

**<<資金需給>>**

単位 億円

	24日需給速報		25日需給予想		28日当社予想	
	即日	金額	金額	金額	金額	金額
銀行券		▲ 5,300	▲ 4,500	▲ 4,000		
財政		2,500	4,400	▲ 3,000		
資金過不足		▲ 2,800	▲ 100	▲ 7,000		
<b>貸出</b>						
売出手形		0				
本店共通		0				
全店共通		0				
共通(固定)		63,715				
国債買現		0				
CP買現		0				
国庫短期証買入						
国庫短期証売却						
国債買入		11,200			5,200	
CP等買入		▲ 1,300	▲ 1,500			
貸出支援基金 (成長) 58,484 (増加) 271,714						
被災地支援		3,161		0		
社債等買入		1,300	▲ 200			
ETF買入			700			
国債補完供給	即日	▲ 100		100		
		500				
小計		11,600	▲ 900	5,200		
当預増減		8,800	▲ 1,000	▲ 1,800		

12/25の日銀調節とレート予想					
日銀調節	見送り	当座預金残高	2,535,100	前日比	▲ 1,000
O/N	0.07~0.08	T/N	0.07~0.12	S/N	0.07~0.12

無担O/Nは0.075%前後での出合いが中心になると見込まれる。

**<< 24日のインターバンク市場動向 >>**

午前8時発表の準備預金残高見込みは、前日比8,000億円増の185兆6,000億円(当座預金残高見込みは、253兆8,000億円)。朝方の無担O/Nは、大手行、地銀、信託から0.073~0.075%の調達希望。出合いの中心は0.074~0.075%となった。また、一部業態が試し取りと見られる調達を行い、まとまった出合いが見られた。一巡後は徐々にビッドが消え、0.07~0.075%での出合いが散見されつつ、本日の取引を終えた。ターム物に関しては、目立った出合いは見られなかった。

**<< 24日のオープン市場動向 >>**

現先レートS/Nは、概ね横ばい圏で推移した。短国市場は3M物の入札が実施された。W I取引で▲0.02%の出合いが見られる中、平均落札利回▲0.0209%、按分落札利回▲0.0144%と概ね事前予想通りの結果となった。セカンダリーは▲0.030~▲0.020%で取引が見られた。また、6M物で▲0.103~▲0.080%、1Y物で▲0.101~▲0.085%での出合いが見られた。CP市場は電気・ガスや電機等の複数業態でまとまった発行が散見されたものの、総額は2,800億円程度と、償還総額3,000億円程度を下回った。発行レートは、最上格銘柄では引き続き強い買いが見られたものの、その他の銘柄では投資家の積極的な応札姿勢に一服感が見られ、全体的に若干上昇した。

**<< 25日の材料 >>**

- \*11月の完全失業率(市場予想: 3.2%) \*11月の有効求人倍率(市場予想: 1.25倍)
- \*11月の全世帯家計調査(市場予想: 消費支出、前年比▲2.4%)
- \*11月全国・12月都区部消費者物価指数(CPI)
- 市場予想: 全 国(11月)前年同月比(除く生鮮): 0.0%
- 東京都都区部(12月)前年同月比(除く生鮮): +0.1%
- \*11月の企業向けサービス価格指数 \*11月の住宅着工統計
- \*10月の景気動向指数改訂状況
- \*米国・ユーロ圏・英国祝日(Christmas Day)

当座預金残高	2,536,100	12/24以降の残り所要積立額	
準備預金残高	2,302,600		35,500
積み終了先	1,841,900	12/25以降の残り所要積立額	
超過準備	1,841,900	積数	28,700
非準備先残高	233,500	1日平均	1,300
積み期間(12/16~1/15)の所要準備額(積数)			2,040,700
準備預金進捗率	98.59% (実績)		29.03% (日数)

JGB新発10年債	0.275	0.005	日経平均株価(終値)	18,789.69	▲ 97.01	為替(9時)	120.94-96
						為替(5時)	120.45-46

O/N加重平均レートと日銀当座預金残高及び準備預金残高の推移						
日付	12/16	12/17	12/18	12/21	12/22	12/24
日銀当預残	2,476,200	2,474,500	2,479,800	2,531,900	2,527,300	2,536,100
準備預金残	2,264,700	2,241,500	2,255,500	2,308,000	2,304,700	2,302,600
レート	0.076%	0.089%	0.075%	0.075%	0.074%	0.086%
月中平均	0.07625%	0.07700%	0.07670%	0.07662%	0.07639%	0.07679%

12/22のマナターベース		3,541,600	
12/22コール合計	217,248	無担	74,699
有担	142,549		
コール前日増減	計	4,394	無担
		7,770	有担
			▲ 3,376

12/24の加重平均レート(速報)				12/22の加重平均レート(確報)				単位(%)	
無担(平均)		有担(平均)		CP気配a-1	短国	無担当日分		無担先日付分	有担当日分
0.030 ~0.125 (0.086)	0.030	~0.040 (0.031)				O/N	0.030 ~0.125 (0.074)		0.030 ~0.040 (0.031)
0.073 ~0.125 (0.091)						T/N		0.070 ~0.121 (0.079)	
						S/N			
						1W			
0.148 (0.148)						2W	0.160 (0.160)	0.148 (0.148)	
						3W			
						1M		0.170 (0.170)	有担先日付分
						2M			
						3M			
						6M			
						1Y			

**<<オペ情報、入札結果>>**

国債補完	12,000億円	12/24	~ 12/25 (1日間)	応札	66億円	落札	66億円	-0.400%	全取	平均	-0.400% (即)
国債買入	4,000億円	12/28	応札	12,430億円	落札	4,006億円	按分利回り較差	0.008%	32.5%	平均利回り較差	0.009%
国債買入	1,200億円	12/28	応札	3,146億円	落札	1,204億円	按分価格較差	0.000円	13.3%	平均価格較差	-0.290円
T-Bill3M	応札15兆4,717億円	落札4兆3,943億5,000万円(非競争入札:3,556億円)	12/28~2016/4/7	▲0.0144%	按分	61.1745%	平均	▲0.0209%			

「このレポートは、参考資料としてのみ作成しております。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しする書面や目録見書をよくお読みください。セントラル短資株式会社 登録金融機関 関東財務局長(登金)第526号 日本証券業協会加入