



### 短期市場の推移

	12月12日	12月13日	12月16日	12月17日
加重平均金利	0.227	0.227	0.227	0.227
東京レポレート(TN)	0.243	0.247	0.243	0.244
無コール残	79,533	79,459	81,716	82,799
ON	29,462	29,398	30,875	32,538
その他	50,071	50,061	50,841	50,261
有コール残	39,149	39,162	40,120	39,525

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。  
 本日の短期市場金利 [%]

### 12月19日の予定 (時刻は日本時間)

日本	予想	海外	予想
日銀金融政策決定会合 (2日目)		(米) 7~9月のGDP (3次速報値)	
-		(米) 11月の景気先行指数	
-		-	

	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	0.190	0.228	0.226	0.242
T/N	-	-	-	0.245
S/N	-	-	-	-
1W	-	-	-	0.230
2W	-	-	-	0.230
3W	-	-	-	0.233
1M	-	-	-	0.236
2M	-	-	-	-
3M	-	-	-	0.348
6M	-	-	-	0.397
1Y	-	-	-	0.489

無担保コールON物は0.227%の出合から始まり、その後は主に同水準を中心に取引された。ビットサイドの資金調達意欲は引き続き底堅く、ON物加重平均金利(速報)は前営業日対比▲0.001%の0.226%となった。

都銀・信託	証券	地銀
- ~ -	0.227 ~ 0.227	0.226 ~ 0.227

翌営業日のマーケット  
 ビッドサイドの資金調達意欲は引き続き旺盛であるため、出合の水準は本日対比横ばい圏を予想する。

### 資金需給

	日銀速報		日銀予想		当社需給予想	
	12月18日	12月19日	12月18日	12月19日	12月20日	12月21日
券	▲2,800	▲2,900	▲2,900	▲2,900	▲3,000	▲3,000
財政	▲17,300	+5,900	+5,900	+5,900	+52,000	+52,000
過不足	▲20,100	+3,000	+3,000	+3,000	+49,000	+49,000
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
国債補完供給	+3,700	▲4,000	+4,000			
当座預金増減	▲20,400	+7,000	+7,000	+7,000	+49,000	+49,000
当座預金残高	5,301,100	5,308,100	5,308,100	5,308,100	5,357,100	5,357,100
準備預金残高	4,786,300	主な需給要因				
積み終了先	4,757,400	利払い				
超過準備	4,738,400	国債償還				
非準備先残高	514,800	(5年・10年・20年)				
準備預金進捗率	98.7%	国庫短期証券発行償還				
平均	9.7%	(1Y)				
乖離率	89.0%					

### 12月18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(12/18~12/19)	4,138	4,138	▲0.050	▲0.050		
	0	0				

### 国庫短期証券入札予定

12月20日	3ヶ月(第1277回)
1月7日	3ヶ月
1月9日	6ヶ月
1月10日	3ヶ月

### 今月の国債買入オペ予定

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	1500	1,500	4		0
1年超3年以下	3250	3,250	4 9 13 20		12月13日 1
3年超5年以下	3250	3,250	4 13 20 25		12月13日 2
5年超10年以下	3750	3,750	9 13 20 25		12月13日 2
10年超25年以下	1500	1,500	4 13 20		12月13日 1
25年超	750	750	9 25		12月9日 1
物価連動債	600	600	25		11月28日 1
変動利付債	-	300	-		4月14日 -

マネタリーベース [億円]	所要 [億円]
12月17日時点 6,588,000	今積期の所要準備額 4,063,800
	12月19日以降の残り所要
	積数 54,000
	平均 1,900

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