



## デイリーシグナル

2025年1月23日(木)

### 短期市場の推移

	1月17日	1月20日	1月21日	1月22日
加重平均金利	0.227	0.227	0.228	0.228
東京レポレート(TN)	0.243	0.244	0.238	0.222
無コール残	84,930	84,989	84,226	84,783
ON	34,384	34,533	34,360	35,157
その他	50,546	50,456	49,866	49,626
有コール残	42,960	42,872	41,679	40,961

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

	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	0.220	0.228	0.227	0.239
T/N	-	-	-	0.233
S/N	-	-	-	-
1W	-	-	0.250	0.320
2W	-	-	-	0.361
3W	-	-	-	0.377
1M	-	-	-	0.401
2M	-	-	-	-
3M	-	-	-	0.435
6M	-	-	-	0.462
1Y	-	-	-	0.543

無担保コール(速報)は日銀、東京レポレートは日本証券業協会公表

### 1月24日の予定 (時刻は日本時間)

日本		予想	海外		予想
8:30	全国消費者物価(12月)		(米) PMI(1月)	(速報)	
	日銀金融政策決定会合(2日目)		(欧) PMI(1月)	(速報)	
	経済・物価情勢の展望(基本的見解)		(欧) ラガルドECB総裁の講演(ダボス会議)		

### 本日の市況

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0.227%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

ビット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
	1月23日	1月24日	1月24日	1月27日	1月27日
券	+1,200	+1,300	+1,300	+1,000	+1,000
財政	+20,500	+2,500	+2,500	▲2,000	▲2,000
過不足	+21,700	+3,800	+3,800	▲1,000	▲1,000
金融調節	エンド	スタート	エンド	スタート	スタート
国債買入		+10,500			
CP等買入			▲100		
社債等買入	▲200	+200	▲600		
国債補完供給	+5,600	▲3,500	+3,500		
当座預金増減	+34,300	+6,600	+6,600	▲1,000	▲1,000
当座預金残高	5,232,800	5,239,400	5,239,400	5,238,400	5,238,400
準備預金残高	4,733,900				
積み終了先	4,732,400		流動性供給	国庫短期証券発行償還	
超過準備	4,731,600			(3M)	
非準備先残高	498,900				
準備預金進捗率	99.6%				
平均	25.8%				
乖離率	73.8%				

### 1月23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(1/23~1/24)	3,553	3,553	▲0.050	▲0.050		
	2	2	▲0.050	▲0.050		

マネタリーベース [億円]  
1月22日時点 6,456,400

所要		所要
今積期の所要準備額	4,074,100	
1月24日以降の残り所要		
積数	16,400	
平均	700	

### 国庫短期証券入札予定

1月31日	3ヶ月
2月6日	6ヶ月
2月7日	3ヶ月
2月14日	3ヶ月
1月29日	5年クライメート・トランジション
1月31日	2年
2月4日	10年
2月6日	30年

### 今日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	15				1月15日	0
1年超3年以下	3000	3,000	8	15	22	28	1月22日	1
3年超5年以下	3000	3,000	8	15	22	28	1月22日	1
5年超10年以下	3250	3,250	8	15	22	30	1月22日	1
10年超25年以下	1500	1,500	8	22	28		1月22日	1
25年超	750	750	15	30			1月15日	1
物価連動債	500	600	30				12月25日	1
変動利付債	-	300					4月14日	-

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