

2021年2月資金需給予想

| | 銀行券要因 | 財政等要因 | 資金過不足 | 主要項目 | 日銀調節 |
|-------|---------|----------|----------|--|----------------------------------|
| 1(月) | 600 | ▲ 26,700 | ▲ 26,100 | TB3M発行▲67000償還74400 2Y発行▲30000償還5100 | 国債買入8900 CP買入▲100 国債補充100▲100 |
| 2(火) | 700 | ▲ 16,800 | ▲ 16,100 | 税・年金保険料揚げの前倒し分 | 国債補充100▲100 |
| 3(水) | 500 | ▲ 81,800 | ▲ 81,300 | 年金保険料揚げ 労働保険料揚げ 法人税・消費税揚げ 社会保障費 10Y発行▲26000 | 短国買入10000 CP買入▲100 国債補充100 |
| 4(木) | 200 | ▲ 300 | ▲ 100 | | 国債買入7800 |
| 5(金) | ▲ 1,000 | ▲ 8,000 | ▲ 9,000 | 30Y発行▲9000 | |
| 6(土) | | | 0 | | |
| 7(日) | | | 0 | | |
| 8(月) | 1,000 | ▲ 3,000 | ▲ 2,000 | TB3M発行▲67000償還64300 | 社債買入3000 |
| 9(火) | 0 | ▲ 2,000 | ▲ 2,000 | 10Y物価連動発行▲2000 | |
| 10(水) | 0 | ▲ 9,000 | ▲ 9,000 | TB6M発行▲38000償還26600 | |
| 11(木) | 0 | | 0 | | |
| 12(金) | 0 | ▲ 5,000 | ▲ 5,000 | 流動性供給▲5000 交付税借入▲10000期日10000 | 全店共通(固)▲4000 |
| 13(土) | | | 0 | | |
| 14(日) | | | 0 | | |
| 15(月) | 0 | 56,000 | 56,000 | 源泉税揚げ 年金定時払い TB3M発行▲67000償還49700 個人向け3Y・5Y・10Y発行▲3000 (見込み) 個人向け3Y・5Y償還400 | CP買入6000 |
| 16(火) | 0 | 1,000 | 1,000 | | |
| 17(水) | ▲ 1,000 | ▲ 29,000 | ▲ 30,000 | 労働保険料揚げ 5Y発行▲25000 | |
| 18(木) | ▲ 1,000 | ▲ 1,000 | ▲ 2,000 | 交付税借入▲10500期日10000 | |
| 19(金) | ▲ 1,000 | ▲ 3,000 | ▲ 4,000 | 20Y発行▲12000 | |
| 20(土) | | | 0 | | |
| 21(日) | | | 0 | | |
| 22(月) | 0 | ▲ 34,000 | ▲ 34,000 | TB3M発行▲67000償還50600 TB1Y発行▲35000償還14900 エネルギー-対策借入▲5000 (見込み) 期日5000 | 社債買入2000 |
| 23(火) | 0 | | 0 | | |
| 24(水) | ▲ 1,000 | 1,000 | 0 | | |
| 25(木) | ▲ 1,000 | ▲ 5,000 | ▲ 6,000 | TB6M発行▲38000償還32100 流動性供給▲5000 国有林野借入▲900 (見込み) 償還956 | |
| 26(金) | ▲ 800 | 8,800 | 8,000 | | CP買入6000 新型コロナオペ▲182900 |
| 27(土) | | | 0 | | |
| 28(日) | | | 0 | | |

| | | | |
|---|---------|-----------|-----------|
| 計 | ▲ 3,800 | ▲ 157,800 | ▲ 161,600 |
|---|---------|-----------|-----------|

今月は、4日に年金保険料揚げ、労働保険料揚げ、法人税・消費税揚げ、13日に源泉所得税揚げ、14日に年金定時払いがある。また、月の後半に地方法人特別税の払いが見込まれる。
主な不足日(見込み) 1日 2日 3日 17日 22日 主に財政等要因
主な余剰日(見込み) 15日 主に財政等要因

◆日銀当座預金増減要因（2021年2月見込み）

出所：日本銀行

| | 見込み | 前年実績 | 前年同月比 |
|----------|-----------|----------|----------|
| 銀行券要因 | ▲ 3,800 | ▲ 1,346 | ▲ 2,454 |
| 財政等要因 | ▲ 157,800 | ▲ 96,328 | ▲ 61,472 |
| 国債等 | ▲ 117,800 | ▲ 87,508 | ▲ 30,292 |
| 国庫短期証券等 | ▲ 61,000 | ▲ 18,735 | ▲ 42,265 |
| 上記を除くその他 | 21,000 | 9,915 | 11,085 |
| 資金過不足 | ▲ 161,600 | ▲ 97,674 | ▲ 63,926 |

| | |
|----------------------|------|
| 銀行券当月末残高 前年同月比見込み | 6.3% |
|----------------------|------|

日本銀行が金融機関等から買入れた国債・国庫短期証券が償還を迎えた場合には、上表の国債等・国庫短期証券等の償還には含まれない扱いとなっている。
日本銀行が国債買入オペ等を通じて前月末までに取得した国債の当月における償還額は18,400億円程度。
日本銀行が国庫短期証券売買オペを通じて前月末までに取得した国庫短期証券の当月における償還額は75,500億円程度。

◆財政資金対民間収支（2021年2月中見込み）

出所：財務省

| 区分 | 見込み | 前年実績 | 前年同月比 | 備考 |
|---------------|----------|----------|----------|--------------------------------|
| 一般会計 | ▲ 3,930 | 12,817 | ▲ 16,747 | |
| 租税 | 37,210 | 34,763 | 2,447 | 消費税・源泉所得税等の受入 |
| 税外収入 | 1,370 | 1,663 | ▲ 293 | |
| 社会保障費 | ▲ 16,550 | ▲ 8,082 | ▲ 8,468 | 障害児入所給付費等負担金の支払等 |
| 地方交付税交付金 | ▲ 2,350 | ▲ 2,504 | 154 | |
| 防衛関係費 | ▲ 3,400 | ▲ 3,324 | ▲ 76 | |
| 公共事業費 | ▲ 2,440 | ▲ 2,585 | 145 | |
| 義務教育費 | ▲ 930 | ▲ 933 | 3 | |
| その他支払 | ▲ 16,840 | ▲ 6,181 | ▲ 10,659 | 新型コロナウイルス感染症対策中小企業等家賃支援給付金の支払等 |
| 特別会計 | ▲ 33,690 | ▲ 23,239 | ▲ 10,451 | |
| 財政投融资 | ▲ 5,410 | 635 | ▲ 6,045 | |
| 外国為替資金 | - | ▲ 5,000 | 5,000 | |
| 保険 | ▲ 27,120 | ▲ 15,168 | ▲ 11,952 | 年金の定時払等 |
| その他 | ▲ 1,160 | ▲ 3,705 | 2,545 | |
| 一般会計・特別会計等小計 | ▲ 37,620 | ▲ 10,422 | ▲ 27,198 | |
| 国債等 | 117,840 | 87,508 | 30,332 | |
| 国庫短期証券等 | 60,980 | 18,735 | 42,245 | 公募発行見込額約37.3兆円 |
| 国債等・国庫短期証券等小計 | 178,820 | 106,242 | 72,578 | |
| 調整項目 | 20 | 253 | ▲ 233 | |
| 総計 | 141,220 | 96,074 | 45,146 | |

◆2021年2月の主な不足日・余剰日の見込み

主な不足日は、1日(TB3M発行超過、2Y発行超過)、2日(税・保険料揚げの前倒し分)、3日(税・保険料揚げ、10Y発行)、17日(労働保険料揚げ、5Y発行)、22日(TB3M発行超過、TB1Y発行超過)。一方、主な余剰日は15日(年金定時払い)。

◆2021年2月の短期金融市場予想

●コール市場

短国買入・国債買入が減少傾向にある中、揚げ要因が多いこともあって、新型コロナオペの残高が横ばいと仮定すれば、月末の日銀当座預金残高は1月末より僅かに減少することが見込まれる。無担保コールO/N加重平均レートは、マクロ加算残高の余裕枠を埋めようとする動きが強く、1月の積み期間後半にあたる月前半は、引き続き▲0.01%台での推移が見込まれる。時期的に試し取りが見られやすいこともあり、月後半に入ってもレートは高止まりでの推移を予想する。9日に発表される、2月積み期間に適用される基準比率は、各種オペの金額次第ではあるが、10.5～11.5%（1月は13.0%）程度を予想する。

●CP市場

1月末の市場残高は、25兆2,660億円（前月比+17,006億円、前年同月比+29,426億円）となった。12月の有利子負債削減の動きが一服したことに加え、複数の発行体から大型の資金調達が見られたこともあり、市場発行残高は前月比・前年同月比共に大幅に増加した。発行レートは、新型コロナオペへの担保需要等を背景に買い意欲が強く、殆どの銘柄がマイナス圏での発行となることが想定される。また、CP等買入オペの下限レートが若干引き上げられているものの、発行レートへの影響は無いと考えられる。

●短国市場

短国買入オペは、全体的に需給がしっかりしていることもあって、1月中の月間合計オファー額(52,500億円)は日銀償還額(88,476億円)を下回った。2月2日には短国買入オペが10,000億円がオファーされた。2月中の月間合計オファー額も日銀償還額(75,474億円)を下回ると考えられる。3月末越えの担保需要や海外勢の買いニーズ、新型コロナオペへの担保需要などもあり、2月も全体的にしっかりした展開が続くと予想する。

◆本資料は信頼できるとされる各種データに基づいて作成されておりますが、当社はその正確性、完全性を保証するものではありません。
◆本資料は何らかの取引を誘引することを目的としたものではありません。売買に関する最終判断はお客様ご自身でなされますようお願い申し上げます。
◆金融商品のお取引には価格変動等によるリスクがあります。金融商品のお取引には手数料等をご負担頂くものがあります。金融商品取引法に基づきお渡りする書面や目録見書をよくお読みください。