



## デイリーシグナル

2025年2月26日(水)

### 短期市場の推移

	2月19日	2月20日	2月21日	2月25日
加重平均金利	0.477	0.477	0.478	0.479
東京レポレート(TN)	0.474	0.486	0.496	0.491
無コール残	80,840	80,758	81,804	84,955
ON	35,541	35,269	36,345	36,651
その他	45,299	45,489	45,459	48,304
有コール残	37,792	36,810	36,897	37,803

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	0.450	0.525	0.477	0.476
T/N	-	-	-	0.474
S/N	-	-	-	-
1W	0.500	0.550	0.527	0.444
2W	-	-	-	0.442
3W	-	-	0.550	0.439
1M	0.529	0.600	0.543	0.435
2M	-	-	-	-
3M	-	-	0.585	0.456
6M	-	-	-	0.492
1Y	-	-	-	0.580

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

### 2月27日の予定 (時刻は日本時間)

日本		予想	海外		予想
8:50	2月上旬の貿易収支		(米) 週間の新規失業保険申請件数		
	-		(米) 10~12月GDP (2次速報値)		
	-		-		

### 本日の市況

無担保コールON物は0.477%の出合から始まり、その後は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▲0.002%の0.477%となった。

都銀・信託	証券	地銀
- ~ -	0.477 ~ 0.477	0.477 ~ 0.477

### 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	
	2月26日	2月27日	2月27日	2月28日	2月28日	2月29日
券	+300		▲400		+500	
財政	▲7,200		+1,900		+4,100	
過不足	▲6,900		+1,500		+4,600	
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
国債買入				+8,200		
CP等買入			▲100			
国債補完供給	+4,500	▲5,000	+5,000			
当座預金増減	▲7,400		+14,600		+4,600	
当座預金残高	5,311,300		5,325,900		5,330,500	
準備預金残高	4,835,600		主な需給要因			
積み終了先	4,834,600					
超過準備	4,834,400					
非準備先残高	475,700					
準備預金進捗率	99.9%					
平均	39.3%					
乖離率	60.6%					

### 2月26日のオペ結果

オペ種類	オファー	応札	落札	足切	平均	按分
国債買入(2/27~)						
3~5年	3,000	12,627	3,005	▲0.029	▲0.027	15.3
5~10年	3,250	9,005	3,256	▲0.038	▲0.037	75.8
10~25年	1,500	2,615	1,501	▲0.048	▲0.042	100.0
物価連動	500	1,964	500	▲0.160	▲0.220	4.0
国債補完供給(2/26~2/27)						
	5,183	5,183	0.250	0.250		
	0	0				

マネタリーベース [億円]  
2月25日時点 6,559,600

所要	[億円]
今積期の所要準備額	3,681,900
2月27日以降の残り所要	
積数	5,100
平均	300

### 国庫短期証券入札予定

2月28日	3ヶ月(第1290回)
3月6日	6ヶ月
3月7日	3ヶ月
3月14日	3ヶ月
国債入札予定	
2月27日	2年
3月4日	10年
3月6日	30年
3月10日	5年

### 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	3				2月3日	0
1年超3年以下	3000	3,000	3	7	13	19	2月19日	0
3年超5年以下	3000	3,000	3	7	19	26	2月26日	0
5年超10年以下	3250	3,250	7	13	19	26	2月26日	0
10年超25年以下	1500	1,500	3	13	26		2月26日	0
25年超	750	750	13	19			2月19日	0
物価連動債	500	500	26				2月26日	0
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