



## 短期金融市場概況（2024年11月）

2024年11月8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
<b>銀行券要因</b>	▲ 3,188	▲ 1,844
<b>財政等要因</b>	▲ 61,734	▲ 63,111
一般財政	28,987	46,918
国債（1年超）	▲ 100,174	▲ 110,757
発行	▲ 115,223	▲ 121,369
償還	15,049	10,612
国庫短期証券	40,463	13,874
発行	▲ 241,892	▲ 355,202
償還	282,355	369,076
外為	▲ 732	▲ 572
その他	▲ 30,278	▲ 12,574
<b>資金過不足</b>	不足 64,922	不足 64,955
<b>金融調節（除く貸出支援基金）</b>	54,261	110,048
国債買入	48,782	92,705
国庫短期証券買入	0	4,008
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	18,560
うち固定金利方式	1	▲ 1,449
CP買現先	0	0
手形売出	0	0
CP等買入	238	1,572
社債等買入	▲ 1,513	▲ 2,942
ETF買入	0	701
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	6,755	▲ 4,556
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>	▲ 10,661	45,093
うち準備預金増減	▲ 38,489	4,096

日銀主要勘定（月末残高）（単位：億円）

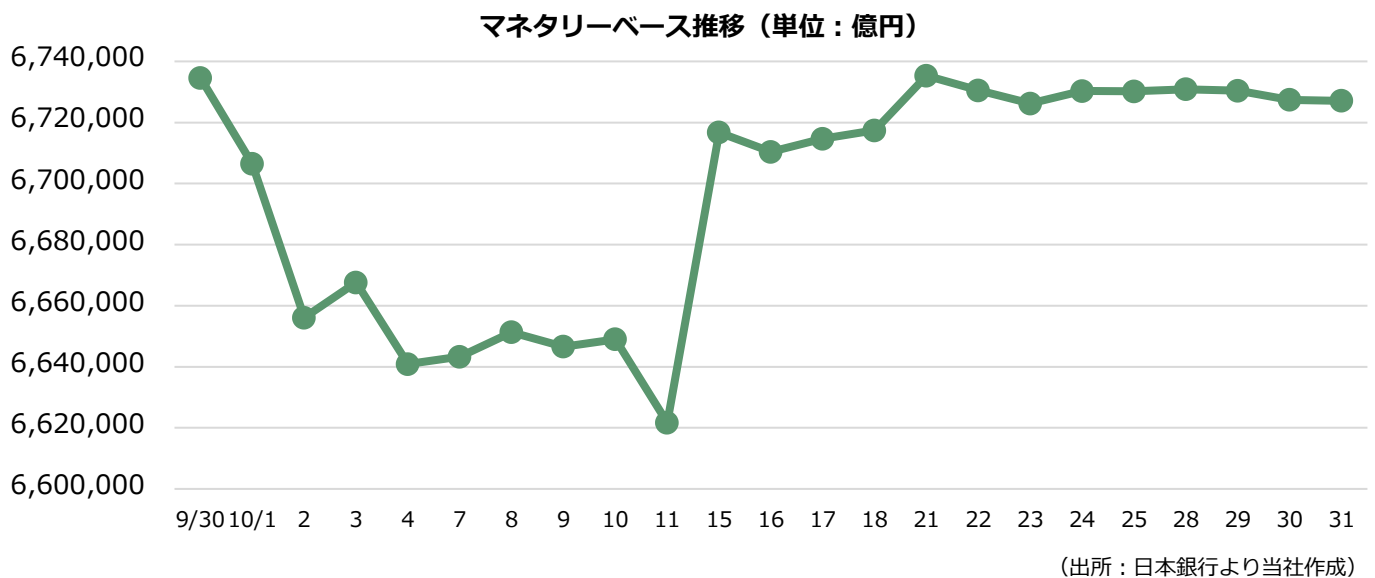
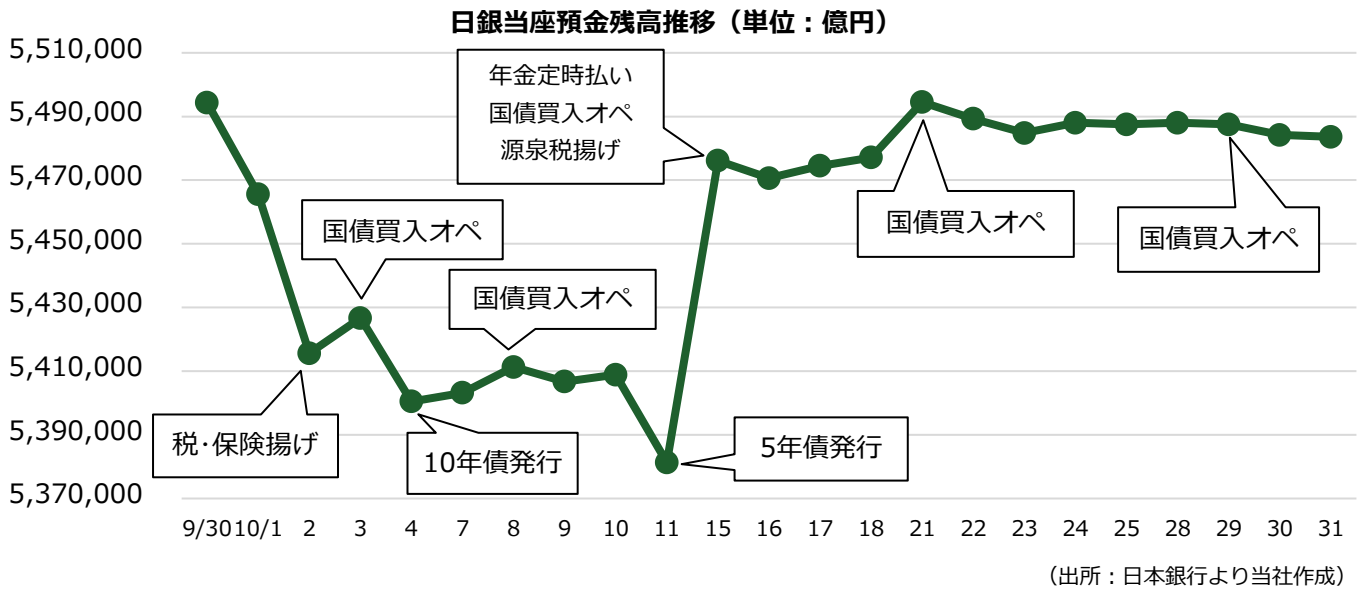
	10月末残高	前年同月末残高
銀行券	1,196,560	1,208,338
国庫短期証券買入	3,986	25,769
国庫短期証券売却	0	0
国債買現先	0	0
国債売現先	0	0
共通担保資金供給（本店）	0	0
うち固定金利方式	0	0
共通担保資金供給（全店）	169,263	168,317
うち固定金利方式	99,228	98,282
CP買現先	0	0
手形売出	0	0
CP等買入	19,302	24,184
社債等買入	53,679	64,639
ETF買入	371,862	371,862
J-REIT買入	6,782	6,782
被災地金融機関支援資金供給	899	1,001
気候変動対応オペ	119,626	62,648
貸出	0	0
国債補完供給	7,919	52,950
米ドル資金供給用担保国債供給	2	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	5,483,546	5,517,021
うち準備預金	4,912,510	4,803,443

（単位：百万米ドル）

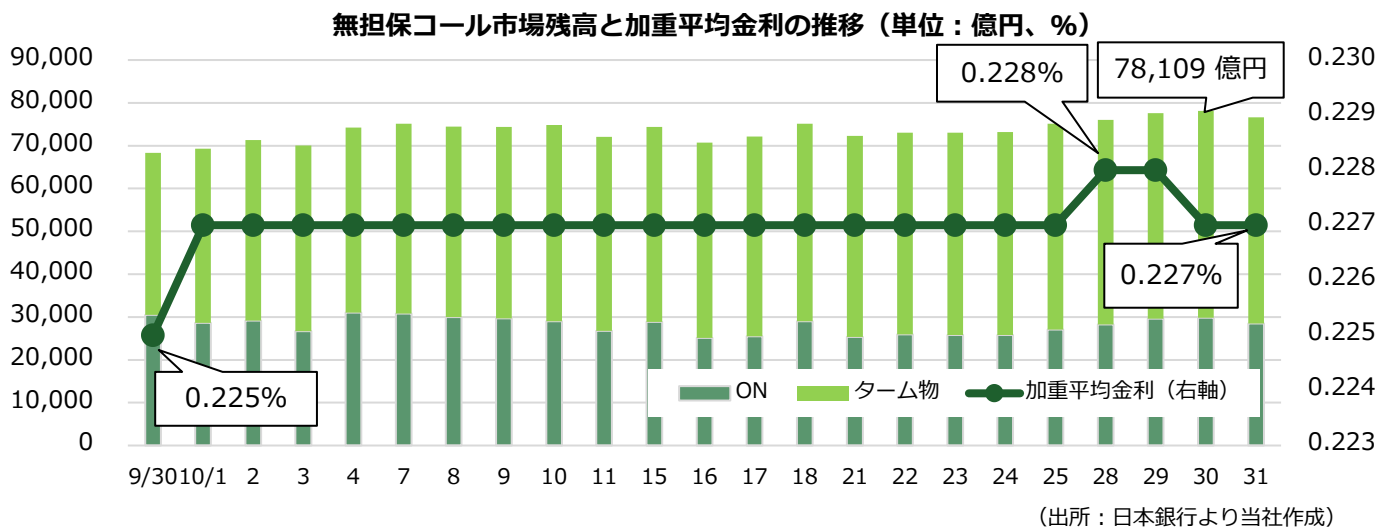
米ドル資金供給	1	0
成長基盤強化支援資金供給	12,401	16,708

（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」



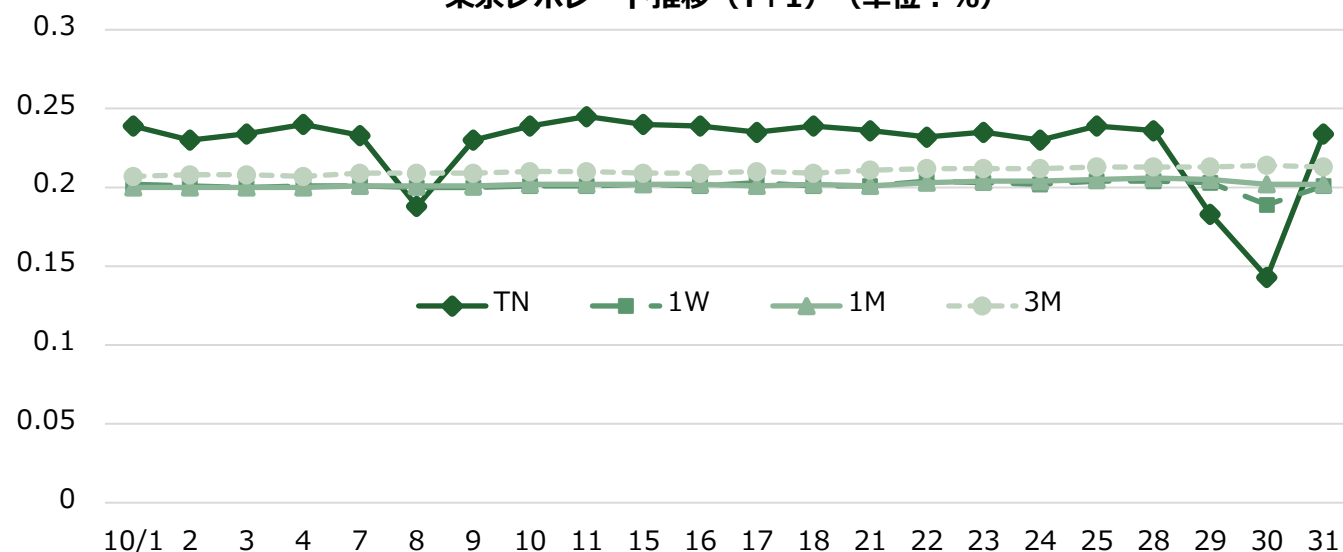
業態別コール市場残高（10月平残）（単位：億円）

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)
▲ 18,979	+113	1,618	都銀等	2,473	+1,134	▲ 3,612
▲ 12,420	▲ 132	10,192	地銀	15,189	▲ 3,276	▲ 57,442
▲ 14,116	+215	2,583	信託プロパー	2,291	+880	+41
▲ 33,400	▲ 4,518	26,733	投信	0	+0	+0
▲ 238	▲ 35	75	外銀	577	+233	+181
+867	+372	1,623	第二地銀	650	▲ 474	▲ 8,890
▲ 13,510	▲ 53	5,576	信中信金	3,401	▲ 2,688	+2,503
+1,359	+129	2,151	農林系統	0	+0	▲ 11,823
+44	▲ 49	44	証券証金	42,372	+1,009	+8,348
+3,025	+1,962	9,357	生損保	0	+0	+0
▲ 2,048	▲ 258	13,868	その他	6,867	+928	▲ 18,722
▲ 89,416	▲ 2,254	73,820	合計	73,820	▲ 2,254	▲ 89,416

（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】

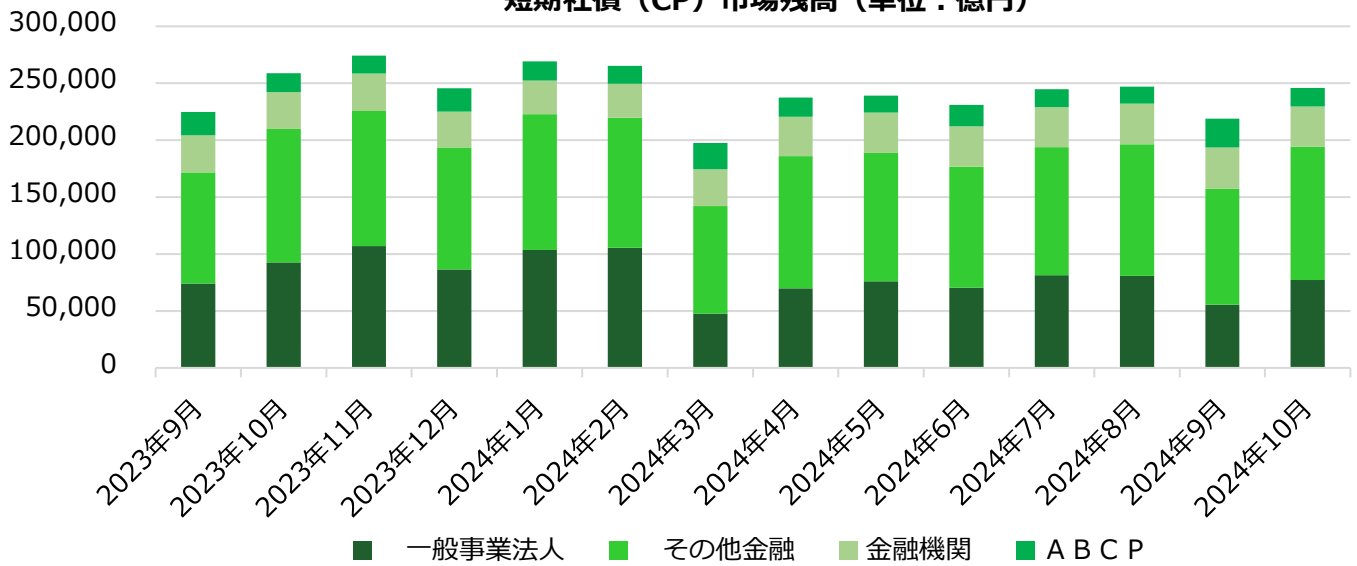
10月の足許GC取引は、月初0.23%近辺から始まり、月末近辺まで0.23%～0.25%のレンジで推移した。10月最終週になると、レートは徐々に低下。28日の取引は、後場引けにかけて0.20%近辺が出合い、翌29日の取引では、0.18%近辺が取引の中心となった。月末初受渡となる30日の取引では、レートは更に低下し、前場0.15%を下回る水準で取引された。後場引けになるとBIDが一巡したこともあり、0.18%近辺まで上昇した。金融政策決定会合2日目となる31日の取引は、月末要因が剥落したことや政策変更への警戒感が弱いことから再びレートは上昇に転じ、0.23%近辺まで上昇した。

【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」

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)

10 月末の CP 市場残高は 24 兆 5,858 億円と前月比 2 兆 6,994 億円増加した。前年同月比では 1 兆 3,089 億円の減少となった。発行市場では、9 月末に有利子負債の圧縮を行った事業法人の調達再開により、電気機器、鉄鋼、輸送用機器、石油製品、小売業、卸売業、建設業と幅広い業態での大型の発行案件が観測された。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から、決定会合を越えない 1 か月～1 か月超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 5,484 億円 (前月比▲865 億円)、ABCP は 1 兆 6,287 億円 (前月比▲8,990 億円) と減少した。一方、その他金融は 11 兆 7,044 億円 (前月比 +1 兆 5,271 億円)、一般事業法人は 7 兆 7,043 億円 (前月比 +2 兆 1,578 億円) と増加した。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～0.30% 台後半での出合いが中心となった。

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)
0.329%～0.38%	0.299%～0.378%	0.330% ～ 0.34%

(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
10月25日	10月28日	4,000	8,130	4,000	0.345%	0.370%	26.9%

(出所：日本銀行)

10 月の CP 買入オペは、前月同様 4,000 億円オファーされ、10 月末時点の買入オペ残高は 1 兆 9,303 億円となっている。なお、11 月の CP 買入オペについては、26 日に 2,000 億円 (前回比▲2,000 億円) のオファー予定となっている。

【登録企業数推移】

	8月末	9月末	10月末
登録企業数	551	550	552
増減	1	-1	2

(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
1260	2024/10/4	2024/10/7	2025/1/14	35,141.6	120,210.0	0.0073	0.0202	59.2906
1261	2024/10/9	2024/10/10	2025/4/10	27,939.8	89,785.0	0.0702	0.0862	52.0891
1262	2024/10/11	2024/10/15	2025/1/20	32,424.8	109,767.0	0.0067	0.0131	31.8132
1263	2024/10/17	2024/10/21	2025/10/20	25,104.9	76,200.0	0.2886	0.2987	57.2072
1264	2024/10/18	2024/10/21	2025/1/27	33,600.5	105,411.0	0.0026	0.0074	55.7506
1265	2024/10/25	2024/10/28	2025/2/3	33,600.3	107,273.0	0.0011	0.0074	87.8957

●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