



短期金融市場概況（2024年10月）

2024年10月7日

「日銀当座預金増減要因と金融調節」

	9月実績	前年同月実績
銀行券要因	3,920	5,174
財政等要因	▲ 56,698	▲ 93,328
一般財政	▲ 12,627	▲ 29,166
国債（1年超）	▲ 58,224	▲ 63,251
発行	▲ 123,276	▲ 125,105
償還	65,052	61,854
国庫短期証券	51,044	22,004
発行	▲ 299,866	▲ 301,128
償還	350,910	323,132
外為	568	763
その他	▲ 37,459	▲ 23,678
資金過不足	不足 52,778	不足 88,154
金融調節（除く貸出支援基金）	50,991	60,356
国債買入	53,400	74,748
国庫短期証券買入	0	4,005
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）	0	9,684
うち固定金利方式	0	▲ 321
CP買現先	0	0
手形売出	0	0
CP等買入	▲ 1,626	▲ 5,294
社債等買入	▲ 2,144	▲ 2,805
ETF買入	0	0
J-REIT買入	0	0
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	1,361	▲ 19,982
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）	▲ 8,342	14,907
成長基盤強化支援資金供給	▲ 1,510	▲ 3,770
貸出増加支援資金供給	▲ 6,832	18,677
当座預金増減	▲ 10,129	▲ 12,891
うち準備預金増減	39,604	34,783

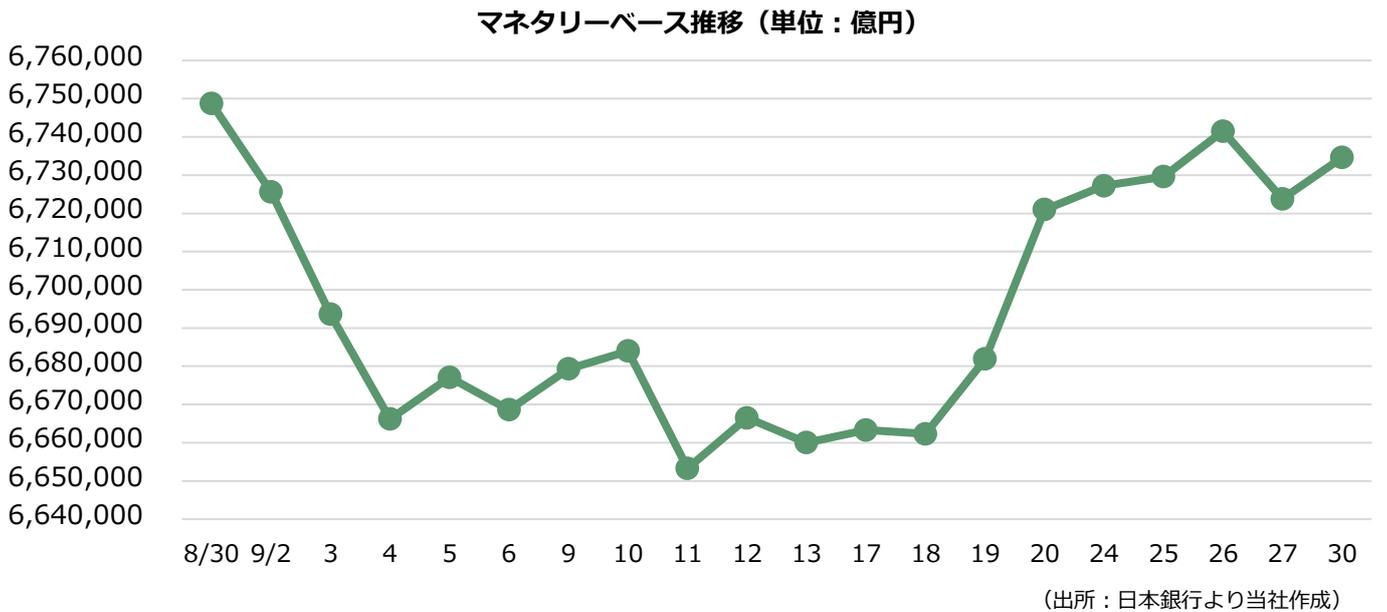
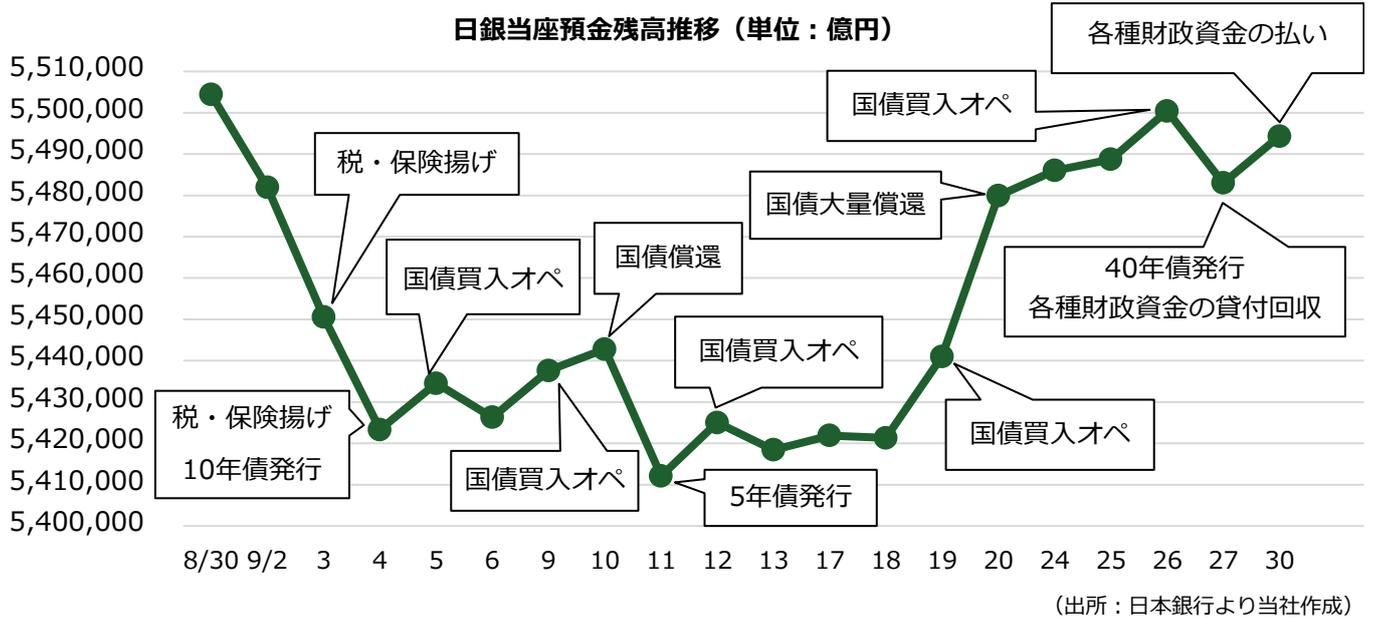
	9月末残高	前年同月末残高
銀行券	1,193,371	1,206,494
国庫短期証券買入	4,629	22,683
国庫短期証券売却	0	0
国債買現先	0	0
国債売現先	0	0
共通担保資金供給（本店）	0	0
うち固定金利方式	0	0
共通担保資金供給（全店）	169,262	149,757
うち固定金利方式	99,227	99,731
CP買現先	0	0
手形売出	0	0
CP等買入	19,064	22,612
社債等買入	55,192	67,581
ETF買入	371,862	371,161
J-REIT買入	6,782	6,782
被災地金融機関支援資金供給	899	1,001
気候変動対応オペ	119,626	62,648
貸出	0	0
国債補完供給	14,674	48,394
米ドル資金供給用担保国債供給	0	0
貸出支援基金	809,380	741,902
成長基盤強化支援資金供給	25,566	39,647
貸出増加支援資金供給	783,814	702,255
当座預金	5,494,207	5,471,928
うち準備預金	4,950,999	4,799,347

(単位：百万米ドル)

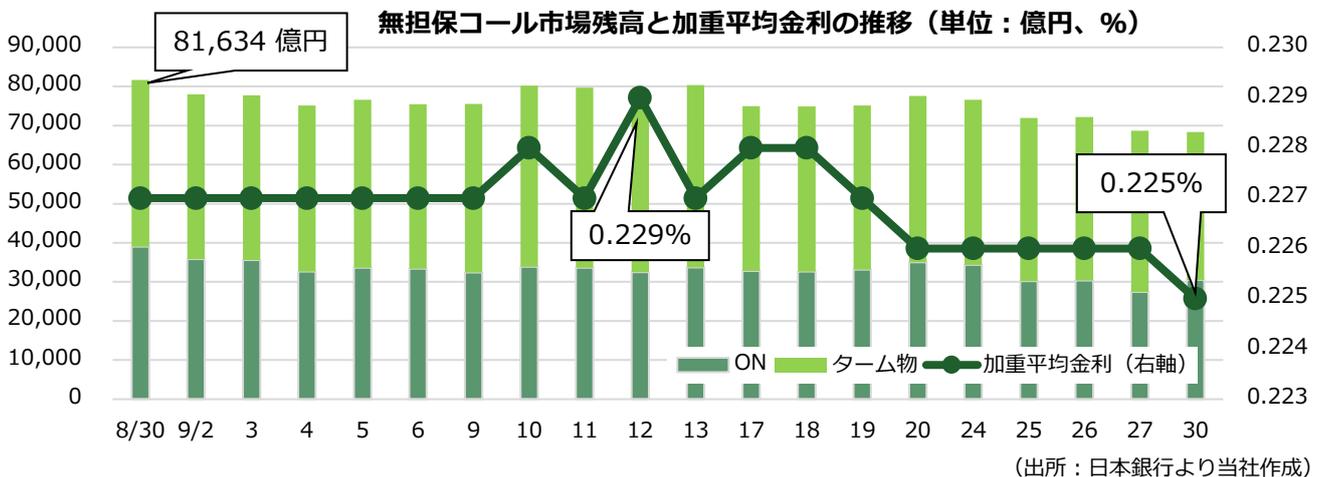
米ドル資金供給	0	0
成長基盤強化支援資金供給	12,401	16,708

(出所：日本銀行)

「日銀当座預金残高・マネタリーベース」



「無担保コール市場」



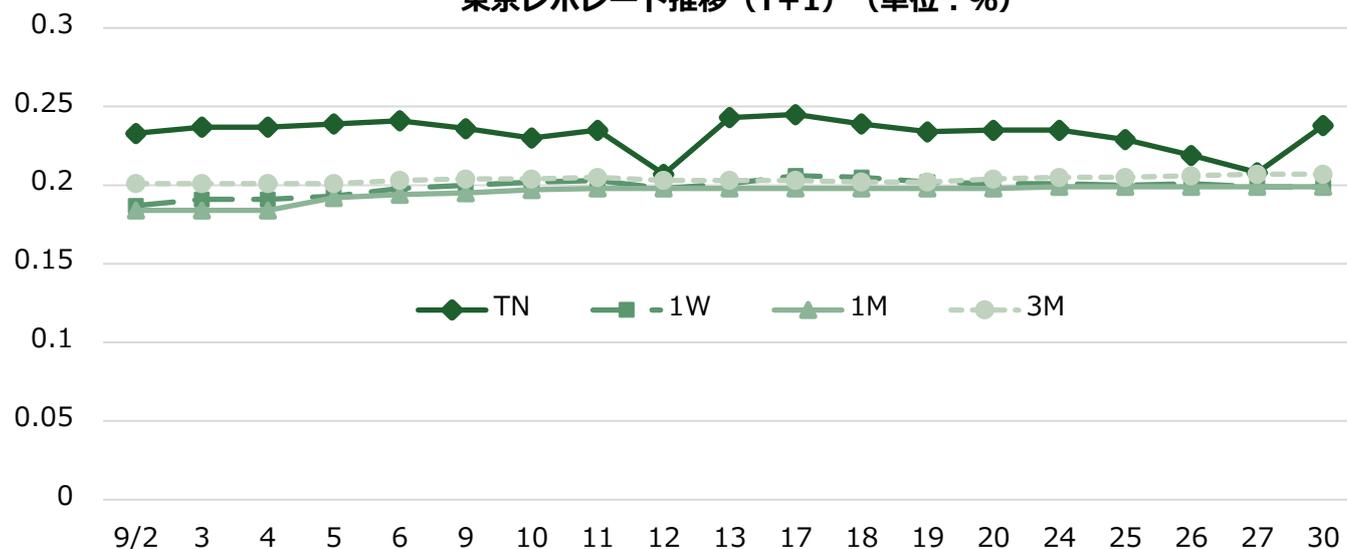
業態別コール市場残高（9月平残）（単位：億円）

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)
▲ 25,845	▲ 501	1,505	都銀等	1,339	▲ 386	▲ 3,247
▲ 12,969	▲ 958	10,324	地銀	18,465	▲ 495	▲ 59,247
▲ 12,464	+816	2,368	信託プロパー	1,411	▲ 96	+809
▲ 25,317	▲ 1,342	31,251	投信	0	+0	+0
+55	+0	110	外銀	344	+204	▲ 119
▲ 36	▲ 204	1,251	第二地銀	1,124	▲ 157	▲ 8,284
▲ 11,919	+442	5,629	信中信金	6,089	▲ 4,828	+4,996
+1,280	+366	2,022	農林系統	0	+0	▲ 5,818
+93	▲ 133	93	証券証金	41,363	+3,502	+3,534
+812	+549	7,395	生損保	0	+0	+0
▲ 1,555	+176	14,126	その他	5,939	+1,467	▲ 20,489
▲ 87,865	▲ 789	76,074	合計	76,074	▲ 789	▲ 87,865

（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）

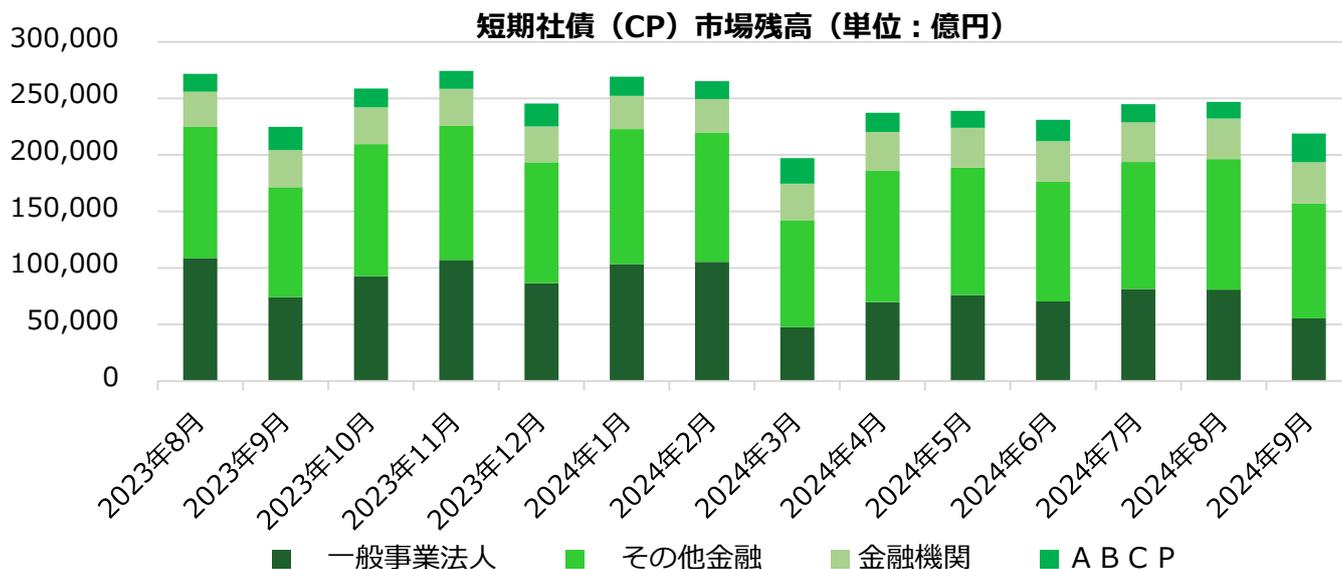
【GC】

9月の足許GC取引は、月初は0.23%近辺から始まり、月中旬まで概ね0.23%～0.25%のレンジで推移した。金融政策決定会合2日目となる20日も政策変更への警戒感は弱く、レート水準に変化は見られなかった。国債買入オペがオファーされた25日以降は0.21%～0.24%が出合いの中心となり、取引が末初物となる27日は0.2%近辺から始まり、0.18%台まで低下する場面も見られたが、後場には0.23%台まで上昇した。翌30日は末初要因が剥落したこともあり、0.23%～0.25%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多く見られ、チーペスト周辺銘柄は日銀補完供給オペに近い水準で取引される銘柄もあった。

「CP 市場」



9月末のCP市場残高は21兆8,864億円と前月比2兆8,138億円減少した。前年同月比では5,940億円の減少となった。発行市場では、月中は電気機器、鉄鋼、鋳業、電気業、ガス業、卸売業、建設業と幅広い業態で大型の発行案件が見られたものの、月末についてはそれらの業態を含む事業法人による四半期末の有利子負債圧縮の動きから、大幅な償還超となった。新規発行期間については、12月の金融政策決定会合を越える案件に対する投資家の警戒感が強く、1~2か月物の発行が多く見られた。

業種別残高では、金融機関は3兆6,349億円(前月比+526億円)、ABCPは2兆5,277億円(前月比+1兆490億円)と増加した。一方、その他金融は10兆1,773億円(前月比▲1兆3,858億円)、一般事業法人は5兆5,465億円(前月比▲2兆5,296億円)と減少した。発行レートは、1か月物については政策金利である0.25%に限りなく近い値で推移し、a-1+格相当・期間3か月程度の銘柄では0.30%台前半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)
0.268%~0.340%	0.295%~0.37%	0.310% ~ ——

(出所：証券保管振替機構)

【日銀によるCP買入れオペ結果】

(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
9月25日	9月30日	4,000	5,255	3,995	0.270%	0.334%	53.6%

(出所：日本銀行)

9月のCP買入れオペは、前月同様4,000億円でオファーされ、9月末時点の買入れオペ残高は1兆9,074億円となっている。なお、10月のCP買入れオペについては9月同様の金額および実施回数が予定されているものの、11月は2,000億円の減額(月1回・2,000億円)予定である。

【登録企業数推移】

	7月末	8月末	9月末
登録企業数	550	551	550
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
1254	2024/9/6	2024/9/9	2024/12/9	34,686.7	145,609.0	0.0778	0.0822	83.1090
1255	2024/9/9	2024/9/10	2025/3/10	26,905.9	92,013.0	0.0867	0.0907	97.4185
1256	2024/9/13	2024/9/17	2024/12/16	34,689.6	108,547.0	0.0567	0.0669	77.6548
1257	2024/9/18	2024/9/20	2025/9/22	24,321.8	86,605.0	0.2622	0.2762	86.8878
1258	2024/9/19	2024/9/24	2024/12/23	34,941.8	122,356.0	0.0498	0.0567	88.5533
1259	2024/9/27	2024/9/30	2025/1/8	34,922.0	94,546.0	0.0047	0.0365	72.0000

●国庫短期証券買入オペ

(単位：億円、%)

	オフア-日	スタート日	オフア-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