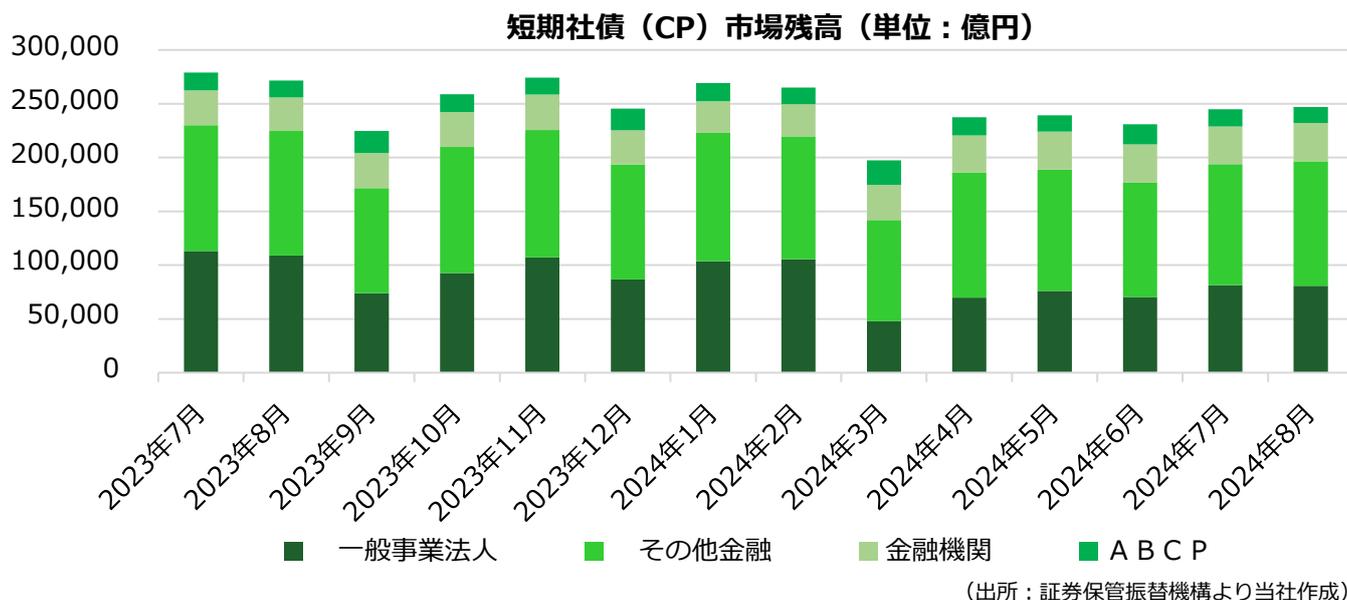
【GC】

8月の足許GC取引は、月初は7月末の金融政策決定会合での政策変更を受け、ボラタイルな相場が続いた。2日の後場には0.05%を下回る水準で取引され、5日は前営業日の流れを引き継ぎ0.05%近辺の出合いとなったが、ビッドが一巡すると0.15%近辺まで上昇した。以降は前場に0.10%～0.15%、引けにかけて0.23%～0.24%近辺までレートが上昇する場面が多く見られた。国庫短期証券の発行が重なる9日の取引以降は足許のレート水準がほぼ固まり、月末近辺まで0.22%～0.24%の狭いレンジでの取引となった。月最終週になると、レートは徐々に低下基調を辿り、国債買入オペがオフアされた28日の取引では0.17%～0.18%まで低下した。月末を跨ぐ29日の取引では0.15%近辺から出合い始めたものの、レートは更に低下し0.10%を下回る水準での取引も見られた。なお、翌30日は0.18%～0.24%で取引された。

【SC】

SC取引は、カレント近辺銘柄やチーペスト周辺銘柄に引き合いが見られ、チーペスト周辺銘柄は日銀の国債補完供給オペに近い水準で取引された。

「CP 市場」



8月末のCP市場残高は24兆7,002億円と前月比2,156億円増加した。前年同月比では2兆4,709億円の減少となった。発行市場は、不動産、電気機器、石油製品、食料品、鉄鋼、鋳業、卸売業、建設業と幅広い業態で大型の発行案件があり、月の半ばから後半にかけて残高が増加する展開となった。新規発行期間については、10月の金融政策決定会合を越える案件に対する投資家の目線が高く、投資家と発行体の目線が合う1か月物の発行が多くみられた。

業種別残高では、その他金融は11兆5,631億円（前月比+3,418億円）、金融機関は3兆5,823億円（同+647億円）と増加した一方、一般事業法人は8兆761億円（前月比▲754億円）、ABCPは1兆4,787億円（同▲1,155億円）と減少した。発行レートは、7月の金融政策決定会合直後こそ政策金利引き上げ後のレート水準を探る展開となっていたものの、月中にかけて発行案件が増加するにつれ目線が定まり、a-1+格相当・期間1か月程度の銘柄で0.25%超での出会いが中心となった。

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）
0.300%～0.370%	0.300%～0.385%	0.300%～0.400%

（出所：証券保管振替機構）

【日銀によるCP買入オペ結果】

（単位：億円）

実施日	実行日	オファー金額	応札額	落札額	案分・全取	平均落札	案分比率
8月27日	8月30日	4,000	8,685	4,000	0.299%	0.344%	60.0%

（出所：日本銀行）

8月のCP買入オペは、月間ベースの買入額が前月から2,000億円減額され、8月末時点の買入オペ残高は2兆691億円となっている。なお、9月のCP買入オペについては8月と同様の金額・回数が予定されている。

【登録企業数推移】

	6月末	7月末	8月末
登録企業数	549	550	551
前月比増減	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
1247	2024/8/2	2024/8/5	2024/11/5	39,473.7	144,252.0	0.1210	0.1309	44.9889
1248	2024/8/8	2024/8/13	2025/2/10	28,265.7	95,058.0	0.0948	0.1109	81.5135
1249	2024/8/9	2024/8/13	2024/11/11	37,182.6	111,836.0	0.0859	0.0973	95.2304
1250	2024/8/16	2024/8/19	2024/11/18	37,261.6	129,100.0	0.1119	0.1183	89.6119
1251	2024/8/19	2024/8/20	2025/8/20	24,327.0	74,817.0	0.2255	0.2536	14.0000
1252	2024/8/23	2024/8/26	2024/11/25	37,199.5	128,855.0	0.0974	0.1043	33.1987
1253	2024/8/30	2024/9/2	2024/12/2	37,182.8	132,790.0	0.0946	0.1023	58.1989

●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