

●資金需給

単位：億円	2025年11月21日 需給速報		2025年11月25日 需給予想		2025年11月26日 当社予想					
銀行券	▲ 400		▲ 700		▲ 500					
財政	4,700		▲ 300		▲ 2,500					
資金過不足	4,300		▲ 1,000		▲ 3,000					
金融調節	スタート	エンド	スタート	エンド	スタート	エンド				
貸出										
全店共通						▲ 8,000				
国債買現										
国債売現										
国庫短期証買入										
国債買入	9,200									
CP等買入		▲ 300		▲ 700						
貸出支援基金(成)										
貸出支援基金(貸)										
被災地支援										
社債等買入		▲ 200		▲ 300						
気候変動対応オペ										
国債補完供給	▲ 2,300	500		2,300						
※ドル資金供給用担保国債供給										
当預増減	11,200		300		▲ 11,000					
当座預金残高	4,899,000		4,899,300		4,888,300					
準備預金残高	4,503,800		<div>11月25日以降の残り所要積立額</div> <table><tr><td>積数</td><td>13,800</td></tr><tr><td>1日平均</td><td>700</td></tr></table>				積数	13,800	1日平均	700
積数	13,800									
1日平均	700									
積み終了先	4,502,600									
超過準備	4,497,600									
非準備預金先	395,200									
積み期間（11/16～12/15日）の所要準備額(積数)			3,979,900							
準備預金進捗率	実績	99.65%	日数	30.00%						

●2025年11月21日の市場動向

＜無担保コール市場＞
本日の無担保コールO/N物は、引き続き幅広い業態から堅調な資金調達ニーズが見られるなか、週末4日積みを迎えたが、出合い水準に大きな変化はなく、0.477～0.478%程度で推移した。
ターム物は、ショートタームでの引き合いが散見された。

＜レポ市場＞
GC T/Nは、0.50～0.51%程度での出合いとなった。
SCIは、ロールオーバーを中心に幅広い銘柄で取引が見られた。

＜短国市場＞
21日はTDB3M物(第1346回)の入札が実施され、事前予想に比べ強い結果となった。結果発表後のセカンダリーでは、特段の出合いは見られなかった。

＜CP市場＞
CP発行市場は、複数の業態から発行が実施され、一部の業態で大型発行も見られた。発行レートは、概ね横ばい圏で推移した。

●短期金融市場関連指標

11/21	無担保コール（速報）							短国	東京レポレート		JGB新発10年債(%)		日経平均株価(円)		為替(ドル/円)	
単位：%	最低	最高	平均		最低	最高	平均	売買参考統計値	平均値		直近値	前日比	終値	前日比	9時	17時
O/N	0.450	0.500	0.478	1W	0.530	0.550	0.540		T+0	0.501	1.780	▲ 0.035	48,625.88	▲ 1,198.06	157.38-40	156.73-75
T/N				2W			0.481		T+1	0.504						
S/N				3W												
2日				1M					1W	0.494						
3日				2M					2W	0.494						
4日				3M					3W	0.494						
5日				4M			0.800		1M	0.497						
6日				5M				3M	0.475	3M	0.581					
有担保コール（速報）				6M				6M	0.585	6M	0.636					
O/N			0.430	1Y				1Y	0.740	1Y	0.743					
日付																
			11/14	11/17	11/18	11/19	11/20									
日銀当預残			4,903,600	4,901,900	4,892,700	4,890,100	4,887,800									
準備預金残			4,489,200	4,493,100	4,479,400	4,483,500	4,481,500									
マネタリーベース			6,115,100	6,113,600	6,104,100	6,102,200	6,100,000									
無担O/N加重平均			0.478%	0.477%	0.478%	0.479%	0.477%									
コール市場残高			110,926	110,905	110,956	111,064	108,477									
うち無担			84,288	82,647	82,905	82,876	80,954									
うちO/N			29,961	29,820	29,879	30,273	29,161									
うち有担			26,638	28,258	28,051	28,188	27,523									

●入札結果

名称	回号	表面利率	発行予定額	発行日	償還日	応募額(億円)	募入額(億円)	募入最低額	募入最高利回・利回較差	案分率	募入平均価格	募入平均利回・利回較差	第1非価格競争入札(億円)	非競争入札(億円)
国庫短期証券	1346	-	43,000	2025/11/25	2026/3/2	98,369	33,209.9	99.8705	0.4879%	4.6364%	99.8735	0.4766%	9,790	
流動性供給	442	-	7,000	2025/11/25	-	24,040	6,991		▲0.018%	22.3048%		▲0.022%		

●オペ結果

種類	オファー額(億円・百万ドル)	スタート日	エンド日	貸付利率(%)	利回り(%)※1	応札総額(億円・百万ドル)	落札総額(億円・百万ドル)	按分レート・利回較差・価格較差	全取レート・利回較差・価格較差	平均落札レート・利回較差・価格較差	按分比率
国債補完供給(国債売現先)・即日(午前オファー分)		2025/11/21	2025/11/25		0.250	2,413	2,413			0.250	0.250
国債補完供給(国債売現先)・即日(午後オファー分)		2025/11/21	2025/11/25		0.250	0	0				

●2025年11月24日の予定

*振替休日

●2025年11月25日の予定

*9月の米生産者物価指数 *9月の米小売売上高	*8月の米企業在庫 *9月のS&P/ケース・シラー住宅価格指数
----------------------------	------------------------------------

◆本資料は信頼できると思わ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よう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論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